

« **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 2024

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 30 JUIN 2025

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 2024 et de vous faire part des perspectives d'avenir.

MODIFICATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 regroupe 40 sociétés contre 43 sociétés au 31 décembre 2023.

Les variations de périmètre sur cet exercice sont les suivantes :

Acquisitions :

La société **OREDIS** a acquis 14 927 actions supplémentaires de la société **VENTE-PRIVEE.COM**, augmentant sa participation et lui permettant de détenir 50.24% des actions de la société. Un écart d'acquisition complémentaire d'un montant de 274 K€ a été constaté.

La société **VENTE-PRIVEE.COM** a acquis le 24 septembre 2024 3 779 actions, soit 0.74% de la société **A.MOB**. Un écart d'acquisition d'un montant de 44 K€ a été constaté.

Autres :

La société **VENTE-PRIVEE.COM** a racheté au cours de l'exercice 68 622 de ses propres actions le 15 janvier 2024 et a procédé à une réduction de capital de la société dans cette limite. Un écart d'acquisition complémentaire d'un montant de 2 598 K€ a été constaté.

Le 1^{er} Juillet, une augmentation de capital a été effectué par émission de 20 000 actions de préférence rachetables.

Les actions de la société **A.MOB** auparavant détenues par **VENTE-PRIVEE.COM** au 1^{er} janvier 2024 ont été cédées à la société **VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION**.

La société **VEEPEE STORE** 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 HOLDING PRODUCTION** en date du 24 octobre 2024.

La société **PRESSENSE WILSON** a été liquidée en Octobre 2024.

La société **VEEPEE NORDICS APS** (ex DESIGNERS AND FRIENDS) a été liquidée au cours de l'exercice 2024.

FAITS CARACTERISTIQUES

Concernant le pôle VENTE-PRIVEE.COM, l'exercice enregistre une légère décroissance du chiffre d'affaires (- 0.7%), en lien avec les activités hors « flash sales » et en particulier sur l'activité Média. L'optimisation des coûts d'exploitation, principalement liée à la baisse des effectifs, permet d'afficher une profitabilité du groupe en croissance par rapport à 2023.

Au cours de l'année 2024, l'activité de l'entité VEEPEE IT ISRAEL a été arrêtée.

COMPTES CONSOLIDES 2024

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 2024, le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 1 980 229 578 € contre 1 965 594 008 € l'exercice précédent, et reste stable.

L'effectif moyen a diminué, passant de 4 595 personnes en 2023 à 4 151 personnes en 2024.

Le résultat net consolidé s'élève à 58 463 755 € contre 84 234 671 € en 2023, soit une diminution de 30.60%.

Les capitaux propres groupe s'élèvent à 469 585 912 € contre 494 014 035 € au 31 décembre 2023.

Compte de résultat

Le chiffre d'affaires du groupe d'un montant de 1 980 229 578 € augmenté des autres produits d'exploitation d'un montant de 167 566 411 € génèrent un total des produits d'exploitation de 2 147 795 988 € en 2024 contre 2 076 213 523 € l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation s'élèvent pour l'exercice 2024 à 2 015 900 678 € contre 1 966 628 941 € sur l'exercice précédent, soit une augmentation de 2.50 % et sont composées :

- D'achats consommés pour 1 248 716 833 € ;
- De charges de personnel pour 288 084 229 € ;
- D'autres charges d'exploitation pour 356 003 855 € ;
- D'impôts et taxes pour 13 335 283 € ;
- De dotations aux amortissements et provisions d'exploitation y compris celles relatives aux écarts d'acquisition pour 118 670 965 € ;

Le résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition s'établit à 122 984 824 € au cours de cet exercice.

Après imputation du résultat financier de – 11 759 711 €, du résultat exceptionnel de – 15 687 776 €, après la prise en charge de l'impôt sur les résultats de – 37 107 941 € et du résultat de la mise en équivalence de sociétés de 34 358 €, le résultat net consolidé s'élève à 58 463 755 € contre 84 234 671 € en 2023.

Il se répartit de la façon suivante :

- résultat net Groupe : 23 235 579 €
- résultat net hors Groupe : 35 228 176 €

Bilan

Les capitaux propres s'élèvent à 775 812 615 € au 31 décembre 2024, dont 469 585 912 € revenant au groupe.

L'actif net immobilisé s'élève à 1 137 226 304 € à la clôture de l'exercice. Les investissements incorporels et corporels de l'exercice s'élèvent à 66 360 552 €. Les sorties d'immobilisations incorporelles et corporelles s'élèvent à 4 150 594 €.

L'actif net circulant est de 577 528 413 € et se compose de la manière suivante :

- Des stocks et en-cours pour 225 784 342 €,
- Des clients et comptes rattachés pour 48 360 584 €,
- Des autres créances et comptes de régularisation pour 131 247 284 €,
- Des valeurs mobilières de placement pour 30 412 168 €
- Des disponibilités pour 141 724 034 €.

Les dettes au 31 décembre 2024 s'élèvent à 914 329 038 € et sont constituées par :

- Des emprunts et dettes financières pour 287 271 759 € ;
- Des dettes fournisseurs et comptes rattachés pour 376 087 796 €,
- Des autres dettes et comptes de régularisation pour 250 969 483 €.

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 49 818 109 € contre 57 309 190 € sur l'exercice 2024.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE – PERSPECTIVES 2025

Le 20 Janvier 2025, 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 67 389 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 673.89€ portant ainsi le capital de la société de 683 846.13 à 683 672.24€.

Au 1^{er} Janvier 2025, il a été décidé de procéder à l'annulation des actions auto-détenues de la société A.MOB par cette dernière à hauteur de 14 397 actions, et de réduire le capital social de 143.97€, pour le ramener de 5 116.96€ à 4 972.99€.

Au 1^{er} janvier 2025, les actionnaires de la société COPAD ont cédé l'intégralité de leurs titres à la société VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION pour un montant de 5 M€.

Courant 2025, la société VENTE-PRIVEE.COM a été notifiée d'un contrôle fiscal portant sur la TVA et l'impôt sur les sociétés concernant les années 2022 et 2023. Le contrôle fiscal est en cours à la date de l'arrêté des comptes.

Le Groupe poursuit sa volonté de maîtriser ses coûts et de stabiliser son taux de marge dans un contexte économique toujours aussi incertain.

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.

Un contrôle fiscal est ouvert depuis 2023 sur la potentielle existence d'un établissement stable en Italie pour les années 2016 à 2020 a été soldé fin 2024 pour un redressement total de 3.3 M€, y compris des pénalités et intérêts de retard d'un montant de 1.2 M€. La société est en cours de préparation d'une « MAP » (Mutual Agreement Procedure) auprès des autorités fiscales françaises pour la récupération du montant en principal, soit 2.1 M€.

Le groupe a comptabilisé des provisions pour risques sociaux et restructuration (4.3 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.

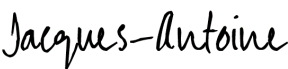
Des litiges commerciaux correspondant à des différends avec des fournisseurs pour la société VENTE-PRIVEE.COM (0.8 M€) restent en cours.

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 0.6 M€. La totalité de la notification est provisionnée à la clôture de l'exercice.

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

Signé par :

2502EB67CA6F471...



S. E. C. A.

SOCIÉTÉ EUROPÉENNE DE COMMISSARIAT ET D'AUDIT

GROUPE OREFI COMPTES CONSOLIDÉS

AU 31/12/2024

Signé par :

Jacques-Antoine

2502EB67CA6F471...

Sommaire

ETATS DE SYNTHESE	3
I) Bilan consolidé actif	3
II) Bilan consolidé passif	4
III) Compte de résultat	5
IV) Tableau de flux de trésorerie	6
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	7
V) Méthodes de consolidation	7
VI) Modalités de traitement des écarts d'acquisitions	7
A) Détail des écarts d'acquisition	9
B) Variation des écarts d'acquisition	10
VII) Valeur d'entrée des actifs et des passifs en cas de variation du périmètre de consolidation	10
VIII) Méthodes de conversion des filiales étrangères	11
IX) Autres événements significatifs	11
X) Date de clôture des comptes	11
XI) Périmètre	12
XII) Evénements postérieurs à la clôture	12
A) Organigramme du groupe consolidé OREFI au 31 décembre 2024	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) Echancier 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) Echancier 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 CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024

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	2 024	2 023
Immobilisations incorporelles <i>Dont Ecart d'acquisition</i>	1 405 299 624 698 119 719	(621 221 494) (65 879 794)	(11 455 621) (11 455 521)	772 622 509 620 784 405	788 704 014 629 005 678
Immobilisations corporelles	536 341 741	(240 158 252)	(76 974)	296 106 515	303 102 593
Immobilisations financières	88 132 243		(19 672 017)	68 460 227	79 341 228
Titres mis en équivalence	37 053			37 053	45 490
Actif immobilisé	2 029 810 661	(861 379 746)	(31 204 611)	1 137 226 304	1 171 193 325
Stocks et en-cours	247 460 954		(21 676 612)	225 784 342	225 530 775
Clients et comptes rattachés	51 290 619		(2 930 035)	48 360 584	53 541 201
Autres créances et comptes de régularisation <i>Dont Impôts différés Actif</i>	134 090 603 13 154 104		(2 843 318)	131 247 284 13 154 104	141 284 930 19 562 628
Valeurs mobilières de placement	34 671 373		(4 259 205)	30 412 168	31 101 783
Disponibilités	141 724 034			141 724 034	138 775 788
Actif circulant	609 237 583		(31 709 170)	577 528 413	590 234 477
Total Actif	2 639 048 244	(861 379 746)	(62 913 781)	1 714 754 716	1 761 427 804

OREFI

II) Bilan consolidé passif

Bilan passif consolidé	2 024	2 023
Capital	504 995	504 995
Primes liées au capital	9 958 393	9 958 393
Réserves consolidées	435 886 946	448 515 004
Résultat net (Part du groupe)	23 235 578	35 035 643
Capitaux propres (Part du groupe)	469 585 912	494 014 035
Intérêts minoritaires	306 226 703	293 080 092
Provisions	24 613 065	22 172 375
Dettes	914 329 038	952 161 302
Dettes financières	287 271 759	357 452 116
Fournisseurs et comptes rattachés	376 087 796	356 067 257
Autres dettes et comptes de régularisation	250 969 483	238 641 929
<i>Dont Impôts différés Passif</i>	<i>47 654 334</i>	<i>41 604 671</i>
Total Passif	1 714 754 716	1 761 427 804



III) Compte de résultat

Compte de résultat	2024	2023
Chiffre d'affaires	1 980 229 578	1 965 594 008
Autres produits d'exploitation	167 566 411	110 619 516
Produits d'exploitation	2 147 795 988	2 076 213 523
Achats consommés	(1 248 716 833)	(1 248 027 921)
Charges de personnel	(288 084 229)	(301 578 109)
Autres charges d'exploitation	(356 003 855)	(289 336 529)
Impôts et taxes	(13 335 283)	(13 571 486)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(109 760 478)	(114 114 896)
Charges d'exploitation	(2 015 900 678)	(1 966 628 941)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA	131 895 310	109 584 582
<i>Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition</i>	<i>(8 910 486)</i>	
Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA	122 984 824	109 584 582
<i>Produits financiers</i>	<i>16 466 579</i>	<i>13 770 836</i>
<i>Charges financières</i>	<i>(28 226 289)</i>	<i>(20 862 091)</i>
Résultat financier	(11 759 711)	(7 091 255)
<i>Produits exceptionnels</i>	<i>8 882 583</i>	<i>11 832 477</i>
<i>Charges exceptionnelles</i>	<i>(24 570 359)</i>	<i>(12 559 555)</i>
Résultat exceptionnel	(15 687 776)	(727 078)
<i>Impôts sur les résultats</i>	<i>(37 107 941)</i>	<i>(17 198 974)</i>
Résultat net des entreprises intégrées	58 429 397	84 567 275
<i>Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence</i>	<i>34 358</i>	<i>(332 604)</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé	58 463 755	84 234 671
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>35 228 176</i>	<i>49 199 028</i>
Résultat net (part du groupe)	23 235 579	35 035 643



IV) Tableau de flux de trésorerie

Tableau de flux de trésorerie consolidé	2 024	2 023
Résultat net total des entités consolidées	58 463 751	84 234 673
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	98 649 757	84 275 287
Variation de l'impôt différé	12 456 606	(2 535 025)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	3 909 820	(3 606 874)
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	(34 358)	332 604
Marge brute d'autofinancement	173 445 576	162 700 664
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	35 465 257	(28 765 762)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	208 910 832	133 934 902
Acquisitions d'immobilisations	(75 743 724)	(91 921 076)
Cessions d'immobilisations	5 980 432	9 640 151
Réduction des autres immobilisations financières	56 606	1 278 147
Incidence des variations de périmètre	(676 278)	(1 653 394)
Variation nette des placements à court terme	342 203	(3 197 991)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(70 040 762)	(85 854 162)
Émissions d'emprunts	57 700 726	74 923 800
Remboursements d'emprunts	(129 915 509)	(105 213 971)
Dividendes versés des filiales	(17 524 599)	(17 751 048)
Dividendes reçus/versés de la société mère	(45 411 780)	(13 356 294)
Augmentations / réductions de capital	(0)	1 684
Variation nette des concours bancaires	(297 985)	133 750
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)	(135 449 146)	(61 262 078)
Variation de change sur la trésorerie (IV)	(75 160)	134 888
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	3 345 766	(13 046 450)
Trésorerie : ouverture	138 275 181	151 321 630
Trésorerie : clôture	141 620 948	138 275 181



ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

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

- Capital social de 504 995 € 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 16/06/2025.

