

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 25/01/2021 sous le numéro de dépôt 1397

GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE DE LILLE-MÉTROPOLE

445 boulevard Gambetta
CS 60455
59338 Tourcoing Cedex

FINORPA FINANCEMENT - Sallez
22 rue Basse
59800 Lille

RECEPISSE DE DEPOT DES COMPTES ET BILANS ANNUELS

Dénomination : FINORPA FINANCEMENT

Numéro RCS : 482 167 343

Numéro Gestion : 2014B01281

Forme Juridique : Société par actions simplifiée

Adresse: 22 rue Basse
59000 Lille

Dépôt des Comptes Annuels

Exercice clôturé le : 31/12/2018

Durée de l'exercice : 12 mois

Comptes annuels déposé le : 19/01/2021

Sous le numéro : 1397

Délivré à Lille-Métropole le 25 janvier 2021

Le Greffier,

BILAN AU 31/12/2018

en €

Actif	Brut	Amortissements Dépréciations	NET 31/12/2018	NET 31/12/2017	Passif	NET 31/12/2018	NET 31/12/2017
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	41 120 000,00		41 120 000,00	15 389 000,00	Primes d'émission, de fusion		
Participation dans F. PP			0,00	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	Reserves		
Participation dans FRG	2 098 477,41		2 098 477,41	1 827 711,60	Reserve légale	644 483,92	630 827,70
Part F. FINOVAM GESTION	110 200,00		110 200,00	110 200,00	Autre facultative		
Participation dans FINORPA GESTION	672 943,00		672 943,00	680 000,00	Report à nouveau	4 905 324,85	4 645 856,61
Participation dans SPARKLING PARTNERS	999 999,50		999 999,50	999 999,50	Résultat net	119 420,85	273 124,48
Actions propres	784 000,00		784 000,00	470 400,00			
Autres titres de participation	258 475,39	25 150,28	233 325,11	233 325,11			
Obligations convertibles	499 999,50	25 150,28	499 999,50	499 999,50			
Total immobilisations financières	46 794 594,80	25 150,28	46 769 444,52	47 179 135,71			
TOTAL I	46 955 767,52	186 323,00	46 769 444,52	47 179 135,71	TOTAL I	47 496 553,13	47 377 132,30
ACTIF CIRCULANT					PROVISIONS		
Avances et acomptes					Provisions		0,00
Créances					DETTES (1)		
Créances diverses	337 091,88		337 091,88	6 453,81	Intérêts courus à payer		
Produits à recevoir	337 091,88	0,00	337 091,88	6 453,81	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	30 607,20	73 157,16
Total créances	421 275,93		421 275,93	285 524,67	Dettes fiscales et sociales	652,00	20 824,75
Disponibilités					Dividendes à distribuer		
COMPTES DE REGULARISATION					Autres dettes		
Charges constatées d'avance							
TOTAL II	758 367,81		758 367,81	291 978,48	TOTAL III	31 259,20	93 981,91
TOTAL GENERAL	47 714 135,33	186 323,00	47 527 812,33	47 471 114,19	TOTAL GENERAL	47 527 812,33	47 471 114,21

certifié conforme
JL Gues

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2018

en €

	31/12/2018	31/12/2017
<u>I : PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		
Autres produits		
TOTAL I	0	0
<u>II : CHARGES D'EXPLOITATION</u>		
Achats & charges externes	58 978,13	107 492,12
Impôts et taxes	345,00	240,00
Dotations aux amort./ Immo incorp.& corp.		
Autres charges		
TOTAL II	59 323,13	107 732,12
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	- 59 323,13	- 107 732,12
<u>III : PRODUITS FINANCIERS</u>		
Produits des participations	137 733,75	378 410,25
Autres produits financiers	25 039,17	33 244,73
Reprises sur prov. / Immo. financières		
TOTAL III	162 772,92	411 654,98
<u>IV : CHARGES FINANCIERES</u>		
Dotations aux provisions / Immo fin.		
Charges financières		
TOTAL IV	-	-
RESULTAT FINANCIER (III - IV)	162 772,92	411 654,98
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV)	103 449,79	303 922,86
<u>V : PRODUITS EXCEPTIONNELS</u>		
Produits exceptionnels divers		145,20
Produits de cession de participations	1 312 732,17	
Reprise de provisions sur créances irrécouvrables		
TOTAL V	1 312 732,17	145,20
<u>VI : CHARGES EXCEPTIONNELLES</u>		
Dotations aux provisions		
Valeur nette comptable des actifs cédés	1 296 761,11	
Autres charges exceptionnelles		129,58
TOTAL VI	1 296 761,11	129,58
RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	15 971,06	15,62
VII : IMPOTS SUR LES BENEFICES		30 814,00
RESULTAT	119 420,85	273 124,48

certifié conforme
H. Guerin



ANNEXE 2018

L'exercice d'une durée de 12 mois couvre la période du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2018.

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

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

certifié conforme
H. Guen

ANNEXE 2018

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

Au sein du groupe, FINORPA FINANCEMENT n'a pas de vocation opérationnelle. Société holding, elle anime le groupe et gère ses participations, dont les principales :

- Finorpa SCR (dont la détention est passée au cours de l'exercice de 37.6% à 60.22% à la suite de la fusion absorption de Finorpa PP) et Finorpa Conseils détenue à 100%,
- le Fonds Régional de Garantie Nord-Pas de Calais, qui a rejoint le groupe en décembre 2008, et qu'elle détient à hauteur de 33% (44.78% avant l'augmentation de capital du FRG réalisée en juin 2018),
- les sociétés de gestion agréées par l'AMF :
 - ⇒ Finorpa Gestion, constituée le 30/06/2016, et dans laquelle Finorpa Financement détient 84.11% et qui porte le mandat de gestion de Finorpa SCR,
 - ⇒ Finovam Gestion, constituée en 2015, et dans laquelle Finorpa Financement détient 31.48% et qui porte les mandats de gestion confiés par Finovam SAS ainsi que par le FIRA Nord Est, fonds d'amorçage investissant dans la Région Hauts de France et dans la Région Grand Est sur les territoires des ex Régions Champagne Ardenne et Lorraine.

