

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 21/09/2021 sous le numéro de dépôt 21635

Comptes Annuels

Comptes clos au 31 décembre 2020

*certifié conforme à
l'original*
StGuer

BILAN AU 31/12/2020

Actif	Brut	Amortissements Dépréciations	NET 31/12/2020	NET 31/12/2019	Passif	NET 31/12/2020	NET 31/12/2019
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	1 091 825,00	40 028 175,00	41 120 000,00	Primes d'émission, de fusion	4 290 931,57	4 290 931,57
Participation dans F.CONSEILS	250 000,00	250 000,00	0,00	250 000,00	.Boni de fusion	933 791,94	933 791,94
Participation dans F.GIE	500,00		500,00	500,00	.Prime d'émission		
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	653 663,71	650 454,96 €
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	5 079 741,01	5 018 774,66 €
Actions propres	784 000,00		784 000,00	784 000,00	Résultat net	-1 470 911,26	64 175,10
Autres titres de participation	258 475,39	25 150,30	233 325,09	233 325,11			
Obligations convertibles	499 999,50		499 999,50	499 999,50			
Total immobilisations financières	46 794 594,80	1 366 975,30	45 427 619,50	46 769 444,52			
TOTAL I	46 955 767,52	1 528 147,95	45 427 619,50	46 769 444,52	TOTAL I	46 089 816,97	47 560 728,23
ACTIF CIRCULANT					PROVISIONS		
Avances et acomptes					Provisions	148 071,00	
Créances						148 071,00	0,00
. Créances diverses	22 585,84		22 585,84	6 301,36			
. Produits à recevoir	22 585,84	0,00	22 585,84	6 301,36	DETTES (1)		
Total créances	834 589,21		834 589,21	818 388,28	Intérêts courus à payer		
Disponibilités					Dettes fournisseurs et comptes rattachés	46 860,00	28 140,00
COMPTES DE REGULARISATION					Dettes fiscales et sociales	0,00	5 266,00
Charges constatées d'avance					Dividendes à distribuer	46,65	
					Autres dettes		
TOTAL II	857 175,05	0,00	857 175,05	824 689,64	TOTAL III	46 906,65	33 406,00
TOTAL GENERAL	47 812 942,57	1 528 147,95	46 284 794,62	47 594 134,23	TOTAL GENERAL	46 284 794,62	47 594 134,23

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2020

en €

	31/12/2020	31/12/2019
<u>I : PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		
Autres produits		
TOTAL I	0	0
<u>II : CHARGES D'EXPLOITATION</u>		
Achats & charges externes	48 064,82	53 859,09
Impôts et taxes	-	652,00
Dotations aux amort./ Immo incorp.& corp.		
Autres charges		
TOTAL II	48 064,82	53 207,09
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	- 48 064,82	- 53 207,09
<u>III : PRODUITS FINANCIERS</u>		
Produits des participations		40 000,00
Autres produits financiers	24 931,67	24 999,97
Reprises sur prov. / Immo. financières		
TOTAL III	24 931,67	64 999,97
<u>IV : CHARGES FINANCIERES</u>		
Dotations aux provisions / Immo fin.	1 489 896,02	
Charges financières		
TOTAL IV	1 489 896,02	-
RESULTAT FINANCIER (III - IV)	- 1 464 964,35	64 999,97
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV)	- 1 513 029,17	11 792,88
<u>V : PRODUITS EXCEPTIONNELS</u>		
Produits exceptionnels divers	37 585,91	65 470,22
Produits de cession de participations		
Reprise de provisions sur créances irrécouvrables	-	-
TOTAL V	37 585,91	65 470,22
<u>VI : CHARGES EXCEPTIONNELLES</u>		
Dotations aux provisions	-	-
Valeur nette comptable des actifs cédés	-	-
Autres charges exceptionnelles	-	-
TOTAL VI	-	-
RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	37 585,91	65 470,22
VII : IMPOTS SUR LES BENEFICES	- 4 532,00	13 088,00
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V)	62 517,58	130 470,19
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VII)	1 533 428,84	66 295,09
RESULTAT	- 1 470 911,26	64 175,10



ANNEXE 2020

L'exercice d'une durée de 12 mois couvre la période du 1^{er} janvier 2020 au 31 décembre 2020.

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 15 avril 2021.

ANNEXE 2020

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 32.64%,
- 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

Une prolongation durable de la crise sanitaire pourrait impacter l'ensemble de l'économie, cet impact n'est pas évaluable à date sur les portefeuilles gérés par les sociétés du groupe, les mesures de soutien à l'économie se poursuivant.

II - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels 2020 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 01/01/20	Acquisitions	Cessions	Sorties- Transferts	Valeur 31/12/20
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 01/01/20	Dotations	Sorties-Réguls	Valeur 31/12/20
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 01/01/20	Augmentations	Diminutions	Pertes except. Abandons	Valeur 31/12/20
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 01/01/20	Augmentations	Diminutions	Pertes except.	Valeur 31/12/20
Participations	25 150	1 341 825			1 366 975
Total	25 150	1 341 825			1 366 975

Note 4 : Provisions.

Par prudence, la quote-part de situation nette négative de Finorpa Conseils au 31/12/20 a été provisionnée en totalité soit 148 k€.

Note 5 : Autres créances.**Autres créances**

Créance sur Immo. Financières cedées	0
Créances fiscales	16 370
Autres créances	6 216
Charges constatées d'avance	0
Total	22 586

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	22 585	22 585	
Charges constatées d'avance			
Total	522 585	522 585	

Note 7 : Dettes fiscales et sociales.

Néant

Note 8 : Autres dettes.

Non significatif

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	46 860	46 860	
Dettes discales & sociales			
Autres dettes			
Total	46 860	46 860	

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

Produits exceptionnels divers : 37 586 € 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			
Autres produits financiers		24 932	
Autres produits			
Charges financières			
Autres charges	37 440		
Dettes intragroupe	37 440		

Note 12 : Composition du capital social.

	Nombre	Montant
Actions composant le capital au 01/01/2020	366 026	36 602 600
Actions émises ou détruites pendant l'exercice		
Actions composant le capital au 31/12/2010	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

Par décision du 17 décembre 2020, autorisation de mise en place à partir de janvier 2021 un compte courant d'un montant maximum de 174 k€ au profit de Finorpa Conseils pour une durée de 2 ans, rémunéré au taux légal.

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	44 143 619
Valeur estimative des participations engagées	45 834 637
Montant des concours consentis sous forme d'avances d'associés	0,00
Montant des concours consentis sous forme de prêts ou obligations	0,00
Montant des dividendes perçus	0,00
Cautions et avals donnés	Néant

Valeur estimative du portefeuille : titres de participations

Méthode d'évaluation	Nombre de sociétés	Valeur brute comptable	valeur nette comptable	Valeur estimative
Valeur nette des titres	7	1 508 475	1 233 325	1 233 325
Situation nette + PV latente	1	41 120 000	40 028 175	40 557 966
Situation nette	4	2 882 120	2 882 120	4 043 346
		45 510 595	44 143 620	45 834 637

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

SOCIETE	CAPITAL	Autres capitaux propres (hors résultat)	Résultat 2020	Valeurs nettes titres	CA 2020	Dividendes recus	% DETENU
FINORPA SCR	64 006 600	1 507 103	-2 509 041	40 028 175	0		60,22%
FINORPA GIE	5 000	0	0	500	0		10,00%
FINORPA GESTION	800 000	729 047	98 993	672 943	2 419 049		84,17%
FINORPA CONSEILS	250 000	12 947	-411 018	0	106 245	0	100,00%
FINOVAM GESTION	350 000	621 304	-85 248	110 200	1 124 663		31,48%
FRG	6 915 392	394 441	24 980	2 098 477	0		32,64%

Note 17 : Variation des capitaux propres.

	Exercice 2019	Exercice 2020
Capitaux propres de début	47 496 553	47 560 728
Variation du capital et prime liées		0
Dividendes distribués		0
Résultat de l'exercice	64 175	-1 470 911
Capitaux propres de fin	47 560 728	46 089 817

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 15 AVRIL 2021**

TROISIEME RESOLUTION
Affectation du résultat de l'exercice

Il est proposé d'affecter le résultat 2020 d'un montant de -1 470 911.26 € de la manière suivante :
en Euros

Report à nouveau au 01.01.2020 (pour mémoire)	5 089 949.76 €
Résultat net de l'exercice 2020	-1 470 911.26 €
Affectation au report à nouveau	En totalité

A l'issue de cette opération, le report à nouveau sera de 3 619 038.50 €.

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 2019,
- 0 € au titre de l'exercice 2018,
- 0 € au titre de l'exercice 2017,

QUATRIEME RESOLUTION
Pouvoirs en vue d'effectuer les formalités

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, de copie ou d'extraits certifiés conformes du procès-verbal des présentes délibérations pour, dans le cadre des dispositions légales, faire toutes déclarations et accomplir toutes formalités d'enregistrement, dépôt, publicité ou autres.

Pour extrait certifié à l'original,

Le Directeur Général
Jean Louis GUERIN



EXTRAIT DES RESOLUTIONS**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE du 10 JUIN 2021****TROISIEME RESOLUTION***Affectation du résultat de l'exercice*

Il est proposé d'affecter le résultat 2020 d'un montant de -1 470 911.26 € de la manière suivante :
en Euros

Report à nouveau au 01.01.2020 (pour mémoire)	5 079 741.01 €
Résultat net de l'exercice 2020	-1 470 911.26 €
Affectation au report à nouveau	En totalité

A l'issue de cette opération, le report à nouveau sera de 3 608 829.75 €.

