

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 04/07/2018 sous le numéro de dépôt 8884

Comptes Annuels

Comptes clos au 31 décembre 2017

certifié conforme
J. Guen

BILAN AU 31/12/2017

Actif	Brut	Amortissements Dépréciations	NET 31/12/2017	NET 31/12/2016	Passif	NET 31/12/2017	NET 31/12/2016
ACTIF IMMOBILISE					CAPITAUX PROPRES		
Immobiliations incorp. et corp.	161 172,72	161 172,72	0,00	0,00	Capital	36 602 600,00	36 602 600,00
Immobiliations 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	500,00	Réserves		
Participation dans FRG	1 827 711,60		1 827 711,60	1 827 711,60	. Réserve légale	630 827,70	597 665,41
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		
Participation dans SPARKLING PARTNERS	999 999,50		999 999,50	499 999,50	Résultat net	273 124,46	663 245,74
Actions propres	470 400,00		470 400,00	470 400,00			
Autres titres de participation	258 475,39	25 150,28	233 325,11	233 454,69			
Obligations convertibles	499 999,50	25 150,28	474 849,22	499 999,50			
Total immobilisations financières	47 204 285,99		47 179 135,71	46 679 265,29			
TOTAL I	47 365 458,71	186 323,00	47 179 135,71	46 679 265,29	TOTAL I	47 377 132,28	47 104 007,82
ACTIF CIRCULANT					PROVISIONS		
Avances et acomptes					Provisions		
Créances							
. Créances diverses	6 453,81		6 453,81	109 999,00			
. Produits à recevoir	6 453,81	0,00	6 453,81	109 999,00	TOTAL II	0,00	0,00
Total créances	12 907,62		12 907,62	219 998,00	DETTES (I)		
Disponibilités	285 524,67		285 524,67	433 217,21	Intérêts courus à payer		
COMPTES DE REGULARISATION					Dettes fournisseurs et comptes rattachés	73 157,16	28 378,00
Charges constatées d'avance					Dettes fiscales et sociales	20 824,75	
					Dividendes à distribuer		102 595,68
					Autres dettes		
TOTAL II	291 978,48	0,00	291 978,48	555 716,21	TOTAL III	93 981,91	130 973,68
TOTAL GENERAL	47 657 437,19	186 323,00	47 471 114,19	47 234 981,50	TOTAL GENERAL	47 471 114,19	47 234 981,50

JL

COMPTES DE RESULTAT AU 31/12/2017

	31/12/2017	31/12/2016
<u>I : PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		
Autres produits		
TOTAL I	0,00	0,00
<u>II : CHARGES D'EXPLOITATION</u>		
Achats & charges externes	107 492,12	83 104,62
Impôts et taxes	240,00	
Dotations aux amort./ Immo incorp.& corp.		
Autres charges		
TOTAL II	107 732,12	83 104,62
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-107 732,12	-83 104,62
<u>III : PRODUITS FINANCIERS</u>		
Produits des participations	378 410,25	723 487,19
Autres produits financiers	33 244,73	12 279,02
Reprises sur prov. / Immo. financières		
TOTAL III	411 654,98	735 766,21
<u>IV : CHARGES FINANCIERES</u>		
Dotations aux provisions / Immo fin.		
Charges financières		0,01
TOTAL IV	0,00	0,01
RESULTAT FINANCIER (III - IV)	411 654,98	735 766,20
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV)	303 922,86	652 661,58
<u>V : PRODUITS EXCEPTIONNELS</u>		
Produits exceptionnels divers	145,20	25 992,16
Reprise de provisions sur créances irrécouvrables		
TOTAL V	145,20	25 992,16
<u>VI : CHARGES EXCEPTIONNELLES</u>		
Dotations aux provisions		
Autres charges exceptionnelles	129,58	
TOTAL VI	129,58	0,00
RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	15,62	25 992,16
VII : IMPOTS SUR LES BENEFICES	30 814,00	15 408,00
RESULTAT	273 124,48	663 245,74



ANNEXE 2017

Le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 Décembre 2017 présente un total de 47 471 114.19 € et dégage un bénéfice après impôt de société de 273 124.48 €.