1.2 Faits marquants

L'activité de Finorpa Financement a été impactée par deux faits marquants :

- la fusion absorption de Finorpa PP par Finorpa SCR à effet du 1/1/18. Ainsi, en rémunération des apports de Finorpa PP à Finorpa SCR, Finorpa Financement, associée unique de Finorpa PP a reçu 231 579 actions nouvelles ordinaires d'une valeur nominale de 100 euro émises par Finorpa SCR.
- la souscription à l'augmentation du FRG (souscription de 6 867 actions sur 62 677 actions nouvelles, le taux de détention passant de 44.78 à 33%),

1.3 Evénements post-clôture

Néant

II - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels 2018 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 bilan**Note 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles.****a) Valeurs brutes**

Postes	Valeur 01/01/18	Acquisitions	Cessions	Sorties-TrsfTs	Valeur 31/12/18
Immobilisations incorporelles	1 240				1 240
Immobilisations incorp. en cours					
Total Immob. incorporelles	1 240				1 240
Immobilisations corporelles					
Aménagements agencements					
Matériel transport et équipement					
Matériel de bureau	7 284				7 284
Matériel informatique	28 810				28 810
Mobilier de bureau	123 839				123 839
Total Immob. corporelles	159 934				159 934
Total	161 173				161 173

b) Amortissements

Postes	Valeur 01/01/18	Dotations	Sorties-Réguls	Valeur 31/12/18
Immobilisations incorporelles	1 240			1 240
Immobilisations corporelles				
Aménagements agencements	0			0
Matériel transport et équipement	0			0
Matériel de bureau	7 284			7 284
Matériel informatique	28 810			28 810
Mobilier de bureau	123 839			123 839
Total Immob. corporelles	159 934	0	0	159 934
Total	161 173	0	0	161 173

Note 2 : Immobilisations financières.

	Valeur 01/01/18	Augmentations	Diminutions	Pertes except. Abandons	Valeur 31/12/18
Participations	46 233 886	573 469	1 296 761		45 510 594
Actions propres	470 400	313 600			784 000
Obligations	499 999				499 999
Totaux	47 204 285	887 069	1 296 761		46 794 594

Note 3 : Dépréciations sur immobilisations financières.

	Valeur 01/01/18	Augmentations	Diminutions	Pertes except.	Valeur 31/12/18
Participations	25 150				25 150
Totaux	25 150	0	0	0	25 150

Note 4 : Provisions.

Sans objet

Note 5 : Autres créances.

		Autres créances
Créances sur Immo.Financières cédées		302 704
Créances fiscales		27 934
Autres Créances		6 454
Charges constatées d'avance		0
	Total	337 092

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	337 092	337 092	
Charges constatées d'avance			
Total général	837 091	337 092	499 999

Note 7 : Dettes fiscales et sociales.

652 C.

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 & eptes rattachés	30 607	30 607	
Dettes fiscales & sociales	652	652	
Autres dettes			
Total général	31 259	31 259	

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

Produits de cession des actifs financiers : 1 312 732 €

Valeur nette comptables des actifs financiers cédés : 1 296 761 €

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	42 042 943	3 467 552	
Produits de participation	134 870		
Autres produits financiers			
Autres produits			
Charges financières			
Autres charges	34 214		
Dettes intragroupe			

Note 12 : Composition du capital social.

	Nombre	Montant
Actions composant le capital au 01/01/2018	366 026	36 602 600
Actions émises ou détruites pendant l'exercice		
Actions composant le capital au 31/12/2018	366 026	36 602 600

La valeur nominale des actions est de 100.00 € (cent).

Les actions propres représentent 2.66% du capital social, soit 9 750 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

Néant

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

Renseignements globaux sur toutes les filiales et participations

Sociétés dans lesquelles FINORPA FINANCEMENT détient des titres (hors autodétention)	12
Valeur brute des participations engagées (hors autodétention)	45 510 595
Valeur nette des participations engagées	45 485 444
Valeur estimative des participations engagées	49 794 793
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	134 870,00
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	1 258 475	1 233 325	1 233 325
Situation nette + PV latente	1	41 120 000	41 120 000	44 341 190
Situation nette	5	3 132 120	3 132 120	4 220 278
		45 510 595	45 485 445	49 794 793

Données sur les sociétés dont la détention est sup à 10% :

SOCIÉTÉ	CAPITAL	Autres capitaux propres (hors résultat)	Résultat 2018	Valeurs nettes titre:	CA 2018	Dividendes recus	% DETIEN
FINORPA SCR	64 006 600	3 756 859	62 628	41 120 000	0		60,22%
FINORPA GIE	5 000	0	0	500	0		10,00%
FINORPA GESTION	800 000	333 580	197 876	672 943	2 603 440		84,17%
FINORPA CONSEILS	250 000	107 361	62 179	250 000	655 606	134 870	100,00%
FINOVAM GESTION	350 000	433 806	109 969	110 200	1 397 462		31,48%
FRG	6 814 274	256 548	197 633	2 098 477	0		33,00%

Note 17 : Variation des capitaux propres.

	Exercice 2018	Exercice 2017
Capitaux propres de début	47 377 132,28	47 104 007,82
Variation du capital et primes liées		
Dividendes distribués	0	0
Résultat de l'exercice	119 420,85	273 124,46
Capitaux propres de fin	47 496 553,13	47 377 132,28

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.

EXTRAIT DES RESOLUTIONS**ASSEMBLEE GENERALE MIXTE du 7 juin 2019****TROISIEME RESOLUTION****Affectation du résultat**

Il est proposé d'affecter le résultat 2018 d'un montant de 119 420,85 € de la manière suivante :

- à hauteur de 5 971,04 € à la réserve légale,
- à hauteur de 113 449,81 € au report à nouveau.

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

Report à nouveau au 01.01.2018 (pour mémoire)	4 905 324,85 €
Résultat net de l'exercice 2018	119 420,85 €
Affectation à la réserve légale	5 971,04 €
Affectation au report à nouveau	113 449,81€

A l'issue de cette opération, le report à nouveau sera de 5 018 774,66 €.