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^{er} 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^{er} Janvier 2016, les écarts d'acquisition négatifs sont désormais repris en totalité au résultat :

- De manière étalée, lorsque ces écarts doivent compenser une faiblesse attendue des résultats de l'entreprise acquise, ou doivent couvrir des coûts futurs non susceptibles de constituer des passifs ;
- Immédiatement quand ils peuvent s'analyser comme une plus-value découlant de l'acquisition ;
- Dans les autres cas étalés forfaitairement sur cinq exercices (en application des délais prévus par la directive n°2013/34/UE du 26 Juin 2013) ;



A) Détail des écarts d'acquisition

Détail des écarts d'acquisition affectés	Brut	Amortissements	Dépréciations	Valeur nette
Ecart d'acquisition	698 119 719	(65 879 794)	(11 455 521)	620 784 405
Partenaires				
COPAD	2 946 286	(2 946 286)		
IMMEX CONSEILS	365 000	(365 000)		
VENTE PRIVEE LOGISTIQUE	3 575		(3 575)	
MY BO BUN HOLDING	64 824		(64 824)	
FONCIERE WILSON	8 457 615	(18 584)	(67 817)	8 371 214
OREDIS	104 937 899	(20 833 690)		84 104 209
PIN UP	752 515	(752 515)		
VENTE-PRIVEE.COM	471 624 266	(40 963 719)	(2 381 579)	428 278 968
VENTE-PRIVEE.COM IP	27 239		(27 239)	
EBOUTIC	24 315 088			24 315 088
ADOTMOB	24 009 001		(8 910 486)	15 098 514
PRIVALIA VENTA DIRECTA ESPAGNE	60 616 412			60 616 412
Libellé	Brut	Amortissements	Dépréciations	Valeur nette
Ecart d'acquisition - passif	1 763 976		(1 763 976)	
Partenaires				
COPAD	10		(10)	
VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION	1 298 466		(1 298 466)	
VENTE PRIVEE LOGISTIQUE	1 969		(1 969)	
FONCIERE WILSON	302 677		(302 677)	
VENTE-PRIVEE.COM	160 854		(160 854)	

B) Variation des écarts d'acquisition

Variation des écarts d'acquisition	2 024	2 023	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Ecart d'acquisition	698 119 719	697 430 507		(2 227 235)				2 916 448
Amortissements des écarts d'acquisition	(65 879 794)	(65 879 794)						
Dépréciations des écarts d'acquisition	(11 455 521)	(2 545 034)			(8 910 486)			
Ecart d'acquisition net actif	620 784 405	629 005 678		(2 227 235)	(8 910 486)			2 916 448
Ecart d'acquisition - passif	1 763 976	1 763 976						
Reprise - écart d'acquisition - passif	(1 763 976)	(1 763 976)						
Ecart d'acquisition net passif								

La variation des écarts d'acquisition provient essentiellement :

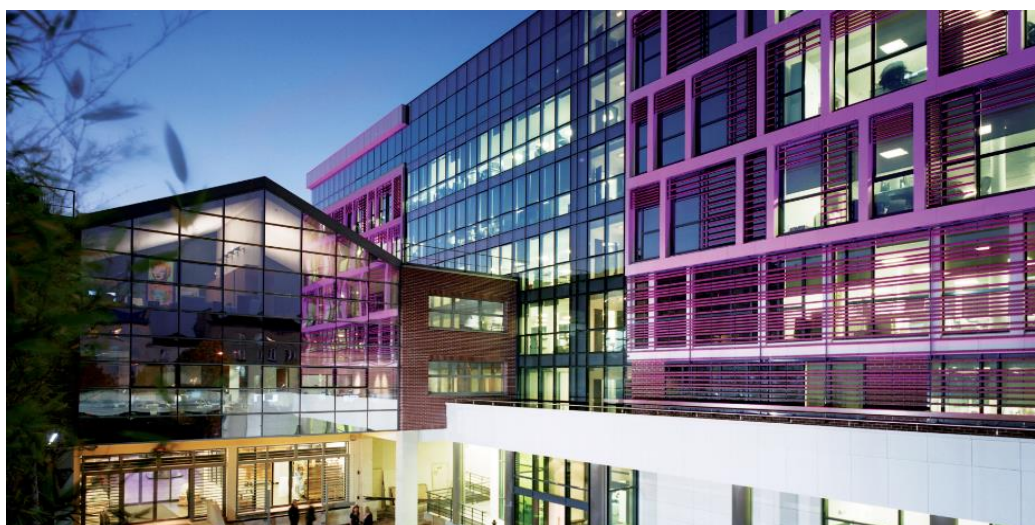
- de rachats complémentaires des titres de la société A.MOB par VENTE-PRIVEE.COM, et des titres de la société VENTE-PRIVEE.COM par OREDIS, ayant généré des écarts d'acquisition complémentaires respectivement pour 44 K€ et 274 K€.
- d'un écart d'acquisition a par ailleurs été constaté chez VENTE-PRIVEE.COM suite au rachat par cette dernière de ses propres actions, pour un montant de 2 598 K€.
- de la sortie de l'écart d'acquisition constaté chez VEEPEE NORDICS APS pour 2 227 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^{er} Janvier et le 31 décembre 2024 ont été calculés par rapport à l'actif net consolidé au 31 Décembre 2023 retraité du résultat consolidé 2024 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	2024			2023		
Devise	Taux d'ouverture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux d'ouverture	Taux moyen	Taux de clôture
Livre (£)	0,8684	0,8469	0,8292	0,8869	0,8702	0,8684
Dollar (\$)	1,1055	1,0823	1,0388	1,0666	1,0823	1,1055
Francs Suisses (CHF)	0,9297	0,9529	0,9408	0,9847	0,9722	0,9297
Couronne Danoise (DKK)	7,4661	7,4610	7,4578	7,4349	7,4555	7,4661
Sheqel Israélien (ILS)	3,9825	4,0062	3,7845	3,7552	3,9888	3,9825
Réal brésilien (BRL)	5,3642	5,8340	6,4146	5,6402	5,4034	5,3642
Zloty Polonais (PLN)	4,3445	4,3099	4,2778	4,6816	4,5413	4,3445

IX) Autres évènements significatifs

Le contrôle fiscal est ouvert depuis 2023 sur la potentielle existence d'un établissement stable en Italie pour les années 2016 à 2020 a été soldé fin 2024 pour un redressement total de 3.3 M€, y compris des pénalités et intérêts de retard d'un montant de 1.2 M€. La société est en cours de préparation d'une « MAP » (Mutual Agreement Procedure) auprès des autorités fiscales françaises pour la récupération du montant en principal, soit 2.1 M€.

Au cours de l'année 2024, l'activité de l'entité VEEPEE IT ISRAEL a été arrêtée.

X) Date de clôture des comptes

La société consolidante clôture ses comptes au 31 décembre 2024.

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 2024.

XI) Périmètre

Le périmètre des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 regroupe 40 sociétés contre 43 sociétés au 31 décembre 2023.

Les variations de périmètre sur cet exercice sont les suivantes :

Acquisitions :

La société **OREDIS** a acquis 14 927 actions supplémentaires de la société **VENTE-PRIVEE.COM**, augmentant sa participation et lui permettant de détenir 50.24% des actions de la société. Un écart d'acquisition complémentaire d'un montant de 274 K€ a été constaté.

La société **VENTE-PRIVEE.COM** a acquis le 24 septembre 2024 3 779 actions, soit 0.74% de la société **A.MOB**. Un écart d'acquisition d'un montant de 44 K€ a été constaté.

Autres :

La société **VENTE-PRIVEE.COM** a racheté au cours de l'exercice 68 622 de ses propres actions le 15 janvier 2024 et a procédé à une réduction de capital de la société dans cette limite. Un écart d'acquisition complémentaire d'un montant de 2 598 K€ a été constaté.

Le 1^{er} Juillet, une augmentation de capital a été effectué par émission de 20 000 actions de préférence rachetables.

Les actions de la société **A.MOB** auparavant détenues par **VENTE-PRIVEE.COM** au 1^{er} janvier 2024 ont été cédées à la société **VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION**.

La société **VEEPEE STORE** 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 HOLDING PRODUCTION** en date du 24 octobre 2024.

La société **PRESSENSE WILSON** a été liquidée en Octobre 2024.

La société **VEEPEE NORDICS APS** (ex DESIGNERS AND FRIENDS) a été liquidée au cours de l'exercice 2024.

XII) Evènements postérieurs à la clôture

Le 20 Janvier 2025, 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 67 389 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 673.89€ portant ainsi le capital de la société de 683 846.13 à 683 672.24€.

Au 1^{er} Janvier 2025, il a été décidé de procéder à l'annulation des actions auto-détenues de la société **A.MOB** par cette dernière à hauteur de 14 397 actions, et de réduire le capital social de 143.97€, pour le ramener de 5 116.96€ à 4 972.99€.

Au 1^{er} janvier 2025, les actionnaires de la société **COPAD** ont cédé l'intégralité de leurs titres à la société **VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION** pour un montant de 5 M€.

Courant 2025, la société **VENTE-PRIVEE.COM** a été notifiée d'un contrôle fiscal portant sur la TVA et l'impôt sur les sociétés concernant les années 2022 et 2023. Le contrôle fiscal est en cours à la date de l'arrêté des comptes.

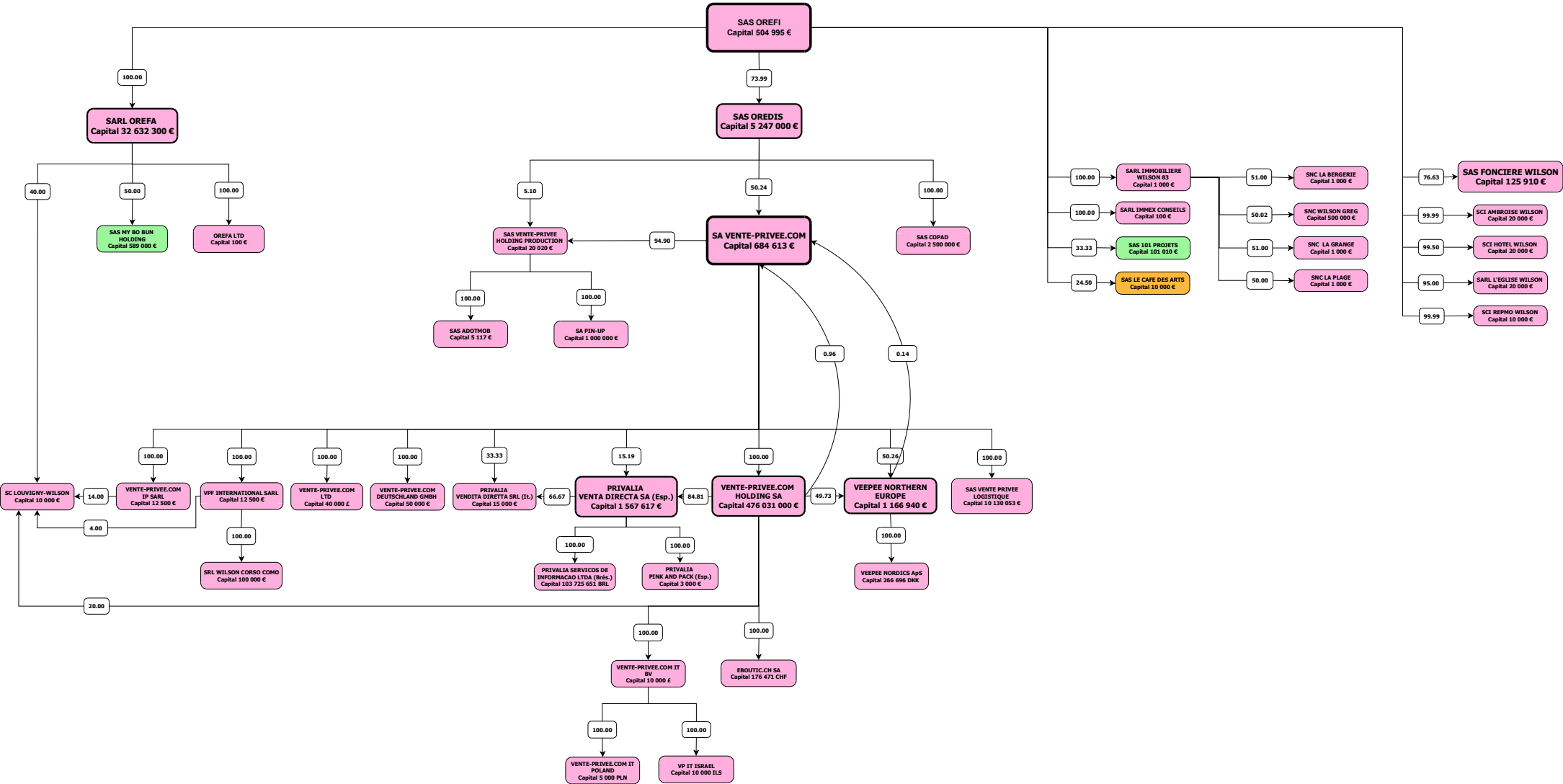
Le Groupe poursuit sa volonté de maîtriser ses coûts et de stabiliser son taux de marge dans un contexte économique toujours aussi incertain.