L'exercice d'une durée de 12 mois couvre la période du 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017.

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 2017

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 - FAITSMARQUANTS 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 7.58 m€ contre 8,37 m€ en 2016. Il convient de souligner que les comités d'engagement de ces deux sociétés ont agréé près de 11.5 m€ d'opérations contre 15.3 m€ en 2016.

1.2 Evénements post-clôture

Par décision du Conseil d'Administration du 15 Février 2018, il est approuvé la mise en route d'une étude de fusion PP/SCR.

II - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels 2017 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 %
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 bilanNote 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles.

a) Valeurs brutes

Postes	Valeur 01/01/17	Acquisitions	Cessions	Sorties-Trsfts	Valeur 31/12/17
Immobilisations incorporelles	1 240				1 240
Immobilisations incorp. en cours					
Total Immob. incorporelles	1 240				1 240
Immobilisations corporelles					
Aménagements agencements	82 773			82 773	
Matériel transport et équipement					
Matériel de bureau	47 226			39 942	7 284
Matériel informatique	29 420			610	28 810
Mobilier de bureau	136 427			12 588	123 839
Total Immob. corporelles	295 846			135 912	159 934
Total	297 086			135 912	161 173

b) Amortissements

Postes	Valeur 01/01/17	Dotations	Sorties-Réguls	Valeur 31/12/17
Immobilisations incorporelles	1 240			1 240
Immobilisations corporelles				
Aménagements agencements	82 773		82 773	0
Matériel transport et équipement	0			0
Matériel de bureau	47 226		39 942	7 284
Matériel informatique	29 420		610	28 810
Mobilier de bureau	136 427		12 588	123 839
Total Immob. corporelles	295 846	0	135 913	159 934
Total	297 086	0	135 913	161 173

Note 2 : Immobilisations financières.

	Valeur 01/01/17	Augmentations	Diminutions	Pertes except. Abandons	Valeur 31/12/17
Participations	45 734 016	500 000	130		46 233 886
Actions propres	470 400				470 400
Obligations	499 999				499 999
Totaux	46 704 415	500 000	130		47 204 285

Note 3 : Dépréciations sur immobilisations financières.

	Valeur 01/01/17	Augmentations	Diminutions	Pertes except.	Valeur 31/12/17
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	6 454
Charges constatées d'avance	0
Total	6 454

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
ACTIF CIRCULANT			
Créances	6 454	6 454	
Charges constatées d'avance			
Total général	506 453	6 454	499 999

Note 7 : Dettes fiscales et sociales.

20 825 € dont 1 181 € de dettes sociales et 19 644 € de dettes fiscales

Note 8 : Autres dettes.

Néant

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			
Dettes fournisseurs & cptes rattachés	73 157	73 157	
Dettes fiscales & sociales	20 825	20 825	
Autres dettes			
Total général	93 982	93 982	

B - Postes du compte de résultatNote 10 : Autres produits et charges exceptionnels.

Néant

C - Autres informationsNote 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		378 410	
Autres produits financiers			
Autres produits			
Charges financières			
Autres charges	48 539		
Dettes intragroupe			

Note 12 : Composition du capital social.

	Nombre	Montant
Actions composant le capital au 01/01/2017	366 026	36 602 600
Actions émises ou détruites pendant l'exercice		
Actions composant le capital au 31/12/2017	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 GESTION.

