

RCS : LILLE METROPOLE

Code greffe : 5910

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de LILLE METROPOLE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2014 B 01281

Numéro SIREN : 482 167 343

Nom ou dénomination : FINORPA FINANCEMENT

Ce dépôt a été enregistré le 14/12/2017 sous le numéro de dépôt 20997

Comptes Annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

certifiés conformes
JL. Guesu

Finorpa Financement SAS

22 rue basse 59000 Lille

Siret : 482 167 343

BILAN AU 31/12/2016

Actif	Brut	Amortissements Dépréciations	NET 31/12/2016	NET 31/12/2015	Passif	NET 31/12/2016	NET 31/12/2015
ACTIF IMMOBILISE					CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorp. et corp.	297 085,95	297 085,95	0,00	0,00	Capital	36 602 600,00	36 602 600,00
Immobilisations financières					Capital souscrit appelé versé		
Participation dans F.SCR	15 389 000,00		15 389 000,00	15 389 000,00	Primes d'émission, de fusion		
Participation dans F.PP	26 718 000,00		26 718 000,00	26 718 000,00	Boni de fusion	4 290 931,57	4 290 931,57
Participation dans F.CONSEILS	250 000,00		250 000,00	250 000,00	Prime d'émission	933 791,94	933 791,94
Participation dans F.GIE	500,00		500,00	800,00	Réserves		
Participation dans FRG	1 827 711,60		1 827 711,60	1 827 711,50	Réserve légale	597 665,41	528 367,72
Part FINOVAM GESTION	110 200,00		110 200,00	110 200,00	Autre : facultative		
Participation dans FINORPA GESTION	680 000,00		680 000,00	680 000,00	Report à nouveau	4 015 773,16	2 699 116,88
Participation dans SPARKLING PARTNERS	499 999,50		499 999,50	499 999,50	Résultat net	663 245,74	1 385 953,97
Actions propres	470 400,00		470 400,00	233 454,69			
Autres titres de participation	258 604,97	25 150,28	233 454,69	233 454,69			
Obligations convertibles	499 999,50	25 150,28	499 999,50	44 529 166,19			
<i>Total immobilisations financières</i>	46 704 415,57		46 679 265,29				
TOTAL I	47 001 501,52	322 236,23	46 679 265,29	44 529 166,19	TOTAL I	47 104 007,82	46 440 762,08
ACTIF CIRCULANT					PROVISIONS		
Avances et acomptes					Provisions		
Créances	109 999,00		109 999,00	3 045,28		0,00	0,00
Créances diverses					DETTES (I)		
Produits à recevoir	109 999,00	0,00	109 999,00	3 045,28	Intérêts courus à payer		
<i>Total créances</i>	433 217,21		433 217,21	2 112 505,30	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	28 378,00	18 840,00
Disponibilités	12 500,00		12 500,00	12 000,00	Dettes fiscales et sociales		92 795,82
COMPTES DE REGULARISATION					Dividendes à distribuer	102 595,68	104 318,87
Charges constatées d'avance	555 716,21	0,00	555 716,21	2 127 550,58	Autres dettes		
TOTAL II	47 557 217,73	322 236,23	47 234 981,50	46 656 716,77	TOTAL III	130 973,68	215 954,69
TOTAL GENERAL	47 557 217,73	322 236,23	47 234 981,50	46 656 716,77	TOTAL GENERAL	47 234 981,50	46 656 716,77