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 2017,
- 0 € au titre de l'exercice 2016,
- 0 € au titre de l'exercice 2015,

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Pour extrait certifié à l'original,

Le Directeur Général

Jean Louis GUERIN



RAPPORT DE GESTION de l'exercice 2018

Présenté par le CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 26 AVRIL 2019

A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DE FINORPA FINANCEMENT DU 7 JUIN 2019

**COMPTES SOCIAUX
EXERCICE 2018**



Près de 30 entreprises financées,
Plus de 8 millions d'euros décaissés,
Plus de 2 000 emplois créés en 5 ans



167 dossiers acceptés en 2018
Représentant 23,8 millions d'Euros de
garanties accordées sur 70,6 millions
d'Euros de financements.
Plus de 500 dossiers en portefeuille



Plus de 700 créations d'emplois
soutenues dans plus
de 60 entreprises,
via la mobilisation
de 8 millions d'Euros

Au sein du groupe, FINORPA FINANCEMENT n'a pas de vocation opérationnelle. Société holding, elle anime le groupe et gère ses participations, dans ses 5 filiales :

- les filiales qu'elle détient depuis sa constitution en 2005 : Finorpa SCR (dont la détention est passée au cours de l'exercice de 37.6% à 60.22% à la suite de la fusion absorption de Finorpa PP) et Finorpa Conseils détenue à 100%,
- le Fonds Régional de Garantie Nord-Pas de Calais, qui a rejoint le groupe en décembre 2008, et qu'elle détient à hauteur de 33% (44.78% avant l'augmentation de capital du FRG réalisée en juin 2018),
- les sociétés de gestion agréées par l'AMF :
 - ⇒ Finorpa Gestion, constituée le 30/06/2016, et dans laquelle Finorpa Financement détient 84.11% et qui porte le mandat de gestion de Finorpa SCR,
 - ⇒ Finovam Gestion, constituée en 2015, et dans laquelle Finorpa Financement détient 31.48% et qui porte les mandats de gestion confiés par Finovam SAS ainsi que par le FIRA Nord Est, fonds d'amorçage investissant dans la Région Hauts de France et dans la Région Grand Est sur les territoires des ex Régions Champagne Ardenne et Lorraine.

Le groupe FINORPA a connu en 2018 un exercice marqué **par un maintien à un niveau élevé d'investissements par FINORPA GESTION : 8.083 M€ contre 7.58 M€ en 2017 et 8.37 M€ en 2016**. Pour sa part FINOVAM GESTION a investi 1,5 M€ au travers de FINOVAM SCR et 3,3 M€ via le FIRA.

L'activité de Finorpa Financement a été impactée par deux faits marquants :

- la fusion absorption de Finorpa PP par Finorpa SCR à effet du 1/1/18. Ainsi, en rémunération des apports de Finorpa PP à Finorpa SCR, Finorpa Financement, associée unique de Finorpa PP a reçu 231 579 actions nouvelles ordinaires d'une valeur nominale de 100 euro émises par Finorpa SCR.
- la souscription à l'augmentation du FRG (souscription de 6 867 actions sur 62 677 actions nouvelles, le taux de détention passant de 44.78 à 33%),

Sur le plan financier, le résultat 2018 de Finorpa SCR (y compris absorption à effet du 1^{er} janvier 2018 de Finorpa PP) se matérialise par un bénéfice net de 62 K€ (contre une perte de 2 999 K€ en 2017 pour Finorpa SCR et une perte de 606 K€ en 2017 pour Finorpa PP).

La société Finorpa Conseils retrouve un niveau d'activité conforme à ceux observés sur les exercices 2015/2016, avec un chiffre d'affaires revitalisation s'élevant à 655 K€ (887 K€ en 2017) et un résultat net positif à 62 K€ (202 K€ en 2017).

Le Fonds Régional de Garantie Nord Pas de Calais dégage un résultat positif de 197 K€ (1 K€ en 2017) et les sociétés de gestion Finorpa Gestion et Finovam Gestion font ressortir des résultats nets respectifs de 198 K€ (247 K€ en 2017) et 110 K€ (154 K€ en 2017).

Le résultat social de la société Finorpa Financement s'élève à 119 K€ (273 K€ en 2017).

Evènement post-clôture

Néant.

I – RAPPORT D'ACTIVITE

1.1. L'activité de FINORPA FINANCEMENT

A l'occasion de l'absorption de FINORPA PP par FINORPA SCR, FINORPA FINANCEMENT a perçu en juin 2018 : 997 k€ par voie de réduction de capital de FINORPA PP.

En parallèle de la gestion des sociétés du groupe Finorpa ou étroitement liées, **FINORPA FINANCEMENT ne gère directement qu'un petit nombre de participations, celles ayant une vocation pérenne et exprimant une volonté de partenariat** avec des sociétés développant des activités complémentaires.

Le montant brut de ces participations s'élève à 1 258 K€, constitué de titres des sociétés BPI France, CAISSE SOLIDAIRE, AUTONOMIE ET SOLIDARITE, ECOPRESSE et SPARKLING PARTNERS.

1.2. L'activité des sociétés du groupe

1.2.1. L'activité de Finorpa SCR

La société FINORPA SCR gère directement un portefeuille d'opérations de Création de Développement et de Transmission. La société a absorbée Finorpa PP au 1/1/18.

Les comités d'engagement ont agréé 10.8 M€ (11 M€ en 2017 pour Finorpa SCR et PP et 15.3 M€ en 2016) soit 41 projets (27 en 2017).

L'investissement de Finorpa SCR porte sur un total de 8.083 M€ (7.58 M€ en 2017 et 8.37 M€ en 2016 en consolidant les investissements Finorpa SCR et Finorpa PP).

Le niveau moyen de l'intervention de Finorpa SCR a été de 280 k€ contre 330 k€ en 2017. Il convient de noter que les investissements supérieurs à 600 K€ demeurent l'exception (2 projets en 2018).

Les investissements de l'exercice ont bénéficié à 29 entreprises :

- 12 ré investissements pour un montant de 3 120 K€,
- 17 interventions, auprès d'entreprises non encore affiliées, pour un montant de 4 963 K€.

Par produit, ces interventions se répartissent de la façon suivante :

- 19 versements en capital, pour un montant de 2 803 K€,
- 12 interventions en obligations convertibles, pour un montant de 2 505 K€.
- 6 interventions en obligations, pour un montant de 1 450 k€
- 2 interventions en prêt participatif, pour un montant de 1 100 k€
- 1 versement en compte courant d'associé pour 100 K€.

