

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 25/11/2020 sous le numéro de dépôt 15604

Comptes Annuels

Comptes clos au 31 décembre 2019

*Certifié
conforme à
l'original*

J. Guerin

BILAN AU 31/12/2019

Actif	Brut	Amortissements Dépréciations	NET 31/12/2019	NET 31/12/2018	Passif	NET 31/12/2019	NET 31/12/2018
ACTIF IMMOBILISE					CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorp. et corp.	161 172,72	161 172,65	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	41 120 000,00	Primes d'émission, de fusion		
Participation dans F.CONSEILS	250 000,00		250 000,00	250 000,00	Boni de fusion	4 290 931,57	4 290 931,57
Participation dans F.GIE	500,00		500,00	500,00	Prime d'émission	933 791,94	933 791,94
Participation dans FRG	2 098 477,41		2 098 477,41	2 098 477,41	Réserves		
Part FINOVAM GESTION	110 200,00		110 200,00	110 200,00	Réserve légale	650 454,96	644 483,92
Participation dans FINORPA GESTION	672 943,00		672 943,00	672 943,00	Autre : facultative		
Participation dans SPARKLING PARTNERS	999 999,50		999 999,50	999 999,50	Report à nouveau	5 018 774,66	4 905 324,85
Actions propres	784 000,00		784 000,00	784 000,00	Résultat net	64 175,10	119 420,85
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			
<i>Total immobilisations financières</i>	46 794 594,80		46 769 444,52	46 769 444,52			
TOTAL I	46 955 767,52	186 322,93	46 769 444,52	46 769 444,52	TOTAL I	47 560 728,23	47 496 553,13
ACTIF CIRCULANT					PROVISIONS		
Avances et acomptes					Provisions	0,00	0,00
Créances					DETTES (I)		
Créances diverses	6 301,36		6 301,36	337 091,88	Intérêts courus à payer		
Produits à recevoir	6 301,36	0,00	6 301,36	337 091,88	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	28 140,00	30 607,20
<i>Total créances</i>	12 602,72		12 602,72	674 183,76	Dettes fiscales et sociales	5 266,00	652,00
Disponibilités	818 388,28		818 388,28	421 275,93	Dividendes à distribuer		
COMPTES DE REGULARISATION					Autres dettes		
Charges constatées d'avance	824 689,64	0,00	824 689,64	758 367,81	TOTAL III	33 406,00	31 259,20
TOTAL II	824 689,64	0,00	824 689,64	758 367,81	TOTAL GENERAL	47 594 134,23	47 527 812,33
TOTAL GENERAL	47 780 457,16	186 322,93	47 594 134,23	47 527 812,33			

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2019

en €

	31/12/2019	31/12/2018-
<u>I : PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		
Autres produits		
TOTAL I	0	0
<u>II : CHARGES D'EXPLOITATION</u>		
Achats & charges externes	53 859,09	58 978,13
Impôts et taxes	- 652,00	345,00
Dotations aux amort./ Immo incorp.& corp.		
Autres charges		
TOTAL II	53 207,09	59 323,13
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	- 53 207,09	- 59 323,13
<u>III : PRODUITS FINANCIERS</u>		
Produits des participations	40 000,00	137 733,75
Autres produits financiers	24 999,97	25 039,17
Reprises sur prov. / Immo. financières		
TOTAL III	64 999,97	162 772,92
<u>IV : CHARGES FINANCIERES</u>		
Dotations aux provisions / Immo fin.		
Charges financières		
TOTAL IV	-	-
RESULTAT FINANCIER (III - IV)	64 999,97	162 772,92
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV)	11 792,88	103 449,79
<u>V : PRODUITS EXCEPTIONNELS</u>		
Produits exceptionnels divers	65 470,22	
Produits de cession de participations		1 312 732,17
Reprise de provisions sur créances irrécouvrables	-	
TOTAL V	65 470,22	1 312 732,17
<u>VI : CHARGES EXCEPTIONNELLES</u>		
Dotations aux provisions	-	
Valeur nette comptable des actifs cédés	-	1 296 761,11
Autres charges exceptionnelles	-	
TOTAL VI	-	1 296 761,11
RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	65 470,22	15 971,06
VII : IMPOTS SUR LES BENEFICES	13 088,00	
RESULTAT	64 175,10	119 420,85



ANNEXE 2019

L'exercice d'une durée de 12 mois couvre la période du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2019.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 7 mai 2020.