COMPTES DE RESULTAT AU 31/12/2016

	31/12/2016	31/12/2015
<u>I : PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		
Autres produits		18,46
TOTAL I	0,00	18,46
<u>II : CHARGES D'EXPLOITATION</u>		
Achats & charges externes	70 084,62	90 335,45
Impôts et taxes		252,00
Dotations aux amort./ Immo incorp.& corp.		125,23
Quote-part de charges / F.GIE	13 020,00	27 667,00
Autres charges		
TOTAL II	83 104,62	118 379,68
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-83 104,62	-118 361,22
<u>III : PRODUITS FINANCIERS</u>		
Produits des participations	723 487,19	1 434 371,20
Autres produits financiers	12 279,02	11 841,98
Reprises sur prov. / Immo. financières		90 022,15
TOTAL III	735 766,21	1 536 235,33
<u>IV : CHARGES FINANCIERES</u>		
Dotations aux provisions / Immo fin.		
Charges financières	0,01	
TOTAL IV	0,01	
RESULTAT FINANCIER (III - IV)	735 766,20	1 536 235,33
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV)	652 661,58	1 417 874,11
<u>V : PRODUITS EXCEPTIONNELS</u>		
Produits exceptionnels divers	25 992,16	100 087,86
Reprise de provisions sur créances irrécouvrables		24 501,78
TOTAL V	25 992,16	124 589,64
<u>VI : CHARGES EXCEPTIONNELLES</u>		
Dotations aux provisions		
Autres charges exceptionnelles		24 501,78
TOTAL VI	0,00	24 501,78
RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	25 992,16	100 087,86
VII : IMPOTS SUR LES BENEFICES	15 408,00	132 008,00
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V)	761 758,37	1 660 843,43
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VII)	98 512,63	274 889,46
RESULTAT	663 245,74	1 385 953,97



ANNEXE 2016

Le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 Décembre 2016 présente un total de 47 234 981.50 € et dégage un bénéfice après impôt de société de 663 245.74 €.

L'exercice d'une durée de 12 mois couvre la période du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2016.

Les parties **I** à **III** ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration

ANNEXE 2016

SOMMAIRE

Partie	Note	Objet	Page
I		Faits marquants	3
II		Règles et méthodes comptables	4
III		Compléments d'informations au bilan et compte de résultat	6
	1	Immobilisations incorporelles et corporelles	7
	2	Immobilisations financières	
	3	Dépréciations sur immobilisations financières	
	4	Provisions	8
	5	Autres créances	
	6	Etat des échéances des créances	
	7	Dettes fiscales et sociales	
	8	Autres dettes	
	9	Etat des échéances des dettes	
	10	Autres produits et charges exceptionnels	9
	11	Informations concernant les entreprises liées et les participations	
	12	Composition du capital social	
	13	Accroissement et allègement de la dette future d'impôt	
	14	Effectif	
	15	Montant des engagements hors bilan	
	16	Filiales – Participations	10
	17	Variation des capitaux propres	
	18	Consolidation	

I - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

1.1 Activité

Depuis l'apport des portefeuilles fonds propres et prêts participatifs à FINORPA SCR et FINORPA PP, FINORPA FINANCEMENT ne gère directement qu'un petit nombre d'opérations. L'investissement consolidé des sociétés FINORPA SCR et FINORPA PP porte sur un total de 8.37 m€ contre 8,7 m€ en 2015. Il convient de souligner que les comités d'engagement de ces deux sociétés ont agréé près de 15.3 m€ d'opérations contre 11 m€ en 2015.

1.2 Evénements post-clôture

Néant

II - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels 2016 ont été établis conformément aux dispositions du Code de Commerce et du Règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 au Plan Comptable Général. Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux règles générales de présentation des comptes annuels :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes
- Indépendance des exercices.

Présentation des postes du bilan

Evaluation des immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements ont été pratiqués suivant le mode linéaire basé sur la durée de vie normale des immobilisations, conformément aux nouvelles règles applicables au 1^{er} janvier 2005.

Le matériel de transport fait l'objet d'un amortissement sur une période de trois ans, durée moyenne de détention par FINORPA, appliqué sur la valeur d'acquisition diminuée de la valeur vénale attendue à l'échéance des trois ans.

Immobilisations incorporelles	5 ans	20 %
Sauf logiciels	12 mois	100 %
Matériel et outillage	5 ans	20 %
Agencements - Aménagements	10 ans	10 %
Matériel de transport	3 ans	33,33 %
Matériel de bureau	5 ans	20 %
Matériel informatique	3 ans	33,33 %
Mobilier de bureau	10 ans	10 %

Evaluation des immobilisations financières et méthode utilisée pour le calcul des dépréciations

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur coût historique d'acquisition. Les prêts sont inscrits au bilan à leur valeur nominale.

A la clôture de l'exercice, lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'inscription à l'actif, une dépréciation est constituée pour le montant de la différence.

Evaluation des créances et méthode utilisée pour le calcul des dépréciations

A la clôture de l'exercice, lorsqu'un doute certain existe quant au recouvrement d'une créance, une dépréciation est enregistrée en proportion du risque estimé.