- Sociétés intégrées globalement
- Sociétés intégrées proportionnellement
- Sociétés mises en équivalence

ORGANIGRAMME GROUPE OREFI
PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2024



S. E. C. A.
SOCIÉTÉ EUROPÉENNE DE COMMISSARIAT ET D'AUDIT



B) Informations sur le périmètre

Code	Libellé	Pays	SIREN	Objet	Méthode de consolidation	% d'intérêt 2024	% d'intérêt 2023
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	IMMOBILIERE 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	39,43	39,39
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	37,58	37,53
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	39,43	39,39
81904	L'EGLISE WILSON	FRANCE	504328253	Marchand de biens	IG	95,00	95,00
82302	VENTE-PRIVEE.COM	FRANCE	434317293	Achat et vente produits	IG	37,58	37,53
82309	VENTE-PRIVEE.COM IP	LUXEMBOURG		Gestion d'actifs	IG	37,58	37,53
82319	VENTE-PRIVEE.COM Holding	LUXEMBOURG		Société Holding	IG	37,58	37,53
82320	VENTE-PRIVEE.COM Ltd	ANGLETERRE		Achat et vente produits	IG	37,58	37,53
82323	VENTE-PRIVEE.COM DEUTSCHLAND Gmbh	ALLEMAGNE		Achat et vente produits	IG	37,58	37,53
82331	VPF INTERNATIONAL	LUXEMBOURG		Société Holding	IG	37,58	37,53
82332	VEEPEE NORTHERN EUROPE	BELGIQUE		Achat et vente produits	IG	37,58	37,53
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	37,58	37,53
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	54,28	54,26
83519	EBOUTIC	SUISSE		Achat et vente produits	IG	37,58	37,53
83522	ADOTMOB	FRANCE	801111659	Achat et vente produits	IG	39,42	36,20
83524	VENTE-PRIVEE.COM IT BV	PAYS BAS		Société Holding	IG	37,58	37,53
83531	VENTE PRIVEE.COM IT POLAND	POLOGNE		Prestations de service	IG	37,58	37,53
83539	VP IT ISRAEL	ISRAEL		Conseil en systèmes et logiciels informatiques	IG	37,58	37,53
83542	REPMO WILSON	FRANCE	853391720	Gestion immobilière	IG	100,00	100,00
83545	PRIVALIA VENTA DIRECTA ESPAGNE	ESPAGNE		Achat et vente produits	IG	37,58	37,53
83546	PRIVALIA PINK AND PACK	ESPAGNE		Prestations de service	IG	37,58	37,53
83547	PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO	BRESIL		Prestations de service	IG	37,58	37,53
83550	PRIVALIA VENDITA DIRETTA	ITALIE		Achat et vente produits	IG	37,58	37,53
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	2 024	2 023	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Frais de recherche et développement	54 140	54 140				
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	49 768 074	48 998 030	1 060 155	1 492 717	(276 808)	(1 506 020)
Autres immobilisations incorporelles	652 515 075	596 504 735	47 584 163	(2 702 600)	(512 177)	11 640 954
Immobilisations incorporelles en cours	4 842 616	10 081 265	4 315 537	(2 692)		(9 551 494)
Ecart d'acquisition	698 119 719	697 430 507				689 213
Immobilisations incorporelles	1 405 299 624	1 353 068 676	52 959 855	(1 212 575)	(788 986)	1 272 653
Terrains	33 769 157	30 563 157				3 206 000
Agencements et aménagements de terrains	1 947 718	1 947 718				
Constructions	177 997 884	155 641 591	1 634 288			20 722 004
Constructions sur sol d'autrui	509 346	438 127	71 207			12
Installations techniques, matériel & outillage	72 449 970	70 597 783	392 258	(45 820)	(221 633)	1 727 381
Autres immobilisations corporelles	202 191 927	202 577 006	3 297 074	(2 193 666)	(656 725)	(831 761)
Matériel de transport	565 024	629 423	559 389	(20 417)		(603 371)
Immobilisations corporelles en cours	46 769 546	66 282 054	7 325 312	(678 116)		(26 159 704)
Avances et acomptes s/immo. corp.	141 170	120 516	121 170			(100 516)
Immobilisations corporelles	536 341 741	528 797 374	13 400 697	(2 938 019)	(878 358)	(2 039 954)
Immobilisations corporelles et incorporelles	1 941 641 364	1 881 866 050	66 360 552	(4 150 594)	(1 667 344)	(767 301)

Variation des amortissements	2 024	2 023	Dotation	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
Amortissements des frais de recherche et développement	(54 140)	(54 140)				
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(2 202 000)	(703 769)	(131 544)	(1 504 681)	137 994	
Amortissements des autres immos incorp.	(553 085 560)	(495 181 825)	(57 862 078)	869 836	232 619	(1 144 112)
Amortissements des écarts d'acquisition	(65 879 794)	(65 879 794)				
Amortissements des immobilisations incorporelles	(621 221 494)	(561 819 528)	(57 993 622)	(634 845)	370 613	(1 144 112)
Amort. sur agencements et aménagements de terrains	(746 857)	(647 513)	(99 344)			
Amortissements des constructions	(61 028 590)	(55 345 430)	(5 683 160)			
Amortissements des constructions sur sol d'autrui	(132 376)	(111 169)	(21 207)			
Amortissements install tech. matériel & outill.	(61 985 528)	(58 701 183)	(4 732 951)	44 505	161 263	1 242 839
Amortissements des autres immobilisations corp.	(116 264 902)	(110 812 512)	(9 105 883)	1 137 896	263 553	2 252 044
Amortissements des immobilisations corporelles	(240 158 252)	(225 617 807)	(19 642 545)	1 182 401	424 816	3 494 883
Amortissements sur actif immobilisé	(861 379 746)	(787 437 335)	(77 636 167)	547 556	795 428	2 350 771

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, 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.

Les règles de répartition de ces dépenses entre activation en immobilisations ou inscription en charges ont été déterminées grâce à la mise en place d'une codification analytique par projet.

Ainsi, sont imputables en charges :

- Les opérations relatives aux opérations de maintenance,
- Les prestations récurrentes,
- Les prestations de consultants extérieurs dont la mission ne comprend pas de volet de réalisation ou de mise en œuvre.

Sont donc imputables en immobilisations toutes les dépenses engagées dans le but de développer, créer, augmenter la valeur du site Internet ou de quelque partie du système d'information du groupe.

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 2024, 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

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024

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 :

Poste comptable	Amortissement économique
Noms de domaine	Linéaire sur 1 à 2 ans
Logiciels	Linéaire sur 3 ans
Site Internet	Linéaire sur 3 ans
Logiciels internes	Linéaire sur 3 ans
Marques	Non amorties
Base membres	Linéaire sur 8 à 15 ans

Immobilisations incorporelles en cours

Elles concernent des projets qui seront mis en service au cours des exercices suivants.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

- Particularités du poste « Pièces de rechange »

Conformément à l'article 321-14.3 du PCG, la société VENTE PRIVEE LOGISTIQUE a comptabilisé en immobilisations au poste « Pièces de rechange » :

- Les éléments spécifiques ne pouvant être utilisés qu'avec une immobilisation (pièces de rechange, pièces de sécurité et matériel d'entretien) ;
- Les pièces de rechange principales qu'elle compte utiliser sur une durée supérieure à 12 mois.

Les éléments spécifiques ne pouvant être utilisés qu'avec une immobilisation ont été amortis dès leur acquisition sur la durée de l'immobilisation à laquelle ils sont rattachés.

Comme le préconise le comité d'urgence du CNC n°2005-D du 1^{er} juin 2005 (§2.2), les pièces de rechange principales immobilisées sont destinées à remplacer ou à être intégrées à un composant de l'immobilisation principale. Leur remplacement est donc planifié.

En conséquence, elles ne sont amorties qu'à compter du remplacement effectif de la pièce (lors de son montage), selon les mêmes modalités (durée et mode) que celles du composant lié. En effet, les avantages économiques liés à cet actif ne seront obtenus qu'à partir de l'utilisation effective de la pièce, après le remplacement de la pièce d'origine.

Par simplification, seuls les éléments spécifiques et les pièces de rechange principales dont la valeur unitaire est significative sont comptabilisées en immobilisations.

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024

Par conséquent et conformément à l'article 321-14.3 du PCG, les autres pièces de rechange ont été comptabilisées en stocks au poste « Pièces de rechange », que leur utilisation soit immédiate ou différée et quel que soit le rythme de consommation.

Les principales modalités d'amortissement des immobilisations corporelles sont les suivantes :

Poste comptable	Amortissement économique
Construction	Linéaire sur 10 à 40 ans
Matériel et outillage	Linéaire sur 5 à 10 ans
Installations générales	Linéaire sur 10 ans
Matériel informatique	Linéaire sur 3 ans
Matériel de studio	Linéaire sur 3 ans
Mobilier de bureau	Linéaire sur 10 ans

Immobilisations corporelles en cours

Ces en-cours passent de 66 282 K€ à 46 770 K€ en 2024, et comprennent notamment des ensembles immobiliers.

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	5 139	8 493
Amortissements	-1 826	-4 117	-5 943
Total exercice 2023	1 528	1 021	2 550
Valeurs Brutes	3 354	5 181	8 535
Amortissements	-1 894	-2 666	-4 560
Total exercice 2024	1 460	2 514	3 974

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024**B) Variation des immobilisations financières et titres mis en équivalence**

Actifs financiers	2 024	2 023	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Variat. situation nette MEE	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Titres de participation	11 781 270	11 781 270	442 789				(442 789)
Titres immobilisés	816 578	601 193	400 000	(184 616)			
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille	45 439 897	45 676 935	5 449 559	(3 086 893)			(2 599 703)
Prêts	44 233	50 558	9 983	(16 308)			
Dépôts et cautionnements versés	15 563 338	17 383 346	570 974	(18 146)		(2 371 557)	(1 279)
Autres créances immobilisées	14 486 928	13 325 748	1 183 332	(22 152)			
Immobilisations financières	88 132 243	88 819 051	8 056 636	(3 328 114)		(2 371 557)	(3 043 771)
Titres mis en équivalence	37 053	45 490			(7 220)		(1 217)
Actifs financiers	88 169 296	88 864 541	8 056 636	(3 328 114)	(7 220)	(2 371 557)	(3 044 988)

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
Total	11 781 269	5 901 500	5 879 769

Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	Montant brut	Dépréciation	Montant net
Titres DEVIALET	11 212 577	10 377 577	835 000
Titres SUMMIT GROWTH EQUITY FUND II	4 414 715		4 414 715
Titres SUMMIT PARTNERS CREDIT OFF FUND II	4 477 279		4 477 279
Titres SUMMIT PARTNERS GE IX LP	3 045 035		3 045 035
Titres SUMMIT PARTNERS GE FUND X-B	2 888 253		2 888 253
Titres SUMMIT PARTNERS CREDIT OFF FUND III	1 866 757		1 866 757
Titres LA MAISON CHINESE OPPORTUNITIES	1 600 000		1 600 000
Titres HOLARENA	1 600 000		1 600 000
Titres LEVEL UP I	945 000		945 000
Titres EMERIGE SPNA MORLAND	742 560	681 448	61 112
Titres LA MAISON ITF 2	742 416	304 064	438 352
Titres LA MAISON ITF	674 000		674 000
Titres L'ATELIER NYC LLC	488 400	488 400	0
Titres UBQ MATERIALS LTD	467 393		467 393
Titres DAPHNI YELLOW FUNDS	600 000		600 000
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 LA MAISON COINVEST SCA	375 621		375 621
Titres SPARKLABS GLOBAL VENTURES	369 686		369 686
Titres LA MAISON	360 000		360 000
Titres TRUST BK	333 485		333 485
Titres RETAIL RELOAD	300 657		300 657
Autres titres	6 722 565	1 892 890	4 829 676
Total	45 439 897	13 744 379	31 695 518

C) Variations des provisions sur immobilisations

Dépréciations sur actifs immobilisés	2 024	2 023	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Dépréciations concessions, brevets et droits similaires	(100)	(100)				
Dépréciations sur écarts d'acquisition	(11 455 521)	(2 545 034)	(8 910 486)			
Dépréciations des immobilisations incorporelles	(11 455 621)	(2 545 134)	(8 910 486)			
Dépréciations sur installations techniques	(28 764)	(28 764)				
Dépréciations sur autres immo. corporelles	(28 209)	(28 209)				
Dépréciations des immobilisations corp. en cours						
Dépréciations avances et acomptes s/immo. corp.	(20 000)	(20 000)				
Dépréciations des immobilisations corporelles	(76 974)	(76 974)				
Dépréciations sur titres de participation	(5 901 500)	(5 901 500)				
Dépréciations sur titres immobilisés	(12 500)	(6 250)	(12 500)	6 250		
Dépréciations des titres immo. de l'activité du portefeuille	(3 406 803)	(3 554 897)	(50 000)	198 094		
Dépréciations sur prêts		(6 667)		6 667		
Dépréciations sur dépôts et cautionnements	(3 267)	(3 267)				
Dépréciations sur autres créances immobilisées	(10 370)	(5 242)	(5 128)			
Dépréciations sur immobilisations financières	(9 334 440)	(9 477 823)	(67 628)	211 011		
Dépréciations sur actif immobilisé	(20 867 034)	(12 099 931)	(8 978 114)	211 011		

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

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



GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024**D) Variation du bas de bilan actif**