En terme de désinvestissements, 4 opérations de cessions de titres pour un montant de 678 k€, dégageant, en sus, une plus-value de 1 449 K€ (2 406 K€ en 2017, 10 sorties).

Les obligations convertibles ont donné lieu à 11 cessions / remboursements pour un montant de 1 485 K€ (820 K€ en 2017). Elles ont donné à la perception de 486 K€ de PNC (197 K€ en 2017).

Les comptes courants d'associés ont donné lieu à des remboursements pour un montant global de 274 k€.

Les prêts participatifs (apportés par Finorpa PP au 1/1/18) ont donné lieu à 3 678 k€ de remboursements.

A la fin de l'exercice 2018, le portefeuille se compose de 155 lignes. En valeur historique, le portefeuille s'établit à 49 M€ contre 40.9 M€ en 2017 (hors participations dans Finovam et dans Finorpa GIE, hors liquidations).

FINORPA SCR dégage un résultat positif de 62 628 € (perte de 2 998 880 € en 2017 pour Finorpa SCR et -606 K€ pour Finorpa PP).

Le Conseil d'Administration de FINORPA SCR du 22 mars 2019 n'a pas proposé de dividende au titre de l'exercice 2018.

L'activité de sa filiale Finovam :

La filiale Finovam SCR (création le 24 décembre 2013), détenue à 50% de FINORPA SCR et d'INOVAM SCR pour les activités d'Amorçage comptait au 31 décembre 2018 : 29 lignes d'une valeur brute de 12 719 K€ (12 126 K€ au 31/12/17) et 9 270 K€ (8 890 K€ en 2017) en valeur nette.

12 agréments en Comité d'investissement (dont 1 dossier sans suite) pour un montant de 2 268 K€

11 décisions d'investissements (dont 5 réinvestissements) pour un montant de 1 803 K€

=> 9 investissements décaissés pour 1 503 K€

=> 2 décisions 300 K€ de conversions.

3 cessions totales, une partielle (PV nette de 457 K€)

2 sinistres (dont l'un provisionné à 75% en 2017)

Le résultat arrêté par le Directoire et soumis à l'approbation de la prochaine assemblée générale s'élève à -150 K€ (-480 K€ au 31/12/2017).

1.2.3. L'activité de FINORPA CONSEILS

Finorpa Conseils, filiale à 100 % de FINORPA FINANCEMENT, a repris, à compter du 1^{er} Juillet 2005, la mission de délégation de Service Public METALEUROP antérieurement portée par la Société FINORPA.

Finorpa Conseils est dotée d'une équipe salariée indépendante pilotée par le Directeur Général de Finorpa GESTION et est composée d'un directeur du développement, 4 chargés d'affaires (dont 1 basé à Amiens) et 1 assistante.

Aujourd'hui, les missions conduites par Finorpa Conseils prévoient, le plus souvent,

- d'une part la gestion d'un fonds de subvention visant les plus petits dossiers, ou favorisant l'embauche de personnes éloignées du monde du travail,
- et, d'autre part, la constitution d'un fonds de prêts porté par une banque partenaire. Les prêts, grâce aux apports des entreprises concluant un accord avec Finorpa Conseils sont fortement bonifiés. Leurs conditions correspondent aux souhaits des partenaires locaux concernés par les opérations, les collectivités territoriales et leurs EPCI, Chambres de commerces, et les services de l'Etat.

63 missions ont été signées par Finorpa Conseils entre 2003 et 2018, dont 55 étaient terminées au 31 décembre 2018 et 8 en cours. Ces opérations ont eu pour objectif de soutenir, depuis 2003, la création de 8 957 emplois, dont 1 000 pour la mission Métaleurop.

➤ Missions réalisées au cours de l'exercice 2018 :

Au cours de l'exercice 2018, l'ensemble des dossiers agréés en 2018 (67 dossiers) ont permis de soutenir la création de 768 emplois programmés et mettre en oeuvre 7 715 k€ de moyens financiers, dont 7 715 k€ prêts et de 1 239 k€ de subventions.

➤ Missions nouvelles en 2018 :

Finorpa Conseils a signé 4 nouvelles missions : Voix du Nord, Amcor, Venator et Délifrance portant sur la création de 187 emplois.

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2018 s'élève à 656 K€ contre 887 K€ en 2017 et 570 K€ en 2016. Le niveau d'activité reste élevé (pour mémoire, le chiffre d'affaires de l'exercice 2017 tenait compte de régularisations de signatures de contrats sur des prestations débutées en 2016).

Dans le cadre des revitalisations, Finorpa Conseils a mis en place 216 500 € de prêts participatifs au bénéfice de 5 entreprises.

Le résultat net s'établit à 62 K€ (202 k€ en 2017).

Le Conseil d'Administration du 21 mars 2019 propose à l'Assemblée Générale le versement d'un dividende de 40 k€.

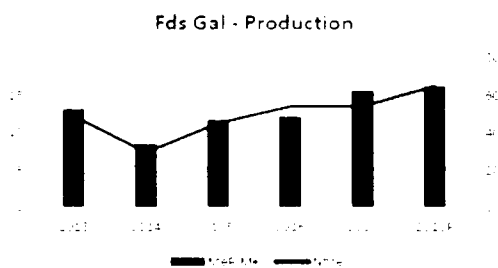
1.2.4 L'activité du Fonds Régional de Garantie Nord-Pas de Calais.

Le Fonds Régional de Garantie détenu à 33% (44,77% en 2017) par Finorpa Financement.