Présentation du compte de résultat

Produits financiers

Les produits des participations représentent les dividendes perçus et sont enregistrés à la date de connaissance de leur existence, soit celle de l'assemblée les ayant votés, soit celle de perception.

III**COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET COMPTE DE RESULTAT**

A - Postes du bilan**Note 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles.****a) Valeurs brutes**

Postes	Valeur 01/01/16	Acquisitions	Cessions	Sorties-Trsfts	Valeur 31/12/16
Immobilisations incorporelles	3 279			2 039	1 240
Immobilisations incorp. en cours					
Total Immob. incorporelles	3 279			2 039	1 240
Immobilisations corporelles					
Aménagements agencements	82 773				82 773
Matériel transport et équipement					
Matériel de bureau	86 848			39 622	47 226
Matériel informatique	71 269			41 850	29 419
Mobilier de bureau	161 949			25 522	136 427
Total Immob. corporelles	402 841			106 994	295 846
Total	406 119			109 033	297 086

b) Amortissements

Postes	Valeur 1/1/16	Dotations	Sorties-Réguls	Valeur 31/12/16
Immobilisations incorporelles	3 279		2 039	1 240
Immobilisations corporelles				
Aménagements agencements	82 773			82 773
Matériel transport et équipement	0			0
Matériel de bureau	86 848		39 622	47 226
Matériel informatique	71 269		41 850	29 419
Mobilier de bureau	161 949		25 522	136 427
Total Immob. corporelles	402 840	0	106 994	295 846
Total	406 119	0	109 033	297 086

Note 2 : Immobilisations financières.

	Valeur 1/1/16	Augmentations	Diminutions	Pertes except. Abandons	Valeur 31/12/16
Participations	44 554 316	1 180 000	300		45 734 016
Actions propres	0	470 400			470 400
Obligations	0	499 999			499 999
Totaux	44 554 316	2 150 399	300		46 704 415

Note 3 : Dépréciations sur immobilisations financières.

	Valeur 1/1/16	Augmentations	Diminutions	Pertes except.	Valeur 31/12/16
Participations	25 150				25 150
Totaux	25 150	0	0	0	25 150

Note 4 : Provisions.

Sans objet

Note 5 : Autres créances.

Créances sur Immo.Financières cédées	0
Créances fiscales	109 999
Charges constatées d'avance	12 500
Total	122 499

Les charges constatées d'avances concernent des primes d'assurances.

Note 6 : Etat des échéances des créances.

Rubrique	Montant brut	Degré de liquidité	
		Echéance à moins d'un an	Echéance à plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE			
Prêts			
OC	499 999	499 999	499 999
ACTIF CIRCULANT			
Créances	109 999	109 999	
Charges constatées d'avance	12 500	12 500	
Total général	622 498	622 498	499 999

Note 7 : Dettes fiscales et sociales.

Néant

Note 8 : Autres dettes.

Les autres dettes comprennent les comptes courants groupe pour un montant de 102 k€.

Note 9 : Etat des échéances des dettes.

Rubrique	Montant brut	Degré de liquidité	
		Echéance à moins d'un an	Echéance à plus d'un an
DETTES			
Comptes courants	102 596	102 596	
Dettes fournisseurs & cptes rattachés	28 378	28 378	
Dettes fiscales & sociales			
Autres dettes			
Total général	130 974	130 974	

B - Postes du compte de résultat**Note 10 : Autres produits et charges exceptionnels.**

Les produits exceptionnels divers incluent 26 k€ de produits sur le portefeuille prêt cédé.

C – Autres informations**Note 11 : Informations concernant les entreprises liées et les participations.**

Rubrique	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou créances représentées par des effets de commerce
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation	
Participations	27 648 000	17 327 412	
Produits de participation		712 763	
Autres produits financiers			
Autres produits			
Charges financières			
Autres charges		28 398	
Dettes intragroupe		102 596	

Note 12 : Composition du capital social.

	Nombre	Montant
Actions composant le capital au 01/01/2016	366 026	36 602 600
Actions émises ou détruites pendant l'exercice		
Actions composant le capital au 31/12/2016	366 026	36 602 600

La valeur nominale des actions est de 100,00 € (cent).