Bilan actif par flux	2 024	2 023	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
Stocks et en-cours	247 460 954	247 259 318	5 777 994					(5 576 358)	
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	562 462	588 274	(25 812)						
Produits intermédiaires finis		144 609	(144 609)						
Stocks de marchandises	246 898 492	246 526 435	5 948 415					(5 576 358)	
Clients et comptes rattachés	51 290 619	56 609 957	(2 782 857)					(2 535 108)	(1 373)
Clients et comptes rattachés	51 290 619	56 609 957	(2 782 857)					(2 535 108)	(1 373)
Autres créances et comptes de régularisation	134 090 599	221 575 840	(76 122 803)			37 695	10 904	(3 451 731)	(7 959 306)
Avances et acomptes versés sur commandes	5 031 120	6 226 268	(1 060 617)					(134 531)	
Créances sur personnel & org. Sociaux	1 307 221	1 397 626	(48 164)					(42 242)	
Créances fiscales hors IS	52 602 165	75 760 265	(19 165 276)					(3 992 825)	
Etat, Impôt sur les bénéfices	11 036 572	12 448 412	(1 118 158)					(293 681)	
Impôts différés - actif	13 154 104	19 562 628					10 904	(1 356)	(6 418 072)
Créances sur cessions d'actifs	388 574	350 879				37 695			
Autres créances	47 862 957	102 554 450	(58 025 295)					(2 135)	3 335 936
Charges constatées d'avance	2 707 889	3 275 306	(559 449)					(7 967)	
Valeurs mobilières de placement	34 671 373	35 013 576		(342 203)					
VMP - Autres placements	34 561 178	34 807 135	(245 957)						
Intérêts courus non échus s/ VMP	110 195	206 441	(96 246)						
Disponibilités	141 724 034	138 775 788			3 298 472			(116 737)	(233 489)
Disponibilités	141 343 767	138 280 091			3 413 902			(116 737)	(233 489)
Intérêts courus non échus s/ dispo.	380 267	495 697			(115 430)				
Actif circulant	609 237 580	699 234 479	(73 127 666)	(342 203)	3 298 472	37 695	10 904	(11 679 934)	(8 194 168)

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	2 024	2 023	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
Stocks et en-cours	(21 676 612)	(21 728 543)	(18 338 392)	18 106 967	283 355	
Dépréciations s/ stocks - marchandises	(21 676 612)	(21 728 543)	(18 338 392)	18 106 967	283 355	
Clients et comptes rattachés	(2 930 035)	(3 068 756)	(1 001 211)	1 138 555		1 376
Dépr. clients et comptes rattachés	(2 930 035)	(3 068 756)	(1 001 211)	1 138 555		1 376
Autres créances et comptes de régularisation	(2 843 318)	(80 290 909)	(10 624)	77 458 215		
Dépr. autres créances	(2 843 318)	(80 290 909)	(10 624)	77 458 215		
Valeurs mobilières de placement	(4 259 205)	(3 911 793)	(680 824)	333 412		
Dépréciations sur VMP - Autres placements	(4 259 205)	(3 911 793)	(680 824)	333 412		
Actif circulant	(31 709 170)	(109 000 000)	(20 031 051)	97 037 149	283 355	1 376

F) Ventilation des actifs d'impôt différé

Ventilation des actifs d'impôt différé	2024
Reports fiscaux déficitaires	2 467 050
Différences temporaires	10 687 054
Total impôt différé	13 154 104

Le montant des impôts différés actifs non-inscrits à l'actif du bilan consolidé s'élève à 28 659 K€.

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024**G) Echancier des créances**

Echancier des créances	2 024	< 1 an	1 an < 5 ans	> 5 ans
Prêts	44 233	18 053	26 180	
Dépôts et cautionnements versés	15 563 338	1 562 810	14 000 528	
Autres créances immobilisées	14 486 928	14 486 928		
Créances - Actif immobilisé	30 094 499	16 067 791	14 026 708	
Avances et acomptes versés sur commandes	5 031 120	5 031 120		
Clients et comptes rattachés	51 290 619	51 290 619		
Créances sur personnel & org. Sociaux	1 307 221	1 307 221		
Créances fiscales hors IS	52 602 165	52 602 165		
Impôts différés - actif	13 154 104	13 154 104		
Etat, Impôt sur les bénéfices	11 036 572	11 036 572		
Créances sur cessions d'actifs	388 574	388 574		
Autres créances	47 862 957	47 862 957		
Créances - Actif circulant	182 673 332	182 673 332		

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)	Intérêts minoritaires
Au 31 décembre 2022	504 994	9 956 711	460 783 598	1 348 664	472 593 967	262 303 066
Affectation du résultat N-1			1 348 664	(1 348 664)		
Distribution/ brut versé			(13 356 294)		(13 356 294)	(17 751 048)
Var. de capital en numéraire et souscrip	1	1 682			1 683	1
Résultat				35 035 645	35 035 645	49 199 027
Autres augment. Dimin.			(944 536)		(944 536)	(1 444 602)
Reclass. Chgt de méthode						199 920
Ecart de conversion/effet de change			683 573		683 573	1 138 040
Autres variations de périmètre						(564 312)
Au 31 décembre 2023	504 995	9 958 393	448 515 004	35 035 645	494 014 037	293 080 092
Affectation du résultat N-1			35 035 645	(35 035 645)		
Distribution/ brut versé			(45 411 780)		(45 411 780)	(17 524 599)
Var. de capital en numéraire et souscrip						
Résultat				23 235 575	23 235 575	35 228 176
Autres augment. dimin.			(565 714)		(565 714)	(939 519)
Reclass. chgt de méthode			333 027		333 027	(333 027)
Ecart de conversion/effet de change			(1 967 383)		(1 967 383)	(3 268 367)
Autres variations de périmètre			(51 853)		(51 853)	(16 055)
Au 31 décembre 2024	504 995	9 958 393	435 886 946	23 235 575	469 585 909	306 226 702

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, 67 389 actions sont rachetées aux salariés conformément aux modalités du plan LTI 2020.

Le total des actions ADPR est de 747 544 au titre du plan LTI 2020.

VENTE-PRIVEE.COM - Plan d'actions gratuites LTI 2023-2025 – Tranche 2023 :

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 B2023 seules 50% des ADPR A2023 répondant aux critères de convergence fixés dans le plan sont acquises.

VENTE-PRIVEE.COM - Plan d'actions gratuites LTI 2023-2025 – Tranche 2024 :

Conformément à l'autorisation de l'assemblée générale extraordinaire du 25 octobre 2023, le conseil d'administration du 6 mars 2024 a décidé d'attribuer 174 911 actions de préférence rachetables sans droit de vote (ADPR A2024).

Aux vues des modalités d'acquisition des ADPR A2024 seules 50% des ADPR A2024 répondant aux critères de convergence fixés dans le plan sont valorisées.

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 24 613 K€ au 31 décembre 2024 contre 22 172 K€ en 2023. Le détail des provisions se présente comme suit :

Variation des provisions	2 024	2 023	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Provisions pour risques	6 751 807	5 740 432	2 710 554	(3 070 428)	(155 645)	1 526 894
Autres provisions pour risques	6 751 807	5 740 432	2 710 554	(3 070 428)	(155 645)	1 526 894
Provisions pour charges	17 861 258	16 431 943	11 068 979	(9 147 608)	(366 673)	(125 384)
Provisions pour pensions et retraites	7 542 354	6 430 976	1 662 709	(551 332)		
Autres provisions pour charges	10 318 904	10 000 967	9 406 270	(8 596 276)	(366 673)	(125 384)
Ecart d'acquisition passif						
Ecart d'acquisition - passif	1 763 976	1 763 976				
Reprise - écart d'acquisition - passif	(1 763 976)	(1 763 976)				
Provisions	24 613 065	22 172 375	13 779 533	(12 218 035)	(522 318)	1 401 510

Provisions pour risques

Les provisions pour risques sont constituées essentiellement :

- de provisions pour risques sociaux et restructuration (4.3 M€) concernant principalement VENTE-PRIVEE.COM et VEEPEE NORTHERN EUROPE.

- de litiges commerciaux correspondant à des différends avec des fournisseurs pour la société VENTE-PRIVEE.COM (0.8 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.

Provisions pour charges

Les provisions pour charges sont constituées de :

Libellé	Montant
Provision retraite	7 542 354 €
Provision pour retours (VP)	7 350 669 €
Autres provisions	2 968 235 €
Total	17 861 258 €

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024

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 0.6 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	30 985 470
Total	31 010 470

Engagements reçus

	Total
Avals et cautionnements	0
Autres engagements	0
Total	0

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

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024**L) Variation des dettes financières et de la trésorerie passive**

Variation des dettes financières	2024	2023	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Emprunts auprès établis. de crédit	275 080 887	348 999 525	1 835 053	(75 753 691)		
Dépôts et cautionnements reçus	1 057	1 004	0		53	
Autres emprunts et dettes assimilées	10 703 978	6 238 964	54 707 900	(52 641 269)	(0)	2 398 384
Intérêts courus sur emprunts	1 157 773	1 520 870	1 157 773	(1 520 549)		(321)
Concours bancaires (trésorerie passive)	103 086	500 607				(397 521)
Concours bancaires (dettes)	224 978	191 146				33 832
Dettes financières	287 271 759	357 452 116	57 700 726	(129 915 509)	53	2 034 375

Le montant des dettes garanties par des sûretés réelles s'élève à 44 935 K€.

M) Variation du bas de bilan passif

Variation du bas de bilan passif	2 024	2 023	Variation du bas de bilan	Variation des dettes sur acq d'actifs	Variation des impôts différés	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Fournisseurs et comptes rattachés	376 087 796	356 067 257	25 882 960			(5 986 662)	124 240
Dettes fournisseurs	376 087 796	356 067 257	25 882 960			(5 986 662)	124 240
Autres dettes et comptes de régularisation	250 969 483	238 641 930	13 808 142	(1 731 631)	12 467 510	(4 251 354)	(7 965 113)
Avances, acomptes reçus sur commandes	7 047 705	7 639 125	476 037			(1 067 457)	
Dettes sociales	53 895 837	54 679 157	(368 752)			(414 487)	(81)
Dettes fiscales (hors IS)	37 057 206	42 260 829	(2 090 300)			(1 586 429)	(1 526 894)
Impôts différés - passif	47 654 334	41 604 671			12 467 510	(328)	(6 417 518)
Etat - impôts sur les bénéfices	12 012 111	14 007 308	(893 222)			(1 101 975)	
Dettes s/ acquis. d'actifs	1 434 185	3 165 815		(1 731 631)			
Autres dettes	41 442 096	19 797 444	(9 129 478)			(80 832)	30 854 962
Produits constatés d'avance	50 426 009	55 487 580	(5 061 571)				
Total	627 057 279	594 709 187	39 691 101	(1 731 631)	12 467 510	(10 238 016)	(7 840 873)

N) Ventilation des passifs d'impôt différé

Les dettes d'impôts différés au 31 décembre 2024 d'un montant de 47 654 K€ sont décomposées de la manière suivante :

Ventilation des passifs d'impôt différé	2024
Reports fiscaux déficitaires	0
Différences temporaires	47 654 334
Total impôt différé	47 654 334

O) Echancier des dettes

Echéancier des dettes	2 024	< 1 an	1 an < 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès établis. de crédits	275 080 887	83 010 041	133 590 788	58 480 059
Dépôts et cautionnements reçus	1 057	1 057		
Autres emprunts et dettes assimilées	10 703 978	10 703 978		
Intérêts courus sur emprunts	1 157 773	1 157 773		
Concours bancaires (trésorerie passive)	103 086	103 086		
Concours bancaires (dettes)	224 978	224 978		
Dettes financières	287 271 759	95 200 913	133 590 788	58 480 059
Dettes fournisseurs	376 087 796	376 087 796		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	376 087 796	376 087 796		
Avances, acomptes reçus sur commandes	7 047 705	7 047 705		
Dettes sociales	53 895 837	53 895 837		
Dettes fiscales (hors IS)	37 057 206	37 057 206		
Impôts différés - passif	47 654 334	47 654 334		
Etat - impôts sur les bénéfices	12 012 111	12 012 111		
Dettes s/ acquis. d'actifs	1 434 185	1 434 185		
Autres dettes	41 442 096	41 442 096		
Produits constatés d'avance	50 426 009	50 426 009		
Autres dettes et comptes de régularisation	250 969 483	250 969 483		



XIV) Informations concernant le compte de résultat

A) Ventilation du chiffre d'affaires

Libellé	Exercice 2024	Exercice 2023
Chiffre d'affaires Négoces:		
- France	841 987 806	870 198 829
- International	838 864 332	823 259 401
Chiffre d'affaires Total Négoces	1 680 852 137	1 693 458 230
Chiffre d'affaires Prestations de services:		
- France	164 252 891	183 698 469
- International	135 124 550	88 437 308
Chiffre d'affaires Total Prestations de Services	299 377 441	272 135 777
Chiffre d'affaires Total	1 980 229 578	1 965 594 008

B) Rémunération des commissaires aux comptes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 2024	Exercice 2023
KPMG	0,9	1,2
TETRA AUDIT	0,4	0,4
Autres	0,2	0,3
Total	1,5	1,9

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%.