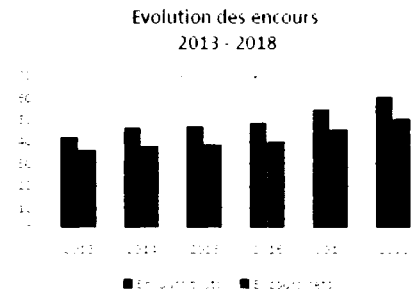
Faits marquants :

- Une activité 2018 soutenue (plus haut historique hors 2011) dans le respect de toutes les obligations pour les deux fonds,
- Une augmentation de capital suivie par tous les actionnaires historiques hors Crédit Coopératif sortant, avec entrée de nouveaux actionnaires venant conforter le tour de table : Crédit Agricole Brie-Picardie et Société Générale,
- Une Gouvernance renforcée avec l'entrée au conseil de la Société Générale et une implication forte des administrateurs et de la Région dans les comités et le renforcement de l'expertise de ces comités.
- La décision prise de renforcer la Gouvernance Opérationnelle et les moyens humains du FRG, avec une organisation RH malmenée en 2018
- La mise en place de notre site de repli à Méaulte, la Sécurisation de la conservation et de l'accès à nos données,
- 2 audits de la CRCA NdfI'un portant sur les PSEE, l'autre sur la chaine de traitement de nos dossiers avec des conclusions satisfaisantes,

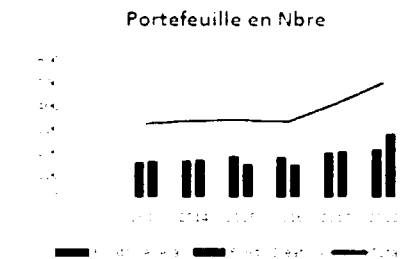
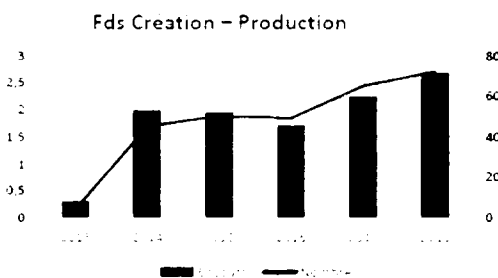
L'activité 2018 sur les deux fonds :



Nous restons dans une bonne dynamique en nombre et en montant.



Avec comme conséquence l'accroissement significatif du stock.



Le résultat dégagé par le FRG est de 197 K€ (1 K€ en 2017).

1.2.4. L'activité de Finorpa Gestion

En 2018, le mandat de gestion avec FINORPA SCR a intégré les lignes apportées par FINORPA PP à effet du 1/1/18 et la rémunération du mandat de gestion a été modifiée pour s'établir à 3.39% des capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 2018 du véhicule financier FINORPA SCR (Montant de la rémunération identique à celle perçue en 2017 au titre des mandats FINORPA SCR et FINORPA PP.

L'effectif en fin d'exercice était de 16 personnes.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, le chiffre d'affaires est égal à 2 603 K€ (2 615 K€ en 2017) pour un résultat net de 197 K€.

1.2.5. L'activité de Finovam Gestion

Créée en avril 2015, Finovam Gestion exécute la gestion pour les entités sous gestion :

- Finovam SCR : Portefeuille de 29 sociétés pour un total d'actif net de 9 265 K€
- FIRA : 23 lignes pour 8 155 K€.

L'effectif en fin d'exercice est de 6 personnes.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, le chiffre d'affaires est égal à 1 397 462 € (résultat net 109 K€).

1.3. Les perspectives

L'activité d'investissement du groupe a été marquée en 2018 par un niveau de versement stable. Le niveau de décisions prises est toujours au-dessus des 10 M€.

Au 1^{er} trimestre 2019, 1.9 M€ de dossiers ont été versés par FINORPA SCR (1 M€ au 1^{er} trimestre 2018).

L'année 2019 se présente avec un deal flow de bon niveau pour les interventions en SCR, tant en nombre de dossiers qu'en qualité, ce qui laisse présager un niveau d'investissement au moins équivalent d'autant plus que Finorpa SCR bénéficie de 3.6 M€ sur 13 opérations (2.5 M€ en 2017) de reports en 2019 d'opérations décidées en 2018. Le niveau d'investissements pourrait se situer à un niveau équivalent à 2018, soit 8 M€ (objectif 9 M€) tout en sélectionnant les dossiers de qualité pour une meilleure maîtrise des risques.

Sur le plan des sorties, plusieurs participations devraient pouvoir être cédées durant l'exercice 2019, deux sorties sont déjà en cours de réalisation pour un montant à encaisser de 1.5 M€.

Par ailleurs, les activités d'investissement du groupe disposent d'une trésorerie solide, correspondant à plus qu'une année de versements.

Le groupe reste sensible aux opérations en cours en partenariat sur le plan régional :

- Celles conduites avec les Chambres de Commerce, au travers des fonds CCI Prévention et CCI Transition PME,
- La gestion des fonds constitués avec les syndicats professionnels du textile et de l'habillement d'une part et avec l'UIMM d'autre part,
- La Gestion de CAP 3RI avec la société de gestion « Nord Capital Partenaires »,

II - LES COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE FINORPA FINANCEMENT POUR L'EXERCICE 2018

Vous avez pu prendre connaissance des comptes annuels de l'exercice clos le 31 Décembre 2018 comprenant le bilan, le compte de résultat et leurs annexes.

Les comptes ont été audités par les commissaires aux comptes de votre société qui vous feront part du résultat de leurs investigations.

2.1. Le bilan

L'actif et le passif s'équilibrent à 47 527 K€ contre 47 471 K€ à la clôture précédente.

L'actif du bilan reprend les immobilisations pour un montant global net de 46 769 K€ se décomposant en :

- Participations dans les filiales du groupe :	44 252 K€
- Autres titres de participations :	1 258 K€
- Actions propres	784 K€
- Obligations convertibles	500 K€

L'actif circulant s'élève à 758 K€ dont 421 K€ correspondent aux disponibilités de la société en fin d'exercice et 337 K€ de créances (encaissées en mars 2019).

Le passif du bilan reprend :

- **les capitaux propres d'un montant de 47 496 K€**, composé du capital de la société de 36 602 K€, des primes d'émission et de fusion 5 225 K€, des réserves et du report à nouveau dont le montant s'élève à 5 549 K€, **et du résultat de l'exercice 2018 qui s'élève à 119 K€.**

La situation nette de la société s'élève à 47 496 K€ contre 47 377 K€ à la clôture de l'exercice 2017.

- **Les dettes s'élèvent 31 K€.**

2.2. Le compte de résultat

Le résultat de la société s'élève à 119 K€ contre 273 K€ en 2017.