Les actions propres représentent 1.6 % du capital social, soit 5 880 actions.

Note 13 : Accroissement et allègement de la dette future d'impôt.

Néant

Note 14 : Effectif

FINORPA FINANCEMENT n'a pas de personnel, sa gestion est assurée par FINORPA GIE puis FINORPA GESTION à partir du 01/07/2016.

Note 15 : Montant des engagements hors bilan

Rachats de 3 920 actions auprès de SICAFI avant le 30/09/2018.

Participation à une éventuelle augmentation de capital de SPARKLING PARTNERS avant le 30/06/2017 pour 500 k€.

Note 16 : Filiales - Participations.

Participations							
Renseignements globaux sur toutes les filiales et participations							
Sociétés dans lesquelles FINORPA FINANCEMENT détient des titres				11			
Valeur brute des participations engagées				46 704 416			
Valeur nette des participations engagées				46 679 265			
Valeur estimative des participations engagées				55 047 937			
Montant des concours consentis sous forme d'avances d'associés				0,00			
Montant des concours consentis sous forme de prêts ou obligations				0,00			
Montant des dividendes perçus				0,00			
Cautions et avals donnés				Néant			
Valeur estimative du portefeuille : titres de participations							
Méthode d'évaluation	Nombre de sociétés	Valeur brute comptable	valeur nette comptable	Valeur estimative			
Valeur nette des titres	6	758 604	733 454	733 454			
Situation nette + PV latente	1	15 389 000	15 389 000	23 160 000			
Situation nette	7	30 556 811	30 556 811	31 154 483			
		46 704 416	46 679 265	55 047 937			
Données sur les sociétés liées :							
SOCIETE	CAPITAL	Autres capitaux propres (yc résultat)	Valeurs nettes titres	% DETENU	Résultat	Dividendes perçus	Chiffre d'affaires
FINORPA PP	26 718 000	2 227 265	26 718 000	100,00%	-22 082		
FINORPA SCR	40 848 700	3 785 314	40 848 700	43,15%	1 274 786	712 723	
FINORPA GIE	5 000	0	500	10,00%	0		
FINORPA GESTION	800 000	86 372	680 000	85,00%	86 372		707 804
FINORPA CONSEILS	250 000	39 925	250 000	100,00%	34 168		570 088
FINOVAM GESTION	350 000	279 620	110 200	31,34%	236 587		1 421 970
FRG	4 458 274	166 600	1 827 711	47,88%	1 087		

Note 17 : Variation des capitaux propres.

	Exercice 2016	Exercice 2015
Capitaux propres de début	46 440 762,08	46 090 734,45
Variation du capital et primes liées		
Dividendes distribués	0	1 035 926,34
Résultat de l'exercice	663 245,74	1 385 953,97
Capitaux propres de fin	47 104 007,82	46 440 762,08

Note 18 : Consolidation.

La société FINORPA FINANCEMENT établit des comptes consolidés et ne fait elle-même l'objet d'aucune consolidation selon la méthode de l'intégration globale par une autre société en France.

ANNEXE 2016

Les comptes consolidés de Finorpa Financement affichent un total bilan pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 de 56 936 309 € et un résultat pour le groupe après impôt de société de 624 392,97€.

L'exercice d'une durée de 12 mois couvre la période du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016.

Les parties **I** à **III** ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

EXTRAIT DES RESOLUTIONS**ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 1ER JUIN 2017****QUATRIEME RESOLUTION****Affectation du résultat**

Il est proposé d'affecter le résultat 2016

- à hauteur de 33 162,29 € à la réserve légale
- à hauteur de 630 083,45 € au report à nouveau.

Le tableau ci-dessous retrace l'évolution prévue du report à nouveau induit par cette proposition.

en Euros

Report à nouveau au 01.01.2016 (pour mémoire)	4 015 773,16 €
Résultat net de l'exercice 2016	663 245,74 €
Affectation à la réserve légale	33 162,29 €
Affectation au report à nouveau	630 083,45 €

A l'issue de cette opération, le report à nouveau sera de 4 645 856.61 €.