ANNEXE 2019

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	5
	1	Immobilisations incorporelles et corporelles	6
	2	Immobilisations financières	
	3	Dépréciations sur immobilisations financières	7
	4	Provisions	
	5	Autres créances	
	6	Etat des échéances des créances	
	7	Dettes fiscales et sociales	
	8	Autres dettes	
	9	Etat des échéances des dettes	8
	10	Autres produits et charges exceptionnels	
	11	Informations concernant les entreprises liées et les participations	
	12	Composition du capital social	9
	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 détenue à 60.22% 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%,
- 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

1.2 Faits marquants

Néant

1.3 Evénements post-clôture

Les impacts financiers de la crise sanitaire mondiale et en France du Covid-19 n'est à date que peu évaluable et prévisible sur l'activité et le portefeuille des sociétés du groupe Finorpa Financement notamment compte tenu du fait que les dispositifs de soutien à l'économie sont en cours de déploiement.

II - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels 2019 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 01/01/19	Acquisitions	Cessions	Sorties- Transferts	Valeur 31/12/19
Immobilisation incorporelles	1 240				1 240
Immobilisations incorp. en cours					
Total Immob.incorporelles	1 240	0	0	0	1 240
Immobilisations corporelles					0
Aménagements agencements					0
Matériel transport et équipement					0
Matériel de bureau	7 284				7 284
Matériel informatique	28 810				28 810
Mobilier de bureau	123 839				123 839
Total Immob.corporelles	159 933	0	0	0	159 933
TOTAL	161 173	0	0	0	161 173

b) Amortissements

Postes	Valeur 01/01/19	Dotations	Sorties-Réguls	Valeur 31/12/19
Immobilisation incorporelles	1 240			1 240
Immobilisations corporelles				0
Aménagements agencements				0
Matériel transport et équipement				0
Matériel de bureau	7 284			7 284
Matériel informatique	28 810			28 810
Mobilier de bureau	123 839			123 839
Total Immob.corporelles	159 933			159 933
TOTAL	161 173			161 173

Note 2 : Immobilisations financières.

	Valeur 01/01/19	Augmentations	Diminutions	Pertes except. Abandons	Valeur 31/12/19
Participations	45 510 594				45 510 594
Actions propres	784 000				784 000
Obligations	500 000				500 000
Total	46 794 594	0	0	0	46 794 594

Note 3 : Dépréciations sur immobilisations financières.

	Valeur 01/01/19	Augmentations	Diminutions	Pertes except.	Valeur 31/12/19
Participations	25 150				25 150
Total	25 150				25 150

Note 4 : Provisions.

Sans objet

Note 5 : Autres créances.

Autres créances

Créance sur Immo. Financières cedées	0
Créances fiscales	0
Autres créances	6 301
Charges constatées d'avance	0
Total	6 301

Note 6 : Etat des échéances des créances.

Rubrique	Montant brut	Degré de liquidité	
		Échéance à moins d'un an	Échéance à plus d'un an
<u>Actif Immobilisé</u>			
Prêts			
OC	500 000		500 000
<u>Actif Circulant</u>			
Créances	6 301	6 301	
Charges constatées d'avance			
Total	506 301	6 301	500 000

Note 7 : Dettes fiscales et sociales.

5 266 €

Note 8 : Autres dettes.

Néant

Note 9 : Etat des échéances des dettes.

Rubrique	Montant brut	Degré de liquidité	
		Échéance à moins d'un an	Échéance à plus d'un an
<u>Dettes</u>			
Comptes courants			
Dettes fournisseurs & cptes rattachés	28 140	28140	
Dettes fiscales & sociales	5 266	5 266	
Autres dettes			
Total	33 406	33 406	

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

Produits exceptionnels divers : 65 470 € correspondant à l'encaissement d'un boni sur liquidation d'une entreprise du portefeuille de l'entité FINORPA SA (ligne non apportée à FINORPA SCR ou FINORPA PP à la création de ces 2 structures au 1/1/2005).

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	40 000		
Autres produits financiers	25 000		
Autres produits			
Charges financières			
Autres charges		37 440	
Dettes intragroupe		18 720	

Note 12 : Composition du capital social.