Note 15 : Montant des engagements hors bilan

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

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

Renseignements globaux sur toutes les filiales et participations

Sociétés dans lesquelles FINORPA FINANCEMENT détient des titres	13
Valeur brute des participations engagées	47 204 285
Valeur nette des participations engagées	47 179 135
Valeur estimative des participations engagées	51 314 640 ^s
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	5	758 475	733 325	733 325
Situation nette + PV latente	1	15 389 000	15 389 000	17 571 926
Situation nette	7	31 056 810	31 056 810	33 009 389
		47 204 285	47 179 135	51 314 640

Données sur les sociétés liées :

SOCIETE	CAPITAL	Autres capitaux propres (hors résultat)	Résultat 2017	Valeurs nettes titres	% DETENU	Dividendes perçus
FINORPA PP	26 718 000	2 227 265	-605 866	26 718 000	100,00%	
FINORPA SCR	40 848 700	3 785 314	-2 998 880	40 848 700	43,15%	378 410
FINORPA GIE	5 000	0	0	500	10,00%	
FINORPA GESTION	800 000	86 372	247 208	680 000	85,00%	
FINORPA CONSEILS	250 000	39 925	202 306	250 000	100,00%	
FINOVAM GESTION	350 000	279 620	154 186	110 200	31,48%	
FRG	4 458 274	166 600	201	1 827 711	47,77%	

Note 17 : Variation des capitaux propres.

	Exercice 2017	Exercice 2016
Capitaux propres de début	47 104 007,82	46 440 762,08
Variation du capital et primes liées		
Dividendes distribués	0	0,00
Résultat de l'exercice	273 124,46	663 245,74
Capitaux propres de fin	47 377 132,28	47 104 007,82

Note 18 : Consolidation.

La société FINORPA FINANCEMENT ne fait l'objet d'aucune consolidation selon la méthode de l'intégration globale par une autre société en France.

Comptes Annuels

Comptes clos au 31 décembre 2017

EXTRAIT DES RESOLUTIONS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE du 29 juin 2018

TROISIEME RESOLUTION

Affectation du résultat

Il est proposé d'affecter le résultat 2017

- à hauteur de 13 656,22 € à la réserve légale
- à hauteur de 259 468,24 € au report à nouveau.

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

Report à nouveau au 01.01.2017 (pour mémoire)	4 645 856,61 €
Résultat net de l'exercice 2017	273 124,46 €
Affectation à la réserve légale	13 656,22 €
Affectation au report à nouveau	259 468,24€

A l'issue de cette opération, le report à nouveau sera de 4 905 324,85 €.

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 2016,
- 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,

Pour extrait certifié à l'original,

Le Directeur Général

Jean Louis GUERIN

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'JL Guerin', with a horizontal line underneath.



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

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 98 29
Site internet : www.kpmg.fr

Finorpa Financement S.A.S.
**Rapport du commissaire aux comptes sur les
comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2017

Finorpa Financement S.A.S.

22, rue Basse - 59000 Lille

Ce rapport contient 17 pages

Référence : XDC-18-2-86



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

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 98 29
Site internet : www.kpmg.fr

Finorpa Financement S.A.S.

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

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

Aux associés,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Finorpa Financement S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

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 du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels 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 annuels pris isolément.

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.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux associés

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par 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 autres documents vous étant adressés 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.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels 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 annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société 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 annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels 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 annuels ;
- 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 annuels 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 annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 20 juin 2018