Dividendes distribués au cours des trois exercices précédents

Il est rappelé que la société a procédé aux versements de dividendes suivants au cours des trois derniers exercices :

- 0 € au titre de l'exercice 2015,
- 1 035 926.34 € au titre de l'exercice 2014, soit 634 632,50 pour les actions de catégorie A, soit 5,882 € par action, 298 500 € pour les actions de catégorie B, soit 2 € par action et 102 793,84 € pour les actions de catégorie D, soit 5,882 € par action,
- 517 837.80 € au titre de l'exercice 2013, soit 317 208.36 € pour les actions de catégorie A, soit 2.94 € par action, 149 250 € pour les actions de catégorie B, soit 1 € par action, 51 379.44 € pour les actions de catégorie D, soit 2.94 € par action.

Pour extrait certifié à l'original,

Le Directeur Général

Jean Louis GUERIN





KPMG AUDIT FS I
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Cabinet Deroo

17 bis, Place des Héros
62117 Brebières
France

Finorpa Financement S.A.S.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016
Finorpa Financement S.A.S.
22, rue Basse - 59000 Lille
Ce rapport contient 16 pages
Référence : XDC-17-2-76



KPMG AUDIT FS I
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Cabinet Deroo

17 bis, Place des Héros
62117 Brebières
France

Finorpa Financement S.A.S.

Siège social : 22, rue Basse - 59000 Lille
Capital social : € 36 602 600

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Finorpa Financement S.A.S., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

2 Justification des appréciations

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 31 décembre 2016 ont été réalisées dans un contexte induisant une difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques. C'est dans ce contexte que, conformément aux dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce, nous avons procédé à nos propres appréciations que nous portons à votre connaissance.

La note " II – Règles et méthodes comptables – Evaluation des immobilisations financières et méthode utilisée pour le calcul des dépréciations " de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des immobilisations financières.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérifications et informations spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris La Défense, le 30 mai 2017

KPMG Audit FS I



Xavier de Coninck
Associé

Brebières, le 30 mai 2017

Cabinet Deroo



Claude Deroo
Associé

BILAN
COMPTE DE RESULTAT

Arrêtés au 31 Décembre 2016

BILAN AU 31/12/2016

Actif	Brut	Amortissements Dépréciations	NET 31/12/2016	NET 31/12/2015	Passif	NET 31/12/2016	NET 31/12/2015
ACTIF IMMOBILISE					CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorp. et corp.	297 085,95	297 085,95	0,00	0,00	Capital		
Immobilisations financières					Capital souscrit appelé versé	36 602 600,00	36 602 600,00
Participation dans F.SCR	15 389 000,00		15 389 000,00	15 389 000,00	Primes d'émission, de fusion		
Participation dans F.PP	26 718 000,00		26 718 000,00	26 718 000,00	. Boni de fusion	4 290 931,57	4 290 931,57
Participation dans F.CONSEILS	250 000,00		250 000,00	250 000,00	. Prime d'émission	933 791,94	933 791,94
Participation dans F.GIE	500,00		500,00	800,00	Réserves		
Participation dans FRG	1 827 711,60		1 827 711,60	1 827 711,50	. Réserve légale	597 665,41	528 367,72
Part FINOVAM GESTION	110 200,00		110 200,00	110 200,00	. Autre : facultative		
Participation dans FINORPA GESTION	680 000,00		680 000,00		Report à nouveau	4 015 773,16	2 699 116,88
Participation dans SPARKLING PARTNERS	499 999,50		499 999,50		Résultat net	663 245,74	1 385 953,97
Actions propres	470 400,00		470 400,00				
Autres titres de participation	258 604,97	25 150,28	233 454,69	233 454,69			
Obligations convertibles	499 999,50		499 999,50				
Total immobilisations financières	46 704 415,57	25 150,28	46 679 265,29	44 529 166,19			
TOTAL I	47 001 501,52	322 236,23	46 679 265,29	44 529 166,19	TOTAL I	47 104 007,82	46 440 762,08
ACTIF CIRCULANT					PROVISIONS		
Avances et acomptes					Provisions		
Créances					TOTAL II	0,00	0,00
. Créances diverses	109 999,00		109 999,00	3 045,28	DETTES (I)		
. Produits à recevoir					Intérêts courus à payer		
Total créances	109 999,00	0,00	109 999,00	3 045,28	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	28 378,00	18 840,00
Disponibilités	433 217,21		433 217,21	2 112 505,30	Dettes fiscales et sociales		92 795,82
COMPTE DE REGULARISATION					Dividendes à distribuer		
Charges constatées d'avance	12 500,00		12 500,00	12 000,00	Autres dettes	102 595,68	104 318,87
TOTAL II	555 716,21	0,00	555 716,21	2 127 550,58	TOTAL III	130 973,68	215 954,69
TOTAL GENERAL	47 557 217,73	322 236,23	47 234 981,50	46 656 716,77	TOTAL GENERAL	47 234 981,50	46 656 716,77