	Nombre	Montant
Actions composant le capital au 01/01/2019	366 026	36 602 600
Actions émises ou détruites pendant l'exercice		
Actions composant le capital au 31/12/2019	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 allégement 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	47 588 770
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	40 000,00
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	42 087 579
Situation nette	5	3 132 120	3 132 120	4 267 867
		45 510 595	45 485 445	47 588 770

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

SOCIETE	CAPITAL	Autres capitaux propres (hors résultat)	Résultat 2019	Valeurs nettes titres	CA 2019	Dividendes recus	% DETENU
FINORPA SCR	64 006 600	3 819 487	-2 312 384	41 120 000	0		60,22%
FINORPA GIE	5 000	0	0	500	0		10,00%
FINORPA GESTION	800 000	531 456	197 591	672 943	2 618 159		84,17%
FINORPA CONSEILS	250 000	129 540	-116 593	250 000	414 995	40 000	100,00%
FINOVAM GESTION	350 000	543 774	77 530	110 200	1 451 934		31,48%
FRG	6 915 392	457 987	-63 546	2 098 477	0		33,00%

Note 17 : Variation des capitaux propres.

	Exercice 2019	Exercice 2018
Capitaux propres de début	47 496 553	47 377 132
Variation du capital et prime liées		0
Dividendes distribués		0
Résultat de l'exercice	64 175	119 421
Capitaux propres de fin	47 560 728	47 496 553

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.

FINORPA FINANCEMENT
Société par actions simplifiée au capital de 36.602.600 euros
Siège social : 22, rue Basse – 59000 Lille
482 167 343 RCS Lille Métropole
(la « *Société* »)

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DECISIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
EN DATE DU 7 MAI 2020**

TROISIEME RESOLUTION
Affectation du résultat de l'exercice

Il est proposé d'affecter le résultat 2019 d'un montant de 64 175.10 € de la manière suivante :
en Euros

Report à nouveau au 01.01.2019 (pour mémoire)	5 018 774,66 €
Résultat net de l'exercice 2019	64 175.10 €
Affectation à la réserve légale	3 208.75 €
Affectation au report à nouveau	60 966.35 €

A l'issue de cette opération, le report à nouveau sera de 5 079 741.01 €.

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 2018,
- 0 € au titre de l'exercice 2017,
- 0 € au titre de l'exercice 2016,

Pour extrait certifié à l'original,

Le Directeur Général
Jean Louis GUERIN



EXTRAITS DES RESOLUTIONS**ASSEMBLEE GENERALE MIXTE du 11 juin 2020****TROISIEME RESOLUTION***Affectation du résultat de l'exercice*

Il est proposé d'affecter le résultat 2019 d'un montant de 64 175.10 € de la manière suivante :
en Euros

Report à nouveau au 01.01.2019 (pour mémoire)	5 018 774,66 €
Résultat net de l'exercice 2019	64 175.10 €
Affectation à la réserve légale	3 208.75 €
Affectation au report à nouveau	60 966.35 €

A l'issue de cette opération, le report à nouveau sera de 5 079 741.01 €.

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 2018,
- 0 € au titre de l'exercice 2017,
- 0 € au titre de l'exercice 2016,

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

Pour extrait certifié à l'original,

Le Directeur Général,

Jean Louis GUERIN





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

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 2019
Finorpa Financement S.A.S.
22, rue Basse - 59000 Lille



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 2019

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 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 7 mai 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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 2019 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, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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 arrêté le 7 mai 2020 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.