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024

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

Libellé	2024	2023
Impôt sur les bénéfices	(25 905 594)	(20 296 956)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	817 513	562 956
Impôts différés	(12 019 860)	2 535 025
Impôts sur les résultats	(37 107 941)	(17 198 974)

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	58 463 751
Réintégration des impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE	-45 984 069
Résultat avant impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE	104 447 820
Taux d'impôt de l'entité consolidante	0
Impôt théorique au taux de l'entité consolidante	-26 111 955
Effets des différences de base	3 279 826
Effets des différences de taux	155 152
Effets des dispositions fiscales particulières	-9 698 500
Ecritures manuelles sur Impôt	-4 732 460
CHARGE D'IMPOT THEORIQUE	-37 107 941
CHARGE D'IMPOT REELLE	-37 107 941

E) Effectif moyen du personnel du groupe OREFI

Libellé	Exercice 2024	Exercice 2023
Cadres	1 359	1 470
Employés	2 792	3 125
Effectif moyen	4 151	4 595

F) Dotations d'exploitation

Libellé	2024	2023
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(57 914 219)	(59 578 009)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(19 721 950)	(19 550 116)
Dot. aux provisions d'exploitation	(12 774 083)	(11 749 097)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(19 350 227)	(23 237 673)
Dotations aux amort. dépr. et provisions	(109 760 478)	(114 114 896)

G) Résultat financier**1) Produits financiers**

Libellé	2024	2023
Produits sur créances et VMP	1 801 442	1 353 652
Rep. sur provisions à caractère financier	464	138 012
Rep./Dépr.sur actifs financiers	544 423	1 451 371
Gains de change sur opérations financières	2 377 171	659 192
Produits nets sur cession de VMP	1 752 129	765 627
Autres produits financiers	9 990 950	9 402 982
Produits financiers	16 466 579	13 770 836

2) Charges financières

Libellé	2024	2023
Charges d'intérêts	(13 660 779)	(17 560 685)
Pertes sur créances financières et VMP	(48 525)	(299 898)
Pertes de change sur opérations financières	(2 791 323)	(981 637)
Autres charges financières	(265 921)	(348 408)
Dot. aux provisions à caractère financier	(373 713)	(427 410)
Dot. dépr. sur actifs financiers	(11 086 029)	(1 244 053)
Charges financières	(28 226 289)	(20 862 091)

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	2024	2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 448 523	1 818 569
Produits excep. s/ exercices antérieurs		275 360
Produits de cession d'immo. incorp.	3 681	68 246
Produits de cession d'immo. corp.	236 388	1 453 474
Produits de cession de titres	5 740 363	8 118 431
Subv. invest. virées au résuit, de l'ex.	(96 667)	96 667
Autres produits exceptionnels	38 293	1 731
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	1 512 001	
Produits exceptionnels	8 882 583	11 832 477

2) Charges exceptionnelles

Libellé	2024	2023
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(12 214 976)	(1 599 367)
Charges excep. sur exercices antérieurs	(427 164)	(886 663)
VNC des immo. incorp. cédées	(1 847 419)	(2 576 705)
VNC des immo. corp. cédées	(1 755 618)	(1 381 227)
VNC des titres cédés	(3 271 508)	(2 084 145)
+/- value de consolidation	(3 015 705)	(59 450)
Autres charges exceptionnelles	(1 406 231)	(1 050 834)
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel	(631 738)	(2 921 165)
Charges exceptionnelles	(24 570 359)	(12 559 555)

XV) Informations sectorielles

En euros	Europe	Amérique	Autres	Total
Exercice 2022	1 735 651 179	169 108 372	-	1 904 759 550
Chiffre d'affaires	1 735 651 179	169 108 372	-	1 904 759 550
Exercice 2023	1 782 479 241	183 114 766	-	1 965 594 008
Chiffre d'affaires	1 782 479 241	183 114 766	-	1 965 594 008
Exercice 2024	1 820 187 063	160 042 515	-	1 980 229 578
Chiffre d'affaires	1 820 187 063	160 042 515	-	1 980 229 578

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).



COMPAGNIE EUROPÉENNE D'EXPERTISE COMPTABLE ET D'AUDIT

7, BD du M^{AL} 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 2024

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 2024, 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^{er} janvier 2024 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-avant. 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 actif » 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 :

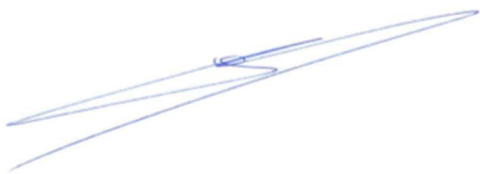
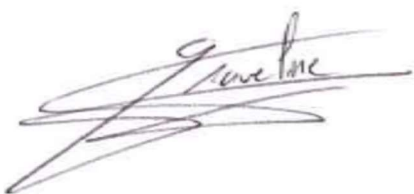
- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour 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 Lagny-sur-Marne et à Charenton-le-Pont, le 20 juin 2025

Les commissaires aux comptes,

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



S. E. C. A.

SOCIÉTÉ EUROPÉENNE DE COMMISSARIAT ET D'AUDIT

GROUPE OREFI COMPTES CONSOLIDÉS

AU 31/12/2024

Sommaire

ETATS DE SYNTHESE	3
I) Bilan consolidé actif	3
II) Bilan consolidé passif	4
III) Compte de résultat	5
IV) Tableau de flux de trésorerie.....	6
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	7
V) Méthodes de consolidation	7
VI) Modalités de traitement des écarts d'acquisitions	7
A) Détail des écarts d'acquisition	9
B) Variation des écarts d'acquisition	10
VII) Valeur d'entrée des actifs et des passifs en cas de variation du périmètre de consolidation	10
VIII) Méthodes de conversion des filiales étrangères	11
IX) Autres événements significatifs	11
X) Date de clôture des comptes	11
XI) Périmètre.....	12
XII) Evénements postérieurs à la clôture	12
A) Organigramme du groupe consolidé OREFI au 31 décembre 2024.....	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) Echancier 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) Echancier 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

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	2 024	2 023
Immobilisations incorporelles <i>Dont Ecart d'acquisition</i>	1 405 299 624 698 119 719	(621 221 494) (65 879 794)	(11 455 621) (11 455 521)	772 622 509 620 784 405	788 704 014 629 005 678
Immobilisations corporelles	536 341 741	(240 158 252)	(76 974)	296 106 515	303 102 593
Immobilisations financières	88 132 243		(19 672 017)	68 460 227	79 341 228
Titres mis en équivalence	37 053			37 053	45 490
Actif immobilisé	2 029 810 661	(861 379 746)	(31 204 611)	1 137 226 304	1 171 193 325
Stocks et en-cours	247 460 954		(21 676 612)	225 784 342	225 530 775
Clients et comptes rattachés	51 290 619		(2 930 035)	48 360 584	53 541 201
Autres créances et comptes de régularisation <i>Dont Impôts différés Actif</i>	134 090 603 13 154 104		(2 843 318)	131 247 284 13 154 104	141 284 930 19 562 628
Valeurs mobilières de placement	34 671 373		(4 259 205)	30 412 168	31 101 783
Disponibilités	141 724 034			141 724 034	138 775 788
Actif circulant	609 237 583		(31 709 170)	577 528 413	590 234 477
Total Actif	2 639 048 244	(861 379 746)	(62 913 781)	1 714 754 716	1 761 427 804

OREFI

II) Bilan consolidé passif

Bilan passif consolidé	2 024	2 023
Capital	504 995	504 995
Primes liées au capital	9 958 393	9 958 393
Réserves consolidées	435 886 946	448 515 004
Résultat net (Part du groupe)	23 235 578	35 035 643
Capitaux propres (Part du groupe)	469 585 912	494 014 035
Intérêts minoritaires	306 226 703	293 080 092
Provisions	24 613 065	22 172 375
Dettes	914 329 038	952 161 302
Dettes financières	287 271 759	357 452 116
Fournisseurs et comptes rattachés	376 087 796	356 067 257
Autres dettes et comptes de régularisation	250 969 483	238 641 929
<i>Dont Impôts différés Passif</i>	<i>47 654 334</i>	<i>41 604 671</i>
Total Passif	1 714 754 716	1 761 427 804



III) Compte de résultat

Compte de résultat	2024	2023
Chiffre d'affaires	1 980 229 578	1 965 594 008
Autres produits d'exploitation	167 566 411	110 619 516
Produits d'exploitation	2 147 795 988	2 076 213 523
Achats consommés	(1 248 716 833)	(1 248 027 921)
Charges de personnel	(288 084 229)	(301 578 109)
Autres charges d'exploitation	(356 003 855)	(289 336 529)
Impôts et taxes	(13 335 283)	(13 571 486)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(109 760 478)	(114 114 896)
Charges d'exploitation	(2 015 900 678)	(1 966 628 941)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA	131 895 310	109 584 582
<i>Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition</i>	<i>(8 910 486)</i>	
Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA	122 984 824	109 584 582
<i>Produits financiers</i>	<i>16 466 579</i>	<i>13 770 836</i>
<i>Charges financières</i>	<i>(28 226 289)</i>	<i>(20 862 091)</i>
Résultat financier	(11 759 711)	(7 091 255)
<i>Produits exceptionnels</i>	<i>8 882 583</i>	<i>11 832 477</i>
<i>Charges exceptionnelles</i>	<i>(24 570 359)</i>	<i>(12 559 555)</i>
Résultat exceptionnel	(15 687 776)	(727 078)
<i>Impôts sur les résultats</i>	<i>(37 107 941)</i>	<i>(17 198 974)</i>
Résultat net des entreprises intégrées	58 429 397	84 567 275
<i>Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence</i>	<i>34 358</i>	<i>(332 604)</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé	58 463 755	84 234 671
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>35 228 176</i>	<i>49 199 028</i>
Résultat net (part du groupe)	23 235 579	35 035 643



IV) Tableau de flux de trésorerie

Tableau de flux de trésorerie consolidé	2 024	2 023
Résultat net total des entités consolidées	58 463 751	84 234 673
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	98 649 757	84 275 287
Variation de l'impôt différé	12 456 606	(2 535 025)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	3 909 820	(3 606 874)
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	(34 358)	332 604
Marge brute d'autofinancement	173 445 576	162 700 664
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	35 465 257	(28 765 762)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	208 910 832	133 934 902
Acquisitions d'immobilisations	(75 743 724)	(91 921 076)
Cessions d'immobilisations	5 980 432	9 640 151
Réduction des autres immobilisations financières	56 606	1 278 147
Incidence des variations de périmètre	(676 278)	(1 653 394)
Variation nette des placements à court terme	342 203	(3 197 991)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(70 040 762)	(85 854 162)
Émissions d'emprunts	57 700 726	74 923 800
Remboursements d'emprunts	(129 915 509)	(105 213 971)
Dividendes versés des filiales	(17 524 599)	(17 751 048)
Dividendes reçus/versés de la société mère	(45 411 780)	(13 356 294)
Augmentations / réductions de capital	(0)	1 684
Variation nette des concours bancaires	(297 985)	133 750
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)	(135 449 146)	(61 262 078)
Variation de change sur la trésorerie (IV)	(75 160)	134 888
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	3 345 766	(13 046 450)
Trésorerie : ouverture	138 275 181	151 321 630
Trésorerie : clôture	141 620 948	138 275 181



ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

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

- Capital social de 504 995 € 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 16/06/2025.

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^{er} 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^{er} Janvier 2016, les écarts d'acquisition négatifs sont désormais repris en totalité au résultat :

- De manière étalée, lorsque ces écarts doivent compenser une faiblesse attendue des résultats de l'entreprise acquise, ou doivent couvrir des coûts futurs non susceptibles de constituer des passifs ;
- Immédiatement quand ils peuvent s'analyser comme une plus-value découlant de l'acquisition ;
- Dans les autres cas étalés forfaitairement sur cinq exercices (en application des délais prévus par la directive n°2013/34/UE du 26 Juin 2013) ;



A) Détail des écarts d'acquisition

Détail des écarts d'acquisition affectés	Brut	Amortissements	Dépréciations	Valeur nette
Ecart d'acquisition	698 119 719	(65 879 794)	(11 455 521)	620 784 405
Partenaires				
COPAD	2 946 286	(2 946 286)		
IMMEX CONSEILS	365 000	(365 000)		
VENTE PRIVEE LOGISTIQUE	3 575		(3 575)	
MY BO BUN HOLDING	64 824		(64 824)	
FONCIERE WILSON	8 457 615	(18 584)	(67 817)	8 371 214
OREDIS	104 937 899	(20 833 690)		84 104 209
PIN UP	752 515	(752 515)		
VENTE-PRIVEE.COM	471 624 266	(40 963 719)	(2 381 579)	428 278 968
VENTE-PRIVEE.COM IP	27 239		(27 239)	
EBOUTIC	24 315 088			24 315 088
ADOTMOB	24 009 001		(8 910 486)	15 098 514
PRIVALIA VENTA DIRECTA ESPAGNE	60 616 412			60 616 412
Libellé	Brut	Amortissements	Dépréciations	Valeur nette
Ecart d'acquisition - passif	1 763 976		(1 763 976)	
Partenaires				
COPAD	10		(10)	
VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION	1 298 466		(1 298 466)	
VENTE PRIVEE LOGISTIQUE	1 969		(1 969)	
FONCIERE WILSON	302 677		(302 677)	
VENTE-PRIVEE.COM	160 854		(160 854)	

B) Variation des écarts d'acquisition

Variation des écarts d'acquisition	2 024	2 023	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Ecart d'acquisition	698 119 719	697 430 507		(2 227 235)				2 916 448
Amortissements des écarts d'acquisition	(65 879 794)	(65 879 794)						
Dépréciations des écarts d'acquisition	(11 455 521)	(2 545 034)			(8 910 486)			
Ecart d'acquisition net actif	620 784 405	629 005 678		(2 227 235)	(8 910 486)			2 916 448
Ecart d'acquisition - passif	1 763 976	1 763 976						
Reprise - écart d'acquisition - passif	(1 763 976)	(1 763 976)						
Ecart d'acquisition net passif								

La variation des écarts d'acquisition provient essentiellement :