Les principaux éléments constitutifs du compte de résultat sont les suivants :

- les charges d'exploitation pour :	59 K€ (108 K€ en 2017)
- les produits des participations :	137 K€ (perçus notamment de Finorpa Conseils contre 378 K€ en 2017 venant notamment de Finorpa SCR),
- les autres produits financiers :	25 K€ (33 K€ en 2017)
- les charges financières pour :	0 K€ (0 K€ en 2017)
- le résultat exceptionnel pour :	16 K€ (0 K€ en 2017)
- l'impôt sur les sociétés s'élève à :	0 K€ (31 K€ en 2017)

III – MODIFICATIONS APORTEES DANS LA PRESENTATION DES COMPTES PAR RAPPORT A L'EXERCICE PRECEDENT

Aucune modification n'a été apportée dans la présentation des comptes sociaux de FINORPA FINANCEMENT par rapport à l'exercice précédent.

IV. TABLEAU DES RESULTATS DES 5 DERNIERS EXERCICES

Nature des opérations	2014	2015	2016	2017	2018
I. Capital en fin d'année					
Capital social	36 602 600	36 602 600	36 602 600	36 602 600	36 602 600
Nature d'actions ordinaires existantes	366 026	366 026	366 026	366 026	366 026
Nombre d'obligations convertibles en actions					
II. Opérations et résultat de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes ou assimilés	689 631	1 536 235	735 786	411 654	162 772
Résultat avant impôts, amortissements, provisions et participations des salariés	625 584	1 427 940	678 653	303 938	119 420
Impôts sur les bénéfices	61 082	132 008	15 408	30 814	-
Résultat après impôts, amortissements, provisions et participations des salariés	648 474	1 385 954	663 245	273 124	119 420
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Montant des bénéfices distribués	1 035 926	-	-	-	-
III Résultat par action					
Résultat avant impôts, amorissements et provisions	1,71	3,90	1,85	0,83	0,33
Résultats après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	1,77	3,79	1,81	0,75	0,33
Dividende distribués à chaque action	2,83	-	-	-	-
IV. Personnel					
Nombre de salariés au 31 décembre					
Montant de la masse salariale					
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux					

V – AFFECTATION DU RESULTAT

Le résultat s'élève à 119 420.85 €.

Il est proposé de ne pas verser de dividende cette année.

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

en Euros

Report à nouveau au 01.01.2018 (pour mémoire)	4 905 324,85 €
Résultat net de l'exercice 2018	119 420,85 €
Affectation à la réserve légale	5 971,04 €
Affectation au report à nouveau	113 449,81€

A l'issue de cette opération, le report à nouveau sera de 5 018 774,66 €.

VI – DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

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 2017,
- 0 € au titre de l'exercice 2016,
- 0 € au titre de l'exercice 2015,

VII – DELAI DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS

Les délais de paiement des fournisseurs se répartissent au 31 décembre 2018 selon le tableau suivant :

Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu (tableau prévu au I de l'article D. 441-4)

	Article D. 441 I. -1* : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441 I. -2* : Factures <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 JOUR (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 JOUR (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées		1			1							
Montant Total des factures Concernées	HT	17 107,20			3 500,00							
	TTC	17 107,20			3 500,00							
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice	HT	30,42%			6,22%							
	TTC	29,01%			5,93%							
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice	HT											
	TTC											
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des factures exclues												
Montant Total des factures Exclues	HT											
	TTC											
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce)												
Délais de paiement de référence utilisés pour le calcul des retards de paiements	<input type="checkbox"/> Délais contractuels : (Préciser)						<input type="checkbox"/> Délais contractuels : (Préciser)					
	<input checked="" type="checkbox"/> Délais légaux						<input checked="" type="checkbox"/> Délais légaux					

VIII – LES MOYENS

Les charges répercutées à FINORPA FINANCEMENT par FINORPA GESTION au titre de son fonctionnement s'est élevée à 28 k€ (36 k€ en 2017).

IX – OPERATIONS RELEVANT DES ARTICLES L.227-10 ET SUIVANTS DU CODE DE COMMERCE

Aucune opération relevant des articles L 227.10 et suivants du code de commerce n'a été réalisée au cours de l'exercice.

X – FILIALES ET PARTICIPATIONS

Au cours de l'exercice, la société a participé à l'augmentation de capital de la société FRG pour un montant de 271 k€ (pour 6 867 actions).

XI - ACTIVITES DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

FINORPA FINANCEMENT n'exerce aucune activité de Recherche et Développement.

XII – CHARGES SOMPTUAIRES – FRAIS GENERAUX EXCESSIFS

Aucune charge non déductible ne figure dans les comptes de FINORPA FINANCEMENT.

XIII – REPARTITION DU CAPITAL

Le capital social de la société est de 36 602 600 €. Il est divisé en 366 026 actions nominatives, de quatre catégories distinctes, de cent (100) Euros chacune de valeur nominale.

Au 31 décembre 2018, les actions se répartissent ainsi :

	Nombre d'actions ordinaires (actions O)
REGION HAUTS DE FRANCE	157.988
CCI RESEAU	18.000
BPIFRANCE FINANCEMENT	7.020
CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE MUTUEL NORD DE FRANCE	50.499
CAISSE D'EPARGNE HAUTS DE FRANCE	50.499
SOCODEN	11.986
MACIF PARTICIPATIONS	10.000
APREVA	28.686
CREDIT COOPERATIF	7.800
SIFA	12.638
CREDIT DU NORD	1.160
AUTO DETENTION	9.750
TOTAL	366.026

Au 31 décembre 2018, la société possède 9 750 de ses propres actions pour une valeur de 784 K€ (soit 2.66% de son capital).

FINORPA FINANCEMENT ne possède aucune participation dans le capital d'une des sociétés présentes dans son capital, à l'exception de la participation détenue au capital de BPI France.

XIV – TABLEAU DES DELEGATIONS ACCORDEES POUR LES AUGMENTATIONS DE CAPITAL ET LEUR UTILISATION.

Néant

XV – ORGANES DE GESTION

Conseil d'Administration

La composition du Conseil est définie par l'article 18 des statuts. Sur l'exercice 2018, il s'est composé comme suit :

→ **Président :**

- La REGION HAUTS DE FRANCE représentée par Monsieur Sébastien HUYGHE.