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2016

	31/12/2016	31/12/2015
<u>I : PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		
Autres produits		18,46
TOTAL I	0,00	18,46
<u>II : CHARGES D'EXPLOITATION</u>		
Achats & charges externes	70 084,62	90 335,45
Impôts et taxes		252,00
Dotations aux amort./ Immo incorp.& corp.		125,23
Quote-part de charges / F.GIE	13 020,00	27 667,00
Autres charges		
TOTAL II	83 104,62	118 379,68
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-83 104,62	-118 361,22
<u>III : PRODUITS FINANCIERS</u>		
Produits des participations	723 487,19	1 434 371,20
Autres produits financiers	12 279,02	11 841,98
Reprises sur prov. / Immo. financières		90 022,15
TOTAL III	735 766,21	1 536 235,33
<u>IV : CHARGES FINANCIERES</u>		
Dotations aux provisions / Immo fin.		
Charges financières	0,01	
TOTAL IV	0,01	
RESULTAT FINANCIER (III - IV)	735 766,20	1 536 235,33
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV)	652 661,58	1 417 874,11
<u>V : PRODUITS EXCEPTIONNELS</u>		
Produits exceptionnels divers	25 992,16	100 087,86
Reprise de provisions sur créances irrécouvrables		24 501,78
TOTAL V	25 992,16	124 589,64
<u>VI : CHARGES EXCEPTIONNELLES</u>		
Dotations aux provisions		
Autres charges exceptionnelles		24 501,78
TOTAL VI	0,00	24 501,78
RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	25 992,16	100 087,86
VII : IMPOTS SUR LES BENEFICES	15 408,00	132 008,00
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V)	761 758,37	1 660 843,43
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VII)	98 512,63	274 889,46
RESULTAT	663 245,74	1 385 953,97



ANNEXE 2016

Le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 Décembre 2016 présente un total de 47 234 981.50 € et dégage un bénéfice après impôt de société de 663 245.74 €.

L'exercice d'une durée de 12 mois couvre la période du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2016.

Les parties **I** à **III** ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration

ANNEXE 2016

SOMMAIRE

Partie	Note	Objet	Page
I		Faits marquants	3
II		Règles et méthodes comptables	4
III		Compléments d'informations au bilan et compte de résultat	6
	1	Immobilisations incorporelles et corporelles	7
	2	Immobilisations financières	
	3	Dépréciations sur immobilisations financières	
	4	Provisions	8
	5	Autres créances	
	6	Etat des échéances des créances	
	7	Dettes fiscales et sociales	
	8	Autres dettes	
	9	Etat des échéances des dettes	
	10	Autres produits et charges exceptionnels	9
	11	Informations concernant les entreprises liées et les participations	
	12	Composition du capital social	
	13	Accroissement et allègement de la dette future d'impôt	
	14	Effectif	
	15	Montant des engagements hors bilan	
	16	Filiales – Participations	10
	17	Variation des capitaux propres	
	18	Consolidation	

I - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

1.1 Activité

Depuis l'apport des portefeuilles fonds propres et prêts participatifs à FINORPA SCR et FINORPA PP, FINORPA FINANCEMENT ne gère directement qu'un petit nombre d'opérations. L'investissement consolidé des sociétés FINORPA SCR et FINORPA PP porte sur un total de 8.37 m€ contre 8,7 m€ en 2015. Il convient de souligner que les comités d'engagement de ces deux sociétés ont agréé près de 15.3 m€ d'opérations contre 11 m€ en 2015.

1.2 Evénements post-clôture

Néant

II - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels 2016 ont été établis conformément aux dispositions du Code de Commerce et du Règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 au Plan Comptable Général. Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux règles générales de présentation des comptes annuels :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes
- Indépendance des exercices.