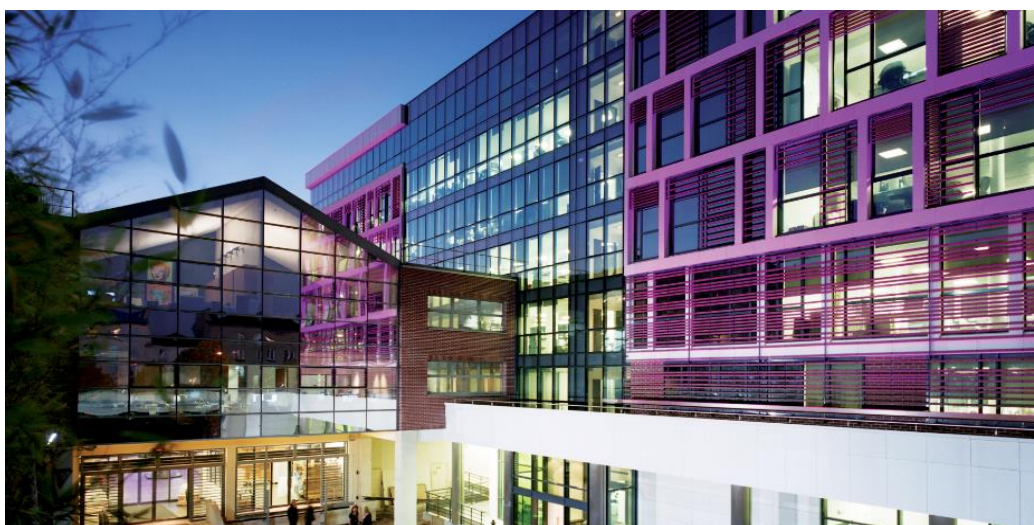
- de rachats complémentaires des titres de la société A.MOB par VENTE-PRIVEE.COM, et des titres de la société VENTE-PRIVEE.COM par OREDIS, ayant généré des écarts d'acquisition complémentaires respectivement pour 44 K€ et 274 K€.
- d'un écart d'acquisition a par ailleurs été constaté chez VENTE-PRIVEE.COM suite au rachat par cette dernière de ses propres actions, pour un montant de 2 598 K€.
- de la sortie de l'écart d'acquisition constaté chez VEEPEE NORDICS APS pour 2 227 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^{er} Janvier et le 31 décembre 2024 ont été calculés par rapport à l'actif net consolidé au 31 Décembre 2023 retraité du résultat consolidé 2024 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	2024			2023		
Devise	Taux d'ouverture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux d'ouverture	Taux moyen	Taux de clôture
Livre (£)	0,8684	0,8469	0,8292	0,8869	0,8702	0,8684
Dollar (\$)	1,1055	1,0823	1,0388	1,0666	1,0823	1,1055
Francs Suisses (CHF)	0,9297	0,9529	0,9408	0,9847	0,9722	0,9297
Couronne Danoise (DKK)	7,4661	7,4610	7,4578	7,4349	7,4555	7,4661
Sheqel Israélien (ILS)	3,9825	4,0062	3,7845	3,7552	3,9888	3,9825
Réal brésilien (BRL)	5,3642	5,8340	6,4146	5,6402	5,4034	5,3642
Zloty Polonais (PLN)	4,3445	4,3099	4,2778	4,6816	4,5413	4,3445

IX) Autres évènements significatifs

Le contrôle fiscal est ouvert depuis 2023 sur la potentielle existence d'un établissement stable en Italie pour les années 2016 à 2020 a été soldé fin 2024 pour un redressement total de 3.3 M€, y compris des pénalités et intérêts de retard d'un montant de 1.2 M€. La société est en cours de préparation d'une « MAP » (Mutual Agreement Procedure) auprès des autorités fiscales françaises pour la récupération du montant en principal, soit 2.1 M€.

Au cours de l'année 2024, l'activité de l'entité VEEPEE IT ISRAEL a été arrêtée.

X) Date de clôture des comptes

La société consolidante clôture ses comptes au 31 décembre 2024.

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 2024.

XI) Périmètre

Le périmètre des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 regroupe 40 sociétés contre 43 sociétés au 31 décembre 2023.

Les variations de périmètre sur cet exercice sont les suivantes :

Acquisitions :

La société **OREDIS** a acquis 14 927 actions supplémentaires de la société **VENTE-PRIVEE.COM**, augmentant sa participation et lui permettant de détenir 50.24% des actions de la société. Un écart d'acquisition complémentaire d'un montant de 274 K€ a été constaté.

La société **VENTE-PRIVEE.COM** a acquis le 24 septembre 2024 3 779 actions, soit 0.74% de la société **A.MOB**. Un écart d'acquisition d'un montant de 44 K€ a été constaté.

Autres :

La société **VENTE-PRIVEE.COM** a racheté au cours de l'exercice 68 622 de ses propres actions le 15 janvier 2024 et a procédé à une réduction de capital de la société dans cette limite. Un écart d'acquisition complémentaire d'un montant de 2 598 K€ a été constaté.

Le 1^{er} Juillet, une augmentation de capital a été effectué par émission de 20 000 actions de préférence rachetables.

Les actions de la société **A.MOB** auparavant détenues par **VENTE-PRIVEE.COM** au 1^{er} janvier 2024 ont été cédées à la société **VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION**.

La société **VEEPEE STORE** 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 HOLDING PRODUCTION** en date du 24 octobre 2024.

La société **PRESSENSE WILSON** a été liquidée en Octobre 2024.

La société **VEEPEE NORDICS APS** (ex DESIGNERS AND FRIENDS) a été liquidée au cours de l'exercice 2024.

XII) Evènements postérieurs à la clôture

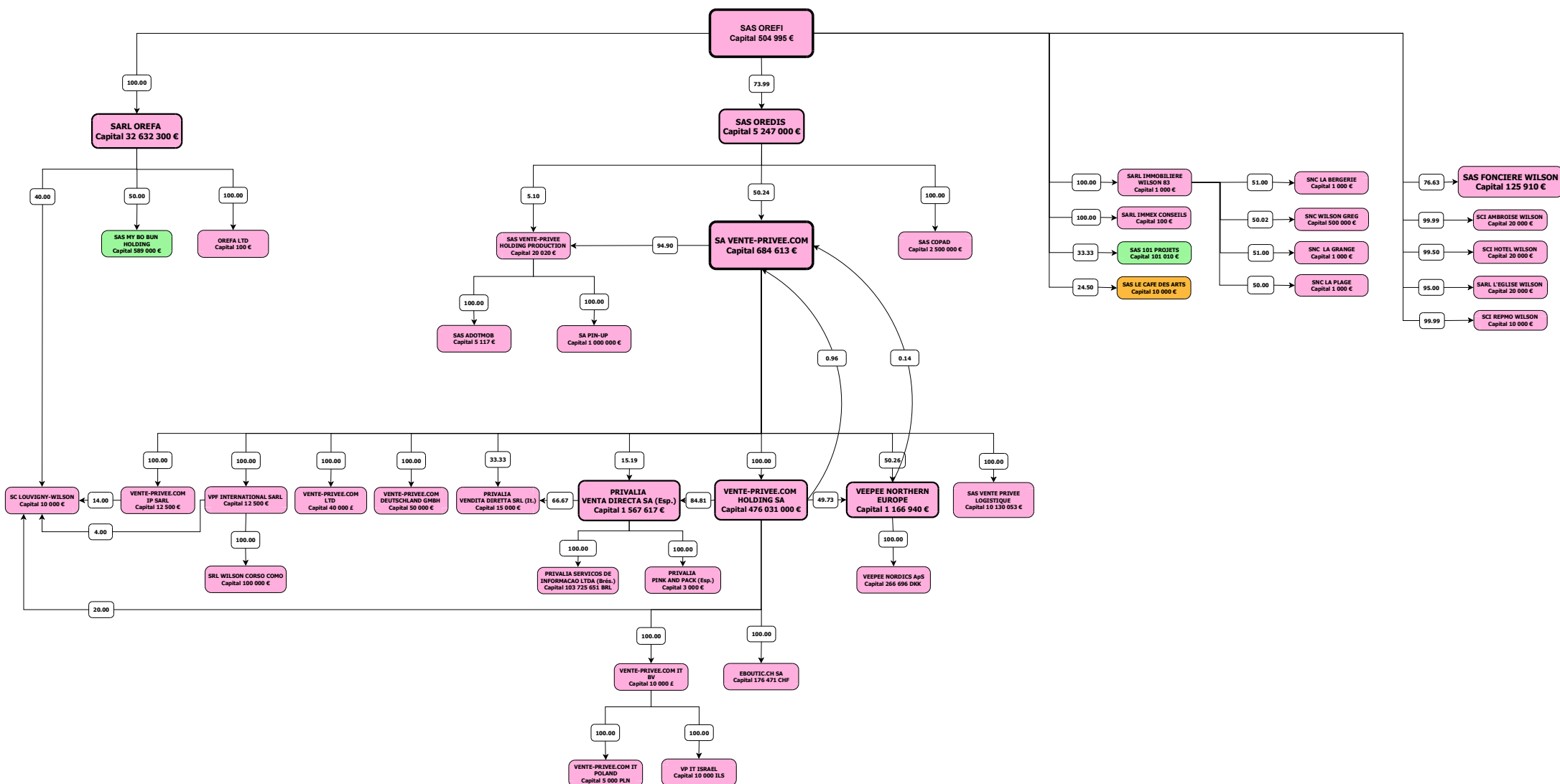
Le 20 Janvier 2025, le Président de la société **VENTE-PRIVEE.COM**, a constaté que le nombre final d'ADPR rachetées par la société au titre des tranches 1 et 2 du Plan LTI 2020 s'élevait à 67 389 et décidé de procéder à l'annulation de ces ADPR. Le président a donc constaté la réduction du capital social en conséquence, qui s'est élevée à 673.89€ portant ainsi le capital de la société de 683 846.13 à 683 672.24€.

Au 1^{er} Janvier 2025, il a été décidé de procéder à l'annulation des actions auto-détenues de la société **A.MOB** par cette dernière à hauteur de 14 397 actions, et de réduire le capital social de 143.97€, pour le ramener de 5 116.96€ à 4 972.99€.

Au 1^{er} janvier 2025, les actionnaires de la société **COPAD** ont cédé l'intégralité de leurs titres à la société **VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION** pour un montant de 5 M€.

Courant 2025, la société **VENTE-PRIVEE.COM** a été notifiée d'un contrôle fiscal portant sur la TVA et l'impôt sur les sociétés concernant les années 2022 et 2023. Le contrôle fiscal est en cours à la date de l'arrêté des comptes.

Le Groupe poursuit sa volonté de maîtriser ses coûts et de stabiliser son taux de marge dans un contexte économique toujours aussi incertain.



B) Informations sur le périmètre

Code	Libellé	Pays	SIREN	Objet	Méthode de consolidation	% d'intérêt 2024	% d'intérêt 2023
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	IMMOBILIERE 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	39,43	39,39
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	37,58	37,53
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	39,43	39,39
81904	L'EGLISE WILSON	FRANCE	504328253	Marchand de biens	IG	95,00	95,00
82302	VENTE-PRIVEE.COM	FRANCE	434317293	Achat et vente produits	IG	37,58	37,53
82309	VENTE-PRIVEE.COM IP	LUXEMBOURG		Gestion d'actifs	IG	37,58	37,53
82319	VENTE-PRIVEE.COM Holding	LUXEMBOURG		Société Holding	IG	37,58	37,53
82320	VENTE-PRIVEE.COM Ltd	ANGLETERRE		Achat et vente produits	IG	37,58	37,53
82323	VENTE-PRIVEE.COM DEUTSCHLAND Gmbh	ALLEMAGNE		Achat et vente produits	IG	37,58	37,53
82331	VPF INTERNATIONAL	LUXEMBOURG		Société Holding	IG	37,58	37,53
82332	VEEPPE NORTHERN EUROPE	BELGIQUE		Achat et vente produits	IG	37,58	37,53
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	37,58	37,53
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	54,28	54,26
83519	EBOUTIC	SUISSE		Achat et vente produits	IG	37,58	37,53
83522	ADOTMOB	FRANCE	801111659	Achat et vente produits	IG	39,42	36,20
83524	VENTE-PRIVEE.COM IT BV	PAYS BAS		Société Holding	IG	37,58	37,53
83531	VENTE PRIVEE.COM IT POLAND	POLOGNE		Prestations de service	IG	37,58	37,53
83539	VP IT ISRAEL	ISRAEL		Conseil en systèmes et logiciels informatiques	IG	37,58	37,53
83542	REPMO WILSON	FRANCE	853391720	Gestion immobilière	IG	100,00	100,00
83545	PRIVALIA VENTA DIRECTA ESPAGNE	ESPAGNE		Achat et vente produits	IG	37,58	37,53
83546	PRIVALIA PINK AND PACK	ESPAGNE		Prestations de service	IG	37,58	37,53
83547	PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO	BRESIL		Prestations de service	IG	37,58	37,53
83550	PRIVALIA VENDITA DIRETTA	ITALIE		Achat et vente produits	IG	37,58	37,53
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	2 024	2 023	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Frais de recherche et développement	54 140	54 140				
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	49 768 074	48 998 030	1 060 155	1 492 717	(276 808)	(1 506 020)
Autres immobilisations incorporelles	652 515 075	596 504 735	47 584 163	(2 702 600)	(512 177)	11 640 954
Immobilisations incorporelles en cours	4 842 616	10 081 265	4 315 537	(2 692)		(9 551 494)
Ecarts d'acquisition	698 119 719	697 430 507				689 213
Immobilisations incorporelles	1 405 299 624	1 353 068 676	52 959 855	(1 212 575)	(788 986)	1 272 653
Terrains	33 769 157	30 563 157				3 206 000
Agencements et aménagements de terrains	1 947 718	1 947 718				
Constructions	177 997 884	155 641 591	1 634 288			20 722 004
Constructions sur sol d'autrui	509 346	438 127	71 207			12
Installations techniques, matériel & outillage	72 449 970	70 597 783	392 258	(45 820)	(221 633)	1 727 381
Autres immobilisations corporelles	202 191 927	202 577 006	3 297 074	(2 193 666)	(656 725)	(831 761)
Matériel de transport	565 024	629 423	559 389	(20 417)		(603 371)
Immobilisations corporelles en cours	46 769 546	66 282 054	7 325 312	(678 116)		(26 159 704)
Avances et acomptes s/immo. corp.	141 170	120 516	121 170			(100 516)
Immobilisations corporelles	536 341 741	528 797 374	13 400 697	(2 938 019)	(878 358)	(2 039 954)
Immobilisations corporelles et incorporelles	1 941 641 364	1 881 866 050	66 360 552	(4 150 594)	(1 667 344)	(767 301)