→ **Administrateurs :**

- La REGION HAUTS DE FRANCE par :
 - . M. André-Paul LECLERCO,
 - . M. Sébastien LEPRETRE
 - . Mme Corinne DEROO,
 - . Mme Christine ENGRAND,
 - . M. Philippe EYMERY
- CCI Réseau, représentée par M. François LAVALLEE
- Le CREDIT AGRICOLE NORD DE FRANCE, représenté par :
 - . M. Bernard DELTOUR
 - . Mme Gaëlle REGNARD,
- La CAISSE D'EPARGNE HAUTS DE FRANCE, représentée par :
 - . M. Alain DENIZOT puis à compter du 3 décembre 2018 M. Thierry LHOSTE,
 - . M. Mickael KERVRAN,
- CREDIT COOPERATIF, représentée par Mme Isabelle BILLET,
- BPI FRANCE FINANCEMENT, représentée par M. Bertrand FONTAINE
- APREVA représentée par M. Francis PARENT,
- SOCODEN représentée par M. Pierre THOMAS,
- MACIF PARTICIPATIONS représentée par M. Philippe PERRAULT,
- jusque 17 septembre 2018, SEMAPHORES représentée par M. Alain PETITJEAN,
- SIFA représentée par M. David SUES

→ **Commissaires aux comptes :**

- Le cabinet KPMG représenté par Xavier DE CONINCK

Au cours de l'exercice 2018, le Conseil d'Administration de FINORPA FINANCEMENT s'est réuni les 15 février 2018, 20 avril 2018 et 23 novembre 2018.

Le Président
La REGION HAUTS DE FRANCE
représentée par Sébastien HUYGHE

certifié conforme
H. G. HUYGHE



KPMG AUDIT FS I
Tour EQUO
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 2018
Finorpa Financement S.A.S.
22, rue Basse - 59000 Lille
Ce rapport contient 16 pages
Référence : XDC-19-2-38



KPMG AUDIT FS I
Tour FQHO
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 2018

A l'assemblée générale de la société Finorpa Financement S.A.S.,

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 2018, 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 2018 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.

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.

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 sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

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 23 mai 2019

KPMG Audit FS I



Xavier de Coninck
Associé

BILAN AU 31/12/2018

Actif	2018	Amortissements Dépréciations	NET 31/12/2018	NET 31/12/2017	Passif	NET 31/12/2018	NET 31/12/2017
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	41 120 000,00		41 170 000,00	15 389 000,00	Primes d'émission, de fusion		
Participation dans F.PP			0,00	26 718 600,00	..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	Reserves		
Participation dans FRG	2 098 477,41		2 098 477,41	1 827 711,60	.. Réserve légale	644 483,92	630 827,70
Par: FINOVAM GESTION	110 200,00		110 200,00	110 200,00	.. Autre : facultative		
Participation dans FINORPA GESTION	672 943,00		672 943,00	680 000,00	Report à nouveau	4 995 324,85	4 645 856,61
Participation dans SPARKLING PARTNERS	999 999,50		999 999,50	999 999,50	Résultat net	119 173,65	273 124,48
Actions propres	784 000,00		784 000,00	470 400,00			
Autres titres de participation	258 475,39	25 150,28	233 325,11	233 325,11			
Obligations convertibles	499 999,50		499 999,50	499 999,50			
<i>Total immobilisations financières</i>	<i>16 771 594,80</i>	<i>25 150,28</i>	<i>16 769 444,52</i>	<i>17 179 135,71</i>			
TOTAL I	16 955 767,52	186 323,00	16 769 444,52	17 179 135,71	TOTAL I	47 496 553,13	47 377 132,30
ACTIF CIRCULANT					PROVISIONS		
Avances et acomptes					Provisions		
Créances					TOTAL II	0,00	0,00
.. Créances diverses	337 091,88		337 091,88	6 433,81	DÉTTES (I)		
.. Produits à recevoir					Intérêts courus à payer		
<i>Total créances</i>	<i>337 091,88</i>	<i>0,00</i>	<i>337 091,88</i>	<i>6 433,81</i>	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	30 607,10	3 157,16
Disponibilités	421 275,93		421 275,93	283 524,67	Dettes fiscales et sociales	652,00	20 824,73
COMPTES DE REGULARISATION					Dividendes à distribuer		
Charges constatées d'avance					Autres dettes		
TOTAL II	758 367,81	0,00	758 367,81	291 978,48	TOTAL III	31 259,20	93 981,91
TOTAL GENERAL	47 714 135,33	186 323,00	47 527 812,33	47 471 114,19	TOTAL GENERAL	47 527 812,33	47 471 114,21

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2018

en €

	31/12/2018	31/12/2017
<u>I : PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		
Autres produits		
TOTAL I	0	0
<u>II : CHARGES D'EXPLOITATION</u>		
Achats & charges externes	58 978,13	107 492,12
Impôts et taxes	345,00	240,00
Dotations aux amort./ Immo incorp.& corp.		
Autres charges		
TOTAL II	59 323,13	107 732,12
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	- 59 323,13	- 107 732,12
<u>III : PRODUITS FINANCIERS</u>		
Produits des participations	137 733,75	378 410,25
Autres produits financiers	25 039,17	33 244,73
Reprises sur prov. / Immo. financières		
TOTAL III	162 772,92	411 654,98
<u>IV : CHARGES FINANCIERES</u>		
Dotations aux provisions / Immo fin.		
Charges financières		
TOTAL IV	-	-
RESULTAT FINANCIER (III - IV)	162 772,92	411 654,98
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV)	103 449,79	303 922,86
<u>V : PRODUITS EXCEPTIONNELS</u>		
Produits exceptionnels divers		145,20
Produits de cession de participations	1 312 732,17	
Reprise de provisions sur créances irrécouvrables		
TOTAL V	1 312 732,17	145,20
<u>VI : CHARGES EXCEPTIONNELLES</u>		
Dotations aux provisions		
Valeur nette comptable des actifs cédés	1 296 761,11	129,58
Autres charges exceptionnelles		
TOTAL VI	1 296 761,11	129,58
RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	15 971,06	15,62
VII : IMPOTS SUR LES BENEFICES		30 814,00
RESULTAT	119 420,85	273 124,48

ANNEXE 2018

L'exercice d'une durée de 12 mois couvre la période du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2018.