Présentation des postes du bilan

Evaluation des immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements ont été pratiqués suivant le mode linéaire basé sur la durée de vie normale des immobilisations, conformément aux nouvelles règles applicables au 1^{er} janvier 2005.

Le matériel de transport fait l'objet d'un amortissement sur une période de trois ans, durée moyenne de détention par FINORPA, appliqué sur la valeur d'acquisition diminuée de la valeur vénale attendue à l'échéance des trois ans.

Immobilisations incorporelles	5 ans	20 %
Sauf logiciels	12 mois	100 %
Matériel et outillage	5 ans	20 %
Agencements - Aménagements	10 ans	10 %
Matériel de transport	3 ans	33,33 %
Matériel de bureau	5 ans	20 %
Matériel informatique	3 ans	33,33 %
Mobilier de bureau	10 ans	10 %

Evaluation des immobilisations financières et méthode utilisée pour le calcul des dépréciations

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur coût historique d'acquisition. Les prêts sont inscrits au bilan à leur valeur nominale.

A la clôture de l'exercice, lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'inscription à l'actif, une dépréciation est constituée pour le montant de la différence.

Evaluation des créances et méthode utilisée pour le calcul des dépréciations

A la clôture de l'exercice, lorsqu'un doute certain existe quant au recouvrement d'une créance, une dépréciation est enregistrée en proportion du risque estimé.

Présentation du compte de résultat

Produits financiers

Les produits des participations représentent les dividendes perçus et sont enregistrés à la date de connaissance de leur existence, soit celle de l'assemblée les ayant votés, soit celle de perception.

III**COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET COMPTE DE RESULTAT**

A - Postes du bilan**Note 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles.****a) Valeurs brutes**

Postes	Valeur 01/01/16	Acquisitions	Cessions	Sorties-Trsfts	Valeur 31/12/16
Immobilisations incorporelles	3 279			2 039	1 240
Immobilisations incorp. en cours					
Total Immob. incorporelles	3 279			2 039	1 240
Immobilisations corporelles					
Aménagements agencements	82 773				82 773
Matériel transport et équipement					
Matériel de bureau	86 848			39 622	47 226
Matériel informatique	71 269			41 850	29 419
Mobilier de bureau	161 949			25 522	136 427
Total Immob. corporelles	402 841			106 994	295 846
Total	406 119			109 033	297 086

b) Amortissements

Postes	Valeur 1/1/16	Dotations	Sorties-Réguls	Valeur 31/12/16
Immobilisations incorporelles	3 279		2 039	1 240
Immobilisations corporelles				
Aménagements agencements	82 773			82 773
Matériel transport et équipement	0			0
Matériel de bureau	86 848		39 622	47 226
Matériel informatique	71 269		41 850	29 419
Mobilier de bureau	161 949		25 522	136 427
Total Immob. corporelles	402 840	0	106 994	295 846
Total	406 119	0	109 033	297 086

Note 2 : Immobilisations financières.

	Valeur 1/1/16	Augmentations	Diminutions	Pertes except. Abandons	Valeur 31/12/16
Participations	44 554 316	1 180 000	300		45 734 016
Actions propres	0	470 400			470 400
Obligations	0	499 999			499 999
Totaux	44 554 316	2 150 399	300		46 704 415

Note 3 : Dépréciations sur immobilisations financières.

	Valeur 1/1/16	Augmentations	Diminutions	Pertes except.	Valeur 31/12/16
Participations	25 150				25 150
Totaux	25 150	0	0	0	25 150

Note 4 : Provisions.

Sans objet

Note 5 : Autres créances.

Créances sur Immo.Financières cédées	0
Créances fiscales	109 999
Charges constatées d'avance	12 500
Total	122 499

Les charges constatées d'avances concernent des primes d'assurances.

Note 6 : Etat des échéances des créances.

Rubrique	Montant brut	Degré de liquidité	
		Echéance à moins d'un an	Echéance à plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE			
Prêts			
OC	499 999	499 999	499 999
ACTIF CIRCULANT			
Créances	109 999	109 999	
Charges constatées d'avance	12 500	12 500	
Total général	622 498	622 498	499 999

Note 7 : Dettes fiscales et sociales.

Néant

Note 8 : Autres dettes.