Variation des amortissements	2 024	2 023	Dotation	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
Amortissements des frais de recherche et développement	(54 140)	(54 140)				
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(2 202 000)	(703 769)	(131 544)	(1 504 681)	137 994	
Amortissements des autres immos incorp.	(553 085 560)	(495 181 825)	(57 862 078)	869 836	232 619	(1 144 112)
Amortissements des écarts d'acquisition	(65 879 794)	(65 879 794)				
Amortissements des immobilisations incorporelles	(621 221 494)	(561 819 528)	(57 993 622)	(634 845)	370 613	(1 144 112)
Amort. sur agencements et aménagements de terrains	(746 857)	(647 513)	(99 344)			
Amortissements des constructions	(61 028 590)	(55 345 430)	(5 683 160)			
Amortissements des constructions sur sol d'autrui	(132 376)	(111 169)	(21 207)			
Amortissements install tech. matériel & outill.	(61 985 528)	(58 701 183)	(4 732 951)	44 505	161 263	1 242 839
Amortissements des autres immobilisations corp.	(116 264 902)	(110 812 512)	(9 105 883)	1 137 896	263 553	2 252 044
Amortissements des immobilisations corporelles	(240 158 252)	(225 617 807)	(19 642 545)	1 182 401	424 816	3 494 883
Amortissements sur actif immobilisé	(861 379 746)	(787 437 335)	(77 636 167)	547 556	795 428	2 350 771

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, 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.

Les règles de répartition de ces dépenses entre activation en immobilisations ou inscription en charges ont été déterminées grâce à la mise en place d'une codification analytique par projet.

Ainsi, sont imputables en charges :

- Les opérations relatives aux opérations de maintenance,
- Les prestations récurrentes,
- Les prestations de consultants extérieurs dont la mission ne comprend pas de volet de réalisation ou de mise en œuvre.

Sont donc imputables en immobilisations toutes les dépenses engagées dans le but de développer, créer, augmenter la valeur du site Internet ou de quelque partie du système d'information du groupe.

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 2024, 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 :

Poste comptable	Amortissement économique
Noms de domaine	Linéaire sur 1 à 2 ans
Logiciels	Linéaire sur 3 ans
Site Internet	Linéaire sur 3 ans
Logiciels internes	Linéaire sur 3 ans
Marques	Non amorties
Base membres	Linéaire sur 8 à 15 ans

Immobilisations incorporelles en cours

Elles concernent des projets qui seront mis en service au cours des exercices suivants.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

- Particularités du poste « Pièces de rechange »

Conformément à l'article 321-14.3 du PCG, la société VENTE PRIVEE LOGISTIQUE a comptabilisé en immobilisations au poste « Pièces de rechange » :

- Les éléments spécifiques ne pouvant être utilisés qu'avec une immobilisation (pièces de rechange, pièces de sécurité et matériel d'entretien) ;
- Les pièces de rechange principales qu'elle compte utiliser sur une durée supérieure à 12 mois.

Les éléments spécifiques ne pouvant être utilisés qu'avec une immobilisation ont été amortis dès leur acquisition sur la durée de l'immobilisation à laquelle ils sont rattachés.

Comme le préconise le comité d'urgence du CNC n°2005-D du 1^{er} juin 2005 (§2.2), les pièces de rechange principales immobilisées sont destinées à remplacer ou à être intégrées à un composant de l'immobilisation principale. Leur remplacement est donc planifié.

En conséquence, elles ne sont amorties qu'à compter du remplacement effectif de la pièce (lors de son montage), selon les mêmes modalités (durée et mode) que celles du composant lié. En effet, les avantages économiques liés à cet actif ne seront obtenus qu'à partir de l'utilisation effective de la pièce, après le remplacement de la pièce d'origine.

Par simplification, seuls les éléments spécifiques et les pièces de rechange principales dont la valeur unitaire est significative sont comptabilisées en immobilisations.

Par conséquent et conformément à l'article 321-14.3 du PCG, les autres pièces de rechange ont été comptabilisées en stocks au poste « Pièces de rechange », que leur utilisation soit immédiate ou différée et quel que soit le rythme de consommation.

Les principales modalités d'amortissement des immobilisations corporelles sont les suivantes :

Poste comptable	Amortissement économique
Construction	Linéaire sur 10 à 40 ans
Matériel et outillage	Linéaire sur 5 à 10 ans
Installations générales	Linéaire sur 10 ans
Matériel informatique	Linéaire sur 3 ans
Matériel de studio	Linéaire sur 3 ans
Mobilier de bureau	Linéaire sur 10 ans

Immobilisations corporelles en cours

Ces en-cours passent de 66 282 K€ à 46 770 K€ en 2024, et comprennent notamment des ensembles immobiliers.

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	5 139	8 493
Amortissements	-1 826	-4 117	-5 943
Total exercice 2023	1 528	1 021	2 550
Valeurs Brutes	3 354	5 181	8 535
Amortissements	-1 894	-2 666	-4 560
Total exercice 2024	1 460	2 514	3 974

B) Variation des immobilisations financières et titres mis en équivalence

Actifs financiers	2 024	2 023	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Variat. situation nette MEE	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Titres de participation	11 781 270	11 781 270	442 789				(442 789)
Titres immobilisés	816 578	601 193	400 000	(184 616)			
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille	45 439 897	45 676 935	5 449 559	(3 086 893)			(2 599 703)
Prêts	44 233	50 558	9 983	(16 308)			
Dépôts et cautionnements versés	15 563 338	17 383 346	570 974	(18 146)		(2 371 557)	(1 279)
Autres créances immobilisées	14 486 928	13 325 748	1 183 332	(22 152)			
Immobilisations financières	88 132 243	88 819 051	8 056 636	(3 328 114)		(2 371 557)	(3 043 771)
Titres mis en équivalence	37 053	45 490			(7 220)		(1 217)
Actifs financiers	88 169 296	88 864 541	8 056 636	(3 328 114)	(7 220)	(2 371 557)	(3 044 988)

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
Total	11 781 269	5 901 500	5 879 769

Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	Montant brut	Dépréciation	Montant net
Titres DEVIALET	11 212 577	10 377 577	835 000
Titres SUMMIT GROWTH EQUITY FUND II	4 414 715		4 414 715
Titres SUMMIT PARTNERS CREDIT OFF FUND II	4 477 279		4 477 279
Titres SUMMIT PARTNERS GE IX LP	3 045 035		3 045 035
Titres SUMMIT PARTNERS GE FUND X-B	2 888 253		2 888 253
Titres SUMMIT PARTNERS CREDIT OFF FUND III	1 866 757		1 866 757
Titres LA MAISON CHINESE OPPORTUNITIES	1 600 000		1 600 000
Titres HOLARENA	1 600 000		1 600 000
Titres LEVEL UP I	945 000		945 000
Titres EMERIGE SPNA MORLAND	742 560	681 448	61 112
Titres LA MAISON ITF 2	742 416	304 064	438 352
Titres LA MAISON ITF	674 000		674 000
Titres L'ATELIER NYC LLC	488 400	488 400	0
Titres UBQ MATERIALS LTD	467 393		467 393
Titres DAPHNI YELLOW FUNDS	600 000		600 000
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 LA MAISON COINVEST SCA	375 621		375 621
Titres SPARKLABS GLOBAL VENTURES	369 686		369 686
Titres LA MAISON	360 000		360 000
Titres TRUST BK	333 485		333 485
Titres RETAIL RELOAD	300 657		300 657
Autres titres	6 722 565	1 892 890	4 829 676
Total	45 439 897	13 744 379	31 695 518

C) Variations des provisions sur immobilisations

Dépréciations sur actifs immobilisés	2 024	2 023	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Dépréciations concessions, brevets et droits similaires	(100)	(100)				
Dépréciations sur écarts d'acquisition	(11 455 521)	(2 545 034)	(8 910 486)			
Dépréciations des immobilisations incorporelles	(11 455 621)	(2 545 134)	(8 910 486)			
Dépréciations sur installations techniques	(28 764)	(28 764)				
Dépréciations sur autres immo. corporelles	(28 209)	(28 209)				
Dépréciations des immobilisations corp. en cours						
Dépréciations avances et acomptes s/immo. corp.	(20 000)	(20 000)				
Dépréciations des immobilisations corporelles	(76 974)	(76 974)				
Dépréciations sur titres de participation	(5 901 500)	(5 901 500)				
Dépréciations sur titres immobilisés	(12 500)	(6 250)	(12 500)	6 250		
Dépréciations des titres immo. de l'activité du portefeuille	(3 406 803)	(3 554 897)	(50 000)	198 094		
Dépréciations sur prêts		(6 667)		6 667		
Dépréciations sur dépôts et cautionnements	(3 267)	(3 267)				
Dépréciations sur autres créances immobilisées	(10 370)	(5 242)	(5 128)			
Dépréciations sur immobilisations financières	(9 334 440)	(9 477 823)	(67 628)	211 011		
Dépréciations sur actif immobilisé	(20 867 034)	(12 099 931)	(8 978 114)	211 011		

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	2 024	2 023	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
Stocks et en-cours	247 460 954	247 259 318	5 777 994					(5 576 358)	
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	562 462	588 274	(25 812)						
Produits intermédiaires finis		144 609	(144 609)						
Stocks de marchandises	246 898 492	246 526 435	5 948 415					(5 576 358)	
Clients et comptes rattachés	51 290 619	56 609 957	(2 782 857)					(2 535 108)	(1 373)
Clients et comptes rattachés	51 290 619	56 609 957	(2 782 857)					(2 535 108)	(1 373)
Autres créances et comptes de régularisation	134 090 599	221 575 840	(76 122 803)			37 695	10 904	(3 451 731)	(7 959 306)
Avances et acomptes versés sur commandes	5 031 120	6 226 268	(1 060 617)					(134 531)	
Créances sur personnel & org. Sociaux	1 307 221	1 397 626	(48 164)					(42 242)	
Créances fiscales hors IS	52 602 165	75 760 265	(19 165 276)					(3 992 825)	
Etat, Impôt sur les bénéfices	11 036 572	12 448 412	(1 118 158)					(293 681)	
Impôts différés - actif	13 154 104	19 562 628					10 904	(1 356)	(6 418 072)
Créances sur cessions d'actifs	388 574	350 879				37 695			
Autres créances	47 862 957	102 554 450	(58 025 295)					(2 135)	3 335 936
Charges constatées d'avance	2 707 889	3 275 306	(559 449)					(7 967)	
Valeurs mobilières de placement	34 671 373	35 013 576		(342 203)					
VMP - Autres placements	34 561 178	34 807 135	(245 957)						
Intérêts courus non échus s/ VMP	110 195	206 441	(96 246)						
Disponibilités	141 724 034	138 775 788			3 298 472			(116 737)	(233 489)
Disponibilités	141 343 767	138 280 091			3 413 902			(116 737)	(233 489)
Intérêts courus non échus s/ dispo.	380 267	495 697			(115 430)				
Actif circulant	609 237 580	699 234 479	(73 127 666)	(342 203)	3 298 472	37 695	10 904	(11 679 934)	(8 194 168)

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	2 024	2 023	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
Stocks et en-cours	(21 676 612)	(21 728 543)	(18 338 392)	18 106 967	283 355	
Dépréciations s/ stocks - marchandises	(21 676 612)	(21 728 543)	(18 338 392)	18 106 967	283 355	
Clients et comptes rattachés	(2 930 035)	(3 068 756)	(1 001 211)	1 138 555		1 376
Dépr. clients et comptes rattachés	(2 930 035)	(3 068 756)	(1 001 211)	1 138 555		1 376
Autres créances et comptes de régularisation	(2 843 318)	(80 290 909)	(10 624)	77 458 215		
Dépr. autres créances	(2 843 318)	(80 290 909)	(10 624)	77 458 215		
Valeurs mobilières de placement	(4 259 205)	(3 911 793)	(680 824)	333 412		
Dépréciations sur VMP - Autres placements	(4 259 205)	(3 911 793)	(680 824)	333 412		
Actif circulant	(31 709 170)	(109 000 000)	(20 031 051)	97 037 149	283 355	1 376

F) Ventilation des actifs d'impôt différé

Ventilation des actifs d'impôt différé	2024
Reports fiscaux déficitaires	2 467 050
Différences temporaires	10 687 054
Total impôt différé	13 154 104

Le montant des impôts différés actifs non-inscrits à l'actif du bilan consolidé s'élève à 28 659 K€.