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 2018

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

Au sein du groupe, FINORPA FINANCEMENT n'a pas de vocation opérationnelle. Société holding, elle anime le groupe et gère ses participations, dont les principales :

- Finorpa SCR (dont la détention est passée au cours de l'exercice de 37.6% à 60.22% à la suite de la fusion absorption de Finorpa PP) et Finorpa Conseils détenue à 100%,
- le Fonds Régional de Garantie Nord-Pas de Calais, qui a rejoint le groupe en décembre 2008, et qu'elle détient à hauteur de 33% (44.78% avant l'augmentation de capital du FRG réalisée en juin 2018),
- les sociétés de gestion agréées par l'AMF :
 - ⇒ Finorpa Gestion, constituée le 30/06/2016, et dans laquelle Finorpa Financement détient 84.11% et qui porte le mandat de gestion de Finorpa SCR,
 - ⇒ Finovam Gestion, constituée en 2015, et dans laquelle Finorpa Financement détient 31.48% et qui porte les mandats de gestion confiés par Finovam SAS ainsi que par le FIRA Nord Est, fonds d'amorçage investissant dans la Région Hauts de France et dans la Région Grand Est sur les territoires des ex Régions Champagne Ardenne et Lorraine.

1.2 Faits marquants

L'activité de Finorpa Financement a été impactée par deux faits marquants :

- la fusion absorption de Finorpa PP par Finorpa SCR à effet du 1/1/18. Ainsi, en rémunération des apports de Finorpa PP à Finorpa SCR, Finorpa Financement, associée unique de Finorpa PP a reçu 231 579 actions nouvelles ordinaires d'une valeur nominale de 100 euro émises par Finorpa SCR.
- la souscription à l'augmentation du FRG (souscription de 6 867 actions sur 62 677 actions nouvelles, le taux de détention passant de 44.78 à 33%),

1.3 Evénements post-clôture

Néant

II - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels 2018 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 bilan**Note 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles.****a) Valeurs brutes**

Postes	Valeur 01/01/18	Acquisitions	Cessions	Sorties-Tirsfts	Valeur 31/12/18
Immobilisations incorporelles	1 240				1 240
Immobilisations incorp. en cours					
Total Immob. incorporelles	1 240				1 240
Immobilisations corporelles					
Aménagements agencements					
Matériel transport et équipement					
Matériel de bureau	7 284				7 284
Matériel informatique	28 810				28 810
Mobilier de bureau	123 839				123 839
Total Immob. corporelles	159 934				159 934
Total	161 173				161 173

b) Amortissements

Postes	Valeur 01/01/18	Dotations	Sorties-Réguls	Valeur 31/12/18
Immobilisations incorporelles	1 240			1 240
Immobilisations corporelles				
Aménagements agencements	0			0
Matériel transport et équipement	0			0
Matériel de bureau	7 284			7 284
Matériel informatique	28 810			28 810
Mobilier de bureau	123 839			123 839
Total Immob. corporelles	159 934	0	0	159 934
Total	161 173	0	0	161 173

Note 2 : Immobilisations financières.

	Valeur 01/01/18	Augmentations	Diminutions	Pertes except. Abandons	Valeur 31/12/18
Participations	46 233 886	573 469	1 296 761		45 510 594
Actions propres	470 400	313 600			784 000
Obligations	499 999				499 999
Totaux	47 204 285	887 069	1 296 761		46 794 594

Note 3 : Dépréciations sur immobilisations financières.

	Valeur 01/01/18	Augmentations	Diminutions	Pertes except.	Valeur 31/12/18
Participations	25 150				25 150
Totaux	25 150	0	0	0	25 150

Note 4 : Provisions.

Sans objet

Note 5 : Autres créances.

	Autres créances	
Créances sur Immo Financières cédées		302 704
Créances fiscales		27 934
Autres Créances		6 454
Charges constatées d'avance		0
	Total	337 092

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	337 092	337 092	
Charges constatées d'avance			
Total général	837 091	337 092	499 999

Note 7 : Dettes fiscales et sociales.

652 €.

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	30 607	30 607	
Dettes fiscales & sociales	652	652	
Autres dettes			
Total général	31 259	31 259	

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

Produits de cession des actifs financiers : 1 312 732 €

Valeur nette comptable des actifs financiers cédés : 1 296 761 €

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	42 042 943	3 467 552	
Produits de participation	134 870		
Autres produits financiers			
Autres produits			
Charges financières			
Autres charges	34 214		
Dettes intragroupe			

Note 12 : Composition du capital social.

	Nombre	Montant
Actions composant le capital au 01/01/2018	366 026	36 602 600
Actions émises ou détruites pendant l'exercice		
Actions composant le capital au 31/12/2018	366 026	36 602 600

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

Les actions propres représentent 2.66% du capital social, soit 9 750 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

Néant

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

Renseignements globaux sur toutes les filiales et participations	
Sociétés dans lesquelles FINORPA FINANCEMENT détient des titres (hors autodétention)	12
Valeur brute des participations engagées (hors autodétention)	45 510 595
Valeur nette des participations engagées	45 485 444
Valeur estimative des participations engagées	49 794 793
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	134 870,00
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	1 258 475	1 233 325	1 233 325
Situation nette + PV latente	1	41 120 000	41 120 000	44 341 190
Situation nette	5	3 132 120	3 132 120	4 220 278
		45 510 595	45 485 445	49 794 793

Données sur les sociétés dont la détention est sup à 10% :

SOCIETE	CAPITAL	Autres capitaux propres (hors résultat)	Résultat 2018	Valeurs nettes titres	CA 2018	Dividendes recus	% DETENU
FINORPA SCR	64 006 600	3 756 859	62 628	41 120 000	0		60,22%
FINORPA GIE	5 000	0	0	500	0		10,00%
FINORPA GESTION	800 000	333 580	197 876	672 943	2 603 440		84,17%
FINORPA CONSEILS	250 000	107 361	62 179	250 000	655 606	134 870	100,00%
FINOVAMGESTION	350 000	433 806	109 969	110 200	1 397 162		31,48%
FRG	6 814 274	256 548	197 633	2 098 477	0		33,00%

Note 17 : Variation des capitaux propres.

	Exercice 2018	Exercice 2017
Capitaux propres de début	47 377 132,28	47 104 007,82
Variation du capital et primes liées		
Dividendes distribués	0	0
Résultat de l'exercice	119 420,85	273 124,46
Capitaux propres de fin	47 496 553,13	47 377 132,28

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.