Les autres dettes comprennent les comptes courants groupe pour un montant de 102 k€.

Note 9 : Etat des échéances des dettes.

Rubrique	Montant brut	Degré de liquidité	
		Echéance à moins d'un an	Echéance à plus d'un an
DETTES			
Comptes courants	102 596	102 596	
Dettes fournisseurs & cptes rattachés	28 378	28 378	
Dettes fiscales & sociales			
Autres dettes			
Total général	130 974	130 974	

B - Postes du compte de résultat**Note 10 : Autres produits et charges exceptionnels.**

Les produits exceptionnels divers incluent 26 k€ de produits sur le portefeuille prêt cédé.

C – Autres informations**Note 11 : Informations concernant les entreprises liées et les participations.**

Rubrique	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou créances représentées par des effets de commerce
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation	
Participations	27 648 000	17 327 412	
Produits de participation		712 763	
Autres produits financiers			
Autres produits			
Charges financières			
Autres charges		28 398	
Dettes intragroupe		102 596	

Note 12 : Composition du capital social.

	Nombre	Montant
Actions composant le capital au 01/01/2016	366 026	36 602 600
Actions émises ou détruites pendant l'exercice		
Actions composant le capital au 31/12/2016	366 026	36 602 600

La valeur nominale des actions est de 100,00 € (cent).

Les actions propres représentent 1.6 % du capital social, soit 5 880 actions.

Note 13 : Accroissement et allégement de la dette future d'impôt.

Néant

Note 14 : Effectif

FINORPA FINANCEMENT n'a pas de personnel, sa gestion est assurée par FINORPA GIE puis FINORPA GESTION à partir du 01/07/2016.

Note 15 : Montant des engagements hors bilan

Rachats de 3 920 actions auprès de SICAFI avant le 30/09/2018.

Participation à une éventuelle augmentation de capital de SPARKLING PARTNERS avant le 30/06/2017 pour 500 k€.

Note 16 : Filiales - Participations.**Participations**

Renseignements globaux sur toutes les filiales et participations

Sociétés dans lesquelles FINORPA FINANCEMENT détient des titres	11
Valeur brute des participations engagées	46 704 416
Valeur nette des participations engagées	46 679 265
Valeur estimative des participations engagées	55 047 937
Montant des concours consentis sous forme d'avances d'associés	0,00
Montant des concours consentis sous forme de prêts ou obligations	0,00
Montant des dividendes perçus	0,00
Cautions et avals donnés	Néant

Valeur estimative du portefeuille : titres de participations

Méthode d'évaluation	Nombre de sociétés	Valeur brute comptable	valeur nette comptable	Valeur estimative
Valeur nette des titres	6	758 604	733 454	733 454
Situation nette + PV latente	1	15 389 000	15 389 000	23 160 000
Situation nette	7	30 556 811	30 556 811	31 154 483
		46 704 416	46 679 265	55 047 937

Données sur les sociétés liées :

SOCIETE	CAPITAL	Autres capitaux propres (yc résultat)	Valeurs nettes titres	% DETENU	Résultat	Dividendes perçus	Chiffre d'affaires
FINORPA PP	26 718 000	2 227 265	26 718 000	100,00%	-22 082		
FINORPA SCR	40 848 700	3 785 314	40 848 700	43,15%	1 274 786	712 723	
FINORPA GIE	5 000	0	500	10,00%	0		
FINORPA GESTION	800 000	86 372	680 000	85,00%	86 372		707 804
FINORPA CONSEILS	250 000	39 925	250 000	100,00%	34 168		570 088
FINOVAM GESTION	350 000	279 620	110 200	31,34%	236 587		1 421 970
FRG	4 458 274	166 600	1 827 711	47,88%	1 087		

Note 17 : Variation des capitaux propres.

	Exercice 2016	Exercice 2015
Capitaux propres de début	46 440 762,08	46 090 734,45
Variation du capital et primes liées		
Dividendes distribués	0	1 035 926,34
Résultat de l'exercice	663 245,74	1 385 953,97
Capitaux propres de fin	47 104 007,82	46 440 762,08

Note 18 : Consolidation.

La société FINORPA FINANCEMENT établit des comptes consolidés et ne fait elle-même l'objet d'aucune consolidation selon la méthode de l'intégration globale par une autre société en France.