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 27 mai 2020

KPMG Audit FS I



Xavier de Coninck
Associé

BILAN AU 31/12/2019

Actif	Brut	Amortissements Dépréciations	NET 31/12/2019	NET 31/12/2018	Passif	NET 31/12/2019	NET 31/12/2018
ACTIF IMMOBILISE					CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorp. et corp.	161 172,72	161 172,65	0,00	0,00	Capital		
					Capital souscrit appelé versé	36 602 600,00	36 602 600,00
Immobilisations financières					Primes d'émission, de fusion		
Participation dans F.SCR	41 120 000,00		41 120 000,00	41 120 000,00	.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	2 098 477,41		2 098 477,41	2 098 477,41	. Réserve légale	650 454,96	644 483,92
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	672 943,00	Report à nouveau	5 018 774,66	4 905 324,85
Participation dans SPARKLING PARTNERS	999 999,50		999 999,50	999 999,50	Résultat net	64 175,10	119 420,85
Actions propres	784 000,00		784 000,00	784 000,00			
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>46 794 594,80</i>	<i>25 150,28</i>	<i>46 769 444,52</i>	<i>46 769 444,52</i>			
TOTAL I	46 955 767,52	186 322,93	46 769 444,52	46 769 444,52	TOTAL I	47 560 728,23	47 496 553,13
ACTIF CIRCULANT					PROVISIONS		
Avances et acomptes					Provisions		
Créances					TOTAL II	0,00	0,00
. Créances diverses	6 301,36		6 301,36	337 091,88	DETTES (I)		
. Produits à recevoir					Intérêts courus à payer		
<i>Total créances</i>	<i>6 301,36</i>	<i>0,00</i>	<i>6 301,36</i>	<i>337 091,88</i>	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	28 140,00	30 607,20
Disponibilités	818 388,28		818 388,28	421 275,93	Dettes fiscales et sociales	5 266,00	652,00
COMPTES DE REGULARISATION					Dividendes à distribuer		
Charges constatées d'avance					Autres dettes		
TOTAL II	824 689,64	0,00	824 689,64	758 367,81	TOTAL III	33 406,00	31 259,20
TOTAL GENERAL	47 780 457,16	186 322,93	47 594 134,23	47 527 812,33	TOTAL GENERAL	47 594 134,23	47 527 812,33

COMpte DE RESULTAT AU 31/12/2019

en €

	31/12/2019	31/12/2018
<u>I : PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		
Autres produits		
TOTAL I	0	0
<u>II : CHARGES D'EXPLOITATION</u>		
Achats & charges externes	53 859,09	58 978,13
Impôts et taxes	- 652,00	345,00
Dotations aux amort./ Immo incorp.& corp.		
Autres charges		
TOTAL II	53 207,09	59 323,13
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	- 53 207,09	- 59 323,13
<u>III : PRODUITS FINANCIERS</u>		
Produits des participations	40 000,00	137 733,75
Autres produits financiers	24 999,97	25 039,17
Reprises sur prov. / Immo. financières		
TOTAL III	64 999,97	162 772,92
<u>IV : CHARGES FINANCIERES</u>		
Dotations aux provisions / Immo fin.		
Charges financières		
TOTAL IV	-	-
RESULTAT FINANCIER (III - IV)	64 999,97	162 772,92
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV)	11 792,88	103 449,79
<u>V : PRODUITS EXCEPTIONNELS</u>		
Produits exceptionnels divers	65 470,22	
Produits de cession de participations		1 312 732,17
Reprise de provisions sur créances irrécouvrables	-	
TOTAL V	65 470,22	1 312 732,17
<u>VI : CHARGES EXCEPTIONNELLES</u>		
Dotations aux provisions	-	
Valeur nette comptable des actifs cédés	-	1 296 761,11
Autres charges exceptionnelles	-	
TOTAL VI	-	1 296 761,11
RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	65 470,22	15 971,06
VII : IMPOTS SUR LES BENEFICES	13 088,00	
RESULTAT	64 175,10	119 420,85



ANNEXE 2019

L'exercice d'une durée de 12 mois couvre la période du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2019.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 7 mai 2020.

ANNEXE 2019

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	5
	1	Immobilisations incorporelles et corporelles	6
	2	Immobilisations financières	
	3	Dépréciations sur immobilisations financières	7
	4	Provisions	
	5	Autres créances	
	6	Etat des échéances des créances	
	7	Dettes fiscales et sociales	
	8	Autres dettes	
	9	Etat des échéances des dettes	8
	10	Autres produits et charges exceptionnels	
	11	Informations concernant les entreprises liées et les participations	
	12	Composition du capital social	9
	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 détenue à 60.22% 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%,
- 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

1.2 Faits marquants

Néant

1.3 Evénements post-clôture

Les impacts financiers de la crise sanitaire mondiale et en France du Covid-19 n'est à date que peu évaluable et prévisible sur l'activité et le portefeuille des sociétés du groupe Finorpa Financement notamment compte tenu du fait que les dispositifs de soutien à l'économie sont en cours de déploiement.

II - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels 2019 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 01/01/19	Acquisitions	Cessions	Sorties- Transferts	Valeur 31/12/19
Immobilisation incorporelles	1 240				1 240
Immobilisations incorp. en cours					
Total Immob.incorporelles	1 240	0	0	0	1 240
Immobilisations corporelles					0
Aménagements agencements					0
Matériel transport et équipement					0
Matériel de bureau	7 284				7 284
Matériel informatique	28 810				28 810
Mobilier de bureau	123 839				123 839
Total Immob.corporelles	159 933	0	0	0	159 933
TOTAL	161 173	0	0	0	161 173

b) Amortissements

Postes	Valeur 01/01/19	Dotations	Sorties-Réguls	Valeur 31/12/19
Immobilisation incorporelles	1 240			1 240
Immobilisations corporelles				0
Aménagements agencements				0
Matériel transport et équipement				0
Matériel de bureau	7 284			7 284
Matériel informatique	28 810			28 810
Mobilier de bureau	123 839			123 839
Total Immob.corporelles	159 933			159 933
TOTAL	161 173			161 173

Note 2 : Immobilisations financières.

	Valeur 01/01/19	Augmentations	Diminutions	Pertes except. Abandons	Valeur 31/12/19
Participations	45 510 594				45 510 594
Actions propres	784 000				784 000
Obligations	500 000				500 000
Total	46 794 594	0	0	0	46 794 594

Note 3 : Dépréciations sur immobilisations financières.

	Valeur 01/01/19	Augmentations	Diminutions	Pertes except.	Valeur 31/12/19
Participations	25 150				25 150
Total	25 150				25 150

Note 4 : Provisions.

Sans objet

Note 5 : Autres créances.

Autres créances

Créance sur Immo. Financières cedées	0
Créances fiscales	0
Autres créances	6 301
Charges constatées d'avance	0
Total	6 301

Note 6 : Etat des échéances des créances.

Rubrique	Montant brut	Degré de liquidité	
		Échéance à moins d'un an	Échéance à plus d'un an
<u>Actif Immobilisé</u>			
Prêts			
OC	500 000		500 000
<u>Actif Circulant</u>			
Créances	6 301	6 301	
Charges constatées d'avance			
Total	506 301	6 301	500 000

Note 7 : Dettes fiscales et sociales.

5 266 €

Note 8 : Autres dettes.

Néant

Note 9 : Etat des échéances des dettes.

Rubrique	Montant brut	Degré de liquidité	
		Échéance à moins d'un an	Échéance à plus d'un an
<u>Dettes</u>			
Comptes courants			
Dettes fournisseurs & cptes rattachés	28 140	28140	
Dettes discales & sociales	5 266	5 266	
Autres dettes			
Total	33 406	33 406	

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

Produits exceptionnels divers : 65 470 € correspondant à l'encaissement d'un boni sur liquidation d'une entreprise du portefeuille de l'entité FINORPA SA (ligne non apportée à FINORPA SCR ou FINORPA PP à la création de ces 2 structures au 1/1/2005).

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			
Produits de participation	40 000		
Autres produits financiers	25 000		
Autres produits			
Charges financières			
Autres charges		37 440	
Dettes intragroupe		18 720	

Note 12 : Composition du capital social.

	Nombre	Montant
Actions composant le capital au 01/01/2019	366 026	36 602 600
Actions émises ou détruites pendant l'exercice		
Actions composant le capital au 31/12/2019	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	47 588 770
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	40 000,00
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	42 087 579
Situation nette	5	3 132 120	3 132 120	4 267 867
		45 510 595	45 485 445	47 588 770

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

SOCIETE	CAPITAL	Autres capitaux propres (hors résultat)	Résultat 2019	Valeurs nettes titres	CA 2019	Dividendes recus	% DETENU
FINORPA SCR	64 006 600	3 819 487	-2 312 384	41 120 000	0		60,22%
FINORPA GIE	5 000	0	0	500	0		10,00%
FINORPA GESTION	800 000	531 456	197 591	672 943	2 618 159		84,17%
FINORPA CONSEILS	250 000	159 540	-116 593	250 000	414 995	40 000	100,00%
FINOVAM GESTION	350 000	543 774	77 530	110 200	1 451 934		31,48%
FRG	6 915 392	457 987	-63 546	2 098 477	0		33,00%

Note 17 : Variation des capitaux propres.

	Exercice 2019	Exercice 2018
Capitaux propres de début	47 496 553	47 377 132
Variation du capital et prime liées		0
Dividendes distribués		0
Résultat de l'exercice	64 175	119 421
Capitaux propres de fin	47 560 728	47 496 553

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.