KPMG Audit FS I



Xavier de Coninck
Associé

Actif	Brut	Amortissements Dépréciations	NET 31/12/2017	NET 31/12/2016	Passif	NET 31/12/2017	NET 31/12/2016
ACTIF IMMOBILISE					CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorp. et corp.	161 172,72	161 172,72	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	500,00	Réserves		
Participation dans FRG	1 827 711,60		1 827 711,60	1 827 711,60	. Réserve légale	630 827,70	597 665,41
Part FNOVAM 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		
Participation dans SPARKLING PARTNERS	999 999,50		999 999,50	999 999,50	Résultat net	4 645 856,61	4 015 773,16
Actions propres	470 400,00		470 400,00	470 400,00			
Autres titres de participation	258 475,39	25 150,28	233 325,11	233 454,69			
Obligations convertibles	499 999,50		499 999,50	499 999,50			
Total immobilisations financières	47 204 285,99	25 150,28	47 179 135,71	46 679 265,29			
ACTIF CIRCULANT	47 365 458,71	186 323,00	47 179 135,71	46 679 265,29	TOTAL I	47 377 132,28	47 104 007,82
Avances et acomptes					PROVISIONS		
Créances					Provisions		
. Créances diverses	6 453,81		6 453,81	109 999,00			
. Produits à recevoir					DETTES (I)		
Total créances	6 453,81		6 453,81	109 999,00	Intérêts courus à payer		
Disponibilités	285 524,67	0,00	285 524,67	433 217,21	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	73 157,16	28 378,00
COMPTES DE REGULARISATION					Dettes fiscales et sociales	20 824,75	
Charges constatées d'avance					Dividendes à distribuer		
					Autres dettes		102 595,68
TOTAL II	291 978,48	0,00	291 978,48	555 716,21	TOTAL III	93 981,91	130 973,68
TOTAL GENERAL	47 657 437,19	186 323,00	47 471 114,19	47 234 981,50	TOTAL GENERAL	47 471 114,19	47 234 981,50

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2017

	31/12/2017	31/12/2016
<u>I : PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		
Autres produits		
TOTAL I	0,00	0,00
<u>II : CHARGES D'EXPLOITATION</u>		
Achats & charges externes	107 492,12	83 104,62
Impôts et taxes	240,00	
Dotations aux amort./ Immo incorp.& corp.		
Autres charges		
TOTAL II	107 732,12	83 104,62
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-107 732,12	-83 104,62
<u>III : PRODUITS FINANCIERS</u>		
Produits des participations	378 410,25	723 487,19
Autres produits financiers	33 244,73	12 279,02
Reprises sur prov. / Immo. financières		
TOTAL III	411 654,98	735 766,21
<u>IV : CHARGES FINANCIERES</u>		
Dotations aux provisions / Immo fin.		
Charges financières		0,01
TOTAL IV	0,00	0,01
RESULTAT FINANCIER (III - IV)	411 654,98	735 766,20
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV)	303 922,86	652 661,58
<u>V : PRODUITS EXCEPTIONNELS</u>		
Produits exceptionnels divers	145,20	25 992,16
Reprise de provisions sur créances irrécouvrables		
TOTAL V	145,20	25 992,16
<u>VI : CHARGES EXCEPTIONNELLES</u>		
Dotations aux provisions		
Autres charges exceptionnelles	129,58	
TOTAL VI	129,58	0,00
RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	15,62	25 992,16
<u>VII : IMPOTS SUR LES BENEFICES</u>	30 814,00	15 408,00
RESULTAT	273 124,48	663 245,74



ANNEXE 2017

Le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 Décembre 2017 présente un total de 47 471 114.19 € et dégage un bénéfice après impôt de société de 273 124.48 €.

L'exercice d'une durée de 12 mois couvre la période du 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017.

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 2017

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 7.58 m€ contre 8,37 m€ en 2016. Il convient de souligner que les comités d'engagement de ces deux sociétés ont agréé près de 11.5 m€ d'opérations contre 15.3 m€ en 2016.

1.2 Evénements post-clôture

Par décision du Conseil d'Administration du 15 Février 2018, il est approuvé la mise en route d'une étude de fusion PP/SCR.

II - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels 2017 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 %
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 bilanNote 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles.

a) Valeurs brutes

Postes	Valeur 01/01/17	Acquisitions	Cessions	Sorties-Trsfts	Valeur 31/12/17
Immobilisations incorporelles	1 240				1 240
Immobilisations incorp. en cours					
Total Immob. incorporelles	1 240				1 240
Immobilisations corporelles					
Aménagements agencements	82 773			82 773	
Matériel transport et équipement					
Matériel de bureau	47 226			39 942	7 284
Matériel informatique	29 420			610	28 810
Mobilier de bureau	136 427			12 588	123 839
Total Immob. corporelles	295 846			135 912	159 934
Total	297 086			135 912	161 173

b) Amortissements

Postes	Valeur 01/01/17	Dotations	Sorties-Réguls	Valeur 31/12/17
Immobilisations incorporelles	1 240			1 240
Immobilisations corporelles				
Aménagements agencements	82 773		82 773	0
Matériel transport et équipement	0			0
Matériel de bureau	47 226		39 942	7 284
Matériel informatique	29 420		610	28 810
Mobilier de bureau	136 427		12 588	123 839
Total Immob. corporelles	295 846	0	135 913	159 934
Total	297 086	0	135 913	161 173

Note 2 : Immobilisations financières.