G) Echancier des créances

Echéancier des créances	2 024	< 1 an	1 an < 5 ans	> 5 ans
Prêts	44 233	18 053	26 180	
Dépôts et cautionnements versés	15 563 338	1 562 810	14 000 528	
Autres créances immobilisées	14 486 928	14 486 928		
Créances - Actif immobilisé	30 094 499	16 067 791	14 026 708	
Avances et acomptes versés sur commandes	5 031 120	5 031 120		
Clients et comptes rattachés	51 290 619	51 290 619		
Créances sur personnel & org. Sociaux	1 307 221	1 307 221		
Créances fiscales hors IS	52 602 165	52 602 165		
Impôts différés - actif	13 154 104	13 154 104		
Etat, Impôt sur les bénéfices	11 036 572	11 036 572		
Créances sur cessions d'actifs	388 574	388 574		
Autres créances	47 862 957	47 862 957		
Créances - Actif circulant	182 673 332	182 673 332		

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)	Intérêts minoritaires
Au 31 décembre 2022	504 994	9 956 711	460 783 598	1 348 664	472 593 967	262 303 066
Affectation du résultat N-1			1 348 664	(1 348 664)		
Distribution/ brut versé			(13 356 294)		(13 356 294)	(17 751 048)
Var. de capital en numéraire et souscrip	1	1 682			1 683	1
Résultat				35 035 645	35 035 645	49 199 027
Autres augment. Dimin.			(944 536)		(944 536)	(1 444 602)
Reclass. Chgt de méthode						199 920
Ecart de conversion/effet de change			683 573		683 573	1 138 040
Autres variations de périmètre						(564 312)
Au 31 décembre 2023	504 995	9 958 393	448 515 004	35 035 645	494 014 037	293 080 092
Affectation du résultat N-1			35 035 645	(35 035 645)		
Distribution/ brut versé			(45 411 780)		(45 411 780)	(17 524 599)
Var. de capital en numéraire et souscrip						
Résultat				23 235 575	23 235 575	35 228 176
Autres augment. dimin.			(565 714)		(565 714)	(939 519)
Reclass. chgt de méthode			333 027		333 027	(333 027)
Ecart de conversion/effet de change			(1 967 383)		(1 967 383)	(3 268 367)
Autres variations de périmètre			(51 853)		(51 853)	(16 055)
Au 31 décembre 2024	504 995	9 958 393	435 886 946	23 235 575	469 585 909	306 226 702

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, 67 389 actions sont rachetées aux salariés conformément aux modalités du plan LTI 2020.

Le total des actions ADPR est de 747 544 au titre du plan LTI 2020.

VENTE-PRIVEE.COM - Plan d'actions gratuites LTI 2023-2025 – Tranche 2023 :

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 B2023 seules 50% des ADPR A2023 répondant aux critères de convergence fixés dans le plan sont acquises.

VENTE-PRIVEE.COM - Plan d'actions gratuites LTI 2023-2025 – Tranche 2024 :

Conformément à l'autorisation de l'assemblée générale extraordinaire du 25 octobre 2023, le conseil d'administration du 6 mars 2024 a décidé d'attribuer 174 911 actions de préférence rachetables sans droit de vote (ADPR A2024).

Aux vues des modalités d'acquisition des ADPR A2024 seules 50% des ADPR A2024 répondant aux critères de convergence fixés dans le plan sont valorisées.

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 24 613 K€ au 31 décembre 2024 contre 22 172 K€ en 2023. Le détail des provisions se présente comme suit :

Variation des provisions	2 024	2 023	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Provisions pour risques	6 751 807	5 740 432	2 710 554	(3 070 428)	(155 645)	1 526 894
Autres provisions pour risques	6 751 807	5 740 432	2 710 554	(3 070 428)	(155 645)	1 526 894
Provisions pour charges	17 861 258	16 431 943	11 068 979	(9 147 608)	(366 673)	(125 384)
Provisions pour pensions et retraites	7 542 354	6 430 976	1 662 709	(551 332)		
Autres provisions pour charges	10 318 904	10 000 967	9 406 270	(8 596 276)	(366 673)	(125 384)
Ecart d'acquisition passif						
Ecart d'acquisition - passif	1 763 976	1 763 976				
Reprise - écart d'acquisition - passif	(1 763 976)	(1 763 976)				
Provisions	24 613 065	22 172 375	13 779 533	(12 218 035)	(522 318)	1 401 510

Provisions pour risques

Les provisions pour risques sont constituées essentiellement :

- de provisions pour risques sociaux et restructuration (4.3 M€) concernant principalement VENTE-PRIVEE.COM et VEEPEE NORTHERN EUROPE.

- de litiges commerciaux correspondant à des différends avec des fournisseurs pour la société VENTE-PRIVEE.COM (0.8 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.

Provisions pour charges

Les provisions pour charges sont constituées de :

Libellé	Montant
Provision retraite	7 542 354 €
Provision pour retours (VP)	7 350 669 €
Autres provisions	2 968 235 €
Total	17 861 258 €

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 0.6 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	30 985 470
Total	31 010 470

Engagements reçus

	Total
Avals et cautionnements	0
Autres engagements	0
Total	0

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	2024	2023	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Emprunts auprès établis. de crédit	275 080 887	348 999 525	1 835 053	(75 753 691)		
Dépôts et cautionnements reçus	1 057	1 004	0		53	
Autres emprunts et dettes assimilées	10 703 978	6 238 964	54 707 900	(52 641 269)	(0)	2 398 384
Intérêts courus sur emprunts	1 157 773	1 520 870	1 157 773	(1 520 549)		(321)
Concours bancaires (trésorerie passive)	103 086	500 607				(397 521)
Concours bancaires (dettes)	224 978	191 146				33 832
Dettes financières	287 271 759	357 452 116	57 700 726	(129 915 509)	53	2 034 375

Le montant des dettes garanties par des sûretés réelles s'élève à 44 935 K€.

M) Variation du bas de bilan passif

Variation du bas de bilan passif	2 024	2 023	Variation du bas de bilan	Variation des dettes sur acq d'actifs	Variation des impôts différés	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Fournisseurs et comptes rattachés	376 087 796	356 067 257	25 882 960			(5 986 662)	124 240
Dettes fournisseurs	376 087 796	356 067 257	25 882 960			(5 986 662)	124 240
Autres dettes et comptes de régularisation	250 969 483	238 641 930	13 808 142	(1 731 631)	12 467 510	(4 251 354)	(7 965 113)
Avances, acomptes reçus sur commandes	7 047 705	7 639 125	476 037			(1 067 457)	
Dettes sociales	53 895 837	54 679 157	(368 752)			(414 487)	(81)
Dettes fiscales (hors IS)	37 057 206	42 260 829	(2 090 300)			(1 586 429)	(1 526 894)
Impôts différés - passif	47 654 334	41 604 671			12 467 510	(328)	(6 417 518)
Etat - impôts sur les bénéfices	12 012 111	14 007 308	(893 222)			(1 101 975)	
Dettes s/ acquis. d'actifs	1 434 185	3 165 815		(1 731 631)			
Autres dettes	41 442 096	19 797 444	(9 129 478)			(80 832)	30 854 962
Produits constatés d'avance	50 426 009	55 487 580	(5 061 571)				
Total	627 057 279	594 709 187	39 691 101	(1 731 631)	12 467 510	(10 238 016)	(7 840 873)

N) Ventilation des passifs d'impôt différé

Les dettes d'impôts différés au 31 décembre 2024 d'un montant de 47 654 K€ sont décomposées de la manière suivante :

Ventilation des passifs d'impôt différé	2024
Reports fiscaux déficitaires	0
Différences temporaires	47 654 334
Total impôt différé	47 654 334

O) Echancier des dettes

Echéancier des dettes	2 024	< 1 an	1 an < 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès établis. de crédits	275 080 887	83 010 041	133 590 788	58 480 059
Dépôts et cautionnements reçus	1 057	1 057		
Autres emprunts et dettes assimilées	10 703 978	10 703 978		
Intérêts courus sur emprunts	1 157 773	1 157 773		
Concours bancaires (trésorerie passive)	103 086	103 086		
Concours bancaires (dettes)	224 978	224 978		
Dettes financières	287 271 759	95 200 913	133 590 788	58 480 059
Dettes fournisseurs	376 087 796	376 087 796		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	376 087 796	376 087 796		
Avances, acomptes reçus sur commandes	7 047 705	7 047 705		
Dettes sociales	53 895 837	53 895 837		
Dettes fiscales (hors IS)	37 057 206	37 057 206		
Impôts différés - passif	47 654 334	47 654 334		
Etat - impôts sur les bénéfices	12 012 111	12 012 111		
Dettes s/ acquis. d'actifs	1 434 185	1 434 185		
Autres dettes	41 442 096	41 442 096		
Produits constatés d'avance	50 426 009	50 426 009		
Autres dettes et comptes de régularisation	250 969 483	250 969 483		



XIV) Informations concernant le compte de résultat

A) Ventilation du chiffre d'affaires

Libellé	Exercice 2024	Exercice 2023
Chiffre d'affaires Négoce:		
- France	841 987 806	870 198 829
- International	838 864 332	823 259 401
Chiffre d'affaires Total Négoce	1 680 852 137	1 693 458 230
Chiffre d'affaires Prestations de services:		
- France	164 252 891	183 698 469
- International	135 124 550	88 437 308
Chiffre d'affaires Total Prestations de Services	299 377 441	272 135 777
Chiffre d'affaires Total	1 980 229 578	1 965 594 008

B) Rémunération des commissaires aux comptes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 2024	Exercice 2023
KPMG	0,9	1,2
TETRA AUDIT	0,4	0,4
Autres	0,2	0,3
Total	1,5	1,9

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	2024	2023
Impôt sur les bénéfices	(25 905 594)	(20 296 956)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	817 513	562 956
Impôts différés	(12 019 860)	2 535 025
Impôts sur les résultats	(37 107 941)	(17 198 974)

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	58 463 751
Réintégration des impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE	-45 984 069
Résultat avant impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE	104 447 820
Taux d'impôt de l'entité consolidante	0
Impôt théorique au taux de l'entité consolidante	-26 111 955
Effets des différences de base	3 279 826
Effets des différences de taux	155 152
Effets des dispositions fiscales particulières	-9 698 500
Ecritures manuelles sur Impôt	-4 732 460
CHARGE D'IMPOT THEORIQUE	-37 107 941
CHARGE D'IMPOT REELLE	-37 107 941

E) Effectif moyen du personnel du groupe OREFI

Libellé	Exercice 2024	Exercice 2023
Cadres	1 359	1 470
Employés	2 792	3 125
Effectif moyen	4 151	4 595

F) Dotations d'exploitation

Libellé	2024	2023
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(57 914 219)	(59 578 009)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(19 721 950)	(19 550 116)
Dot. aux provisions d'exploitation	(12 774 083)	(11 749 097)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(19 350 227)	(23 237 673)
Dotations aux amort. dépr. et provisions	(109 760 478)	(114 114 896)

G) Résultat financier

1) Produits financiers

Libellé	2024	2023
Produits sur créances et VMP	1 801 442	1 353 652
Rep. sur provisions à caractère financier	464	138 012
Rep./Dépr.sur actifs financiers	544 423	1 451 371
Gains de change sur opérations financières	2 377 171	659 192
Produits nets sur cession de VMP	1 752 129	765 627
Autres produits financiers	9 990 950	9 402 982
Produits financiers	16 466 579	13 770 836

2) Charges financières

Libellé	2024	2023
Charges d'intérêts	(13 660 779)	(17 560 685)
Pertes sur créances financières et VMP	(48 525)	(299 898)
Pertes de change sur opérations financières	(2 791 323)	(981 637)
Autres charges financières	(265 921)	(348 408)
Dot. aux provisions à caractère financier	(373 713)	(427 410)
Dot. dépr. sur actifs financiers	(11 086 029)	(1 244 053)
Charges financières	(28 226 289)	(20 862 091)

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	2024	2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 448 523	1 818 569
Produits excep. s/ exercices antérieurs		275 360
Produits de cession d'immo. incorp.	3 681	68 246
Produits de cession d'immo. corp.	236 388	1 453 474
Produits de cession de titres	5 740 363	8 118 431
Subv. invest. virées au résuit, de l'ex.	(96 667)	96 667
Autres produits exceptionnels	38 293	1 731
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	1 512 001	
Produits exceptionnels	8 882 583	11 832 477

2) Charges exceptionnelles

Libellé	2024	2023
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(12 214 976)	(1 599 367)
Charges excep. sur exercices antérieurs	(427 164)	(886 663)
VNC des immo. incorp. cédées	(1 847 419)	(2 576 705)
VNC des immo. corp. cédées	(1 755 618)	(1 381 227)
VNC des titres cédés	(3 271 508)	(2 084 145)
+/- value de consolidation	(3 015 705)	(59 450)
Autres charges exceptionnelles	(1 406 231)	(1 050 834)
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel	(631 738)	(2 921 165)
Charges exceptionnelles	(24 570 359)	(12 559 555)

XV) Informations sectorielles

En euros	Europe	Amérique	Autres	Total
Exercice 2022	1 735 651 179	169 108 372	-	1 904 759 550
Chiffre d'affaires	1 735 651 179	169 108 372	-	1 904 759 550
Exercice 2023	1 782 479 241	183 114 766	-	1 965 594 008
Chiffre d'affaires	1 782 479 241	183 114 766	-	1 965 594 008
Exercice 2024	1 820 187 063	160 042 515	-	1 980 229 578
Chiffre d'affaires	1 820 187 063	160 042 515	-	1 980 229 578

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).