	Valeur 01/01/17	Augmentations	Diminutions	Pertes except. Abandons	Valeur 31/12/17
Participations	45 734 016	500 000	130		46 233 886
Actions propres	470 400				470 400
Obligations	499 999				499 999
Totaux	46 704 415	500 000	130		47 204 285

Note 3 : Dépréciations sur immobilisations financières.

	Valeur 01/01/17	Augmentations	Diminutions	Pertes except.	Valeur 31/12/17
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	6 454
Charges constatées d'avance	0
Total	6 454

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
ACTIF CIRCULANT			
Créances	6 454	6 454	
Charges constatées d'avance			
Total général	506 453	6 454	499 999

Note 7 : Dettes fiscales et sociales.

20 825 € dont 1 181 € de dettes sociales et 19 644 € de dettes fiscales

Note 8 : Autres dettes.

Néant

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			
Dettes fournisseurs & cptes rattachés	73 157	73 157	
Dettes fiscales & sociales	20 825	20 825	
Autres dettes			
Total général	93 982	93 982	

B - Postes du compte de résultatNote 10 : Autres produits et charges exceptionnels.

Néant

C – Autres informationsNote 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		378 410	
Autres produits financiers			
Autres produits			
Charges financières			
Autres charges	48 539		
Dettes intragroupe			

Note 12 : Composition du capital social.

	Nombre	Montant
Actions composant le capital au 01/01/2017	366 026	36 602 600
Actions émises ou détruites pendant l'exercice		
Actions composant le capital au 31/12/2017	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 GESTION.

Note 15 : Montant des engagements hors bilan

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

Note 16 : Filiales - Participations.

Participations

Renseignements globaux sur toutes les filiales et participations

Sociétés dans lesquelles FINORPA FINANCEMENT détient des titres	13
Valeur brute des participations engagées	47 204 285
Valeur nette des participations engagées	47 179 135
Valeur estimative des participations engagées	51 314 640
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	5	758 475	733 325	733 325
Situation nette + PV latente	1	15 389 000	15 389 000	17 571 926
Situation nette	7	31 056 810	31 056 810	33 009 389
		47 204 285	47 179 135	51 314 640

Données sur les sociétés liées :

SOCIETE	CAPITAL	Autres capitaux propres (hors résultat)	Résultat 2017	Valeurs nettes titres	% DETENU	Dividendes perçus
FINORPA PP	26 718 000	2 227 265	-605 866	26 718 000	100,00%	
FINORPA SCR	40 848 700	3 785 314	-2 998 880	40 848 700	43,15%	378 410
FINORPA GIE	5 000	0	0	500	10,00%	
FINORPA GESTION	800 000	86 372	247 208	680 000	85,00%	
FINORPA CONSEILS	250 000	39 925	202 306	250 000	100,00%	
FINOVAM GESTION	350 000	279 620	154 186	110 200	31,48%	
FRG	4 458 274	166 600	201	1 827 711	47,77%	

Note 17 : Variation des capitaux propres.

	Exercice 2017	Exercice 2016
Capitaux propres de début	47 104 007,82	46 440 762,08
Variation du capital et primes liées		
Dividendes distribués	0	0,00
Résultat de l'exercice	273 124,46	663 245,74
Capitaux propres de fin	47 377 132,28	47 104 007,82

Note 18 : Consolidation.

La société FINORPA FINANCEMENT ne fait l'objet d'aucune consolidation selon la méthode de l'intégration globale par une autre société en France.