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 2019,
- 0 € au titre de l'exercice 2018,
- 0 € au titre de l'exercice 2017,

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 2020

Présenté par le CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 15 AVRIL 2021

A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DE FINORPA FINANCEMENT DU 10 JUIN 2021

COMPTES SOCIAUX EXERCICE 2020



Près de 18 entreprises financées,
Plus de 5 millions d'euros décaissés,
Plus de 2 000 emplois créés en 5 ans



134 dossiers acceptés en 2020
Représentant 26 millions d'Euros de
garanties accordées sur 79,8 millions
d'Euros de financements.
560 dossiers en portefeuille



Plus de 150 créations d'emplois
soutenues,
via la mobilisation
de 7.9 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 participations :

- les filiales qu'elle détient depuis sa constitution en 2005 : Finorpa SCR détenue à 60.22% (cette entité a absorbé Finorpa PP à effet du 1/1/18) 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, 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 2020 un exercice marqué **par l'impact de la crise sanitaire Covid-19 qui a affecté le volume et la valorisation des portefeuilles**. Pour sa part FINOVAM GESTION s'est concentrée sur la création de Finovam II (effectif au 1/4/21) et sur le projet de fonds successeur au FIRA.

Sur le plan financier, le résultat 2020 de Finorpa SCR se matérialise par une perte de 2.509 m€ (2 312 k€ en 2019).

La société Finorpa Conseils n'a pas concrétisé de nouvelles affaires, le chiffre d'affaires revitalisation s'élevant à 83 K€ contre 391 K€ en 2019. L'exercice se solde par une perte de 411 K€ (-116 k€ en 2019).

Le Fonds Régional de Garantie Nord Pas de Calais dégage un bénéfice de 25 K€ contre une perte de 64 K€ en 2019 et les sociétés de gestion Finorpa Gestion et Finovam Gestion font ressortir des résultats nets respectifs de 97 K€ (197 K€ en 2019) et -85 K€ (78 K€ en 2019).

Le résultat social de la société Finorpa Financement s'élève à -1 471 K€ (-64 K€ en 2019).

Evènement post-clôture

Une prolongation durable de la crise sanitaire pourrait impacter l'ensemble de l'économie, cet impact n'est pas évaluable à date sur les portefeuilles gérés par les sociétés du groupe, les mesures de soutien à l'économie se poursuivant.

I – RAPPORT D'ACTIVITE

1.1. L'activité de FINORPA FINANCEMENT

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 Capital risque, Développement et Transmission.

Les comités d'engagement ont agréé 8.4 M€ (10.2 M€ en 2019 et 10.8 M€ en 2018) soit 27 projets (35 en 2019).

L'investissement de Finorpa SCR porte sur un total de 4 859 k€ (8 790 k€ en 2019).

Le niveau moyen de l'intervention de FINORPA SCR a été de 270 k€ contre 300 k€ en 2019. Les investissements supérieurs ou égaux à 500 K€ représentent 24% en valeurs (35% en 2019).

Ces 18 interventions se décomposent de la façon suivante :

- **6 ré investissements** pour un montant de 1 045 K€,
- **12 interventions, auprès d'entreprises non encore affiliées**, pour un montant de 3 815 K€.

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

- 12 versements en capital, pour un montant de 2 128 K€
- 9 interventions en obligations convertibles, pour un montant de 2 231 K€
- 1 interventions en autres obligations, pour un montant de 150 K€
- 1 interventions en prêt participatif, pour un montant de 300 K€
- 1 versements en compte courant d'associé pour 50 K€.

La répartition entre capital et obligations convertibles reste équilibrée.

10 opérations de cessions de titres de participations se sont élevées à 2 849 K€, dégagant, en sus, une plus-value de 1 752 K€ (1 260 K€ en 2019, 7 sorties).

Les obligations convertibles ont donné lieu à 5 cessions / remboursements pour un montant de 399 K€ (1 730 K€ en 2019). Elles ont donné lieu à la perception de 164 K€ de PNC (714 K€ en 2019).

Les comptes courants d'associés ont donné lieu à des remboursements pour un montant global de 28 K€.

Les prêts participatifs ont donné lieu à 1.8 m€ de remboursements (2.5 m€ en 2019).

Globalement les cessions et remboursements s'élèvent à 7 012 K€ (9 374 K€ en 2019).

5 lignes (5 en 2019) ont fait l'objet de liquidations judiciaires, pour un montant en valeur comptable de 3.26 M€ (1.5 M€ en 2019). L'impact sur le résultat 2020 est de -562 K€ compte tenu des provisions constituées les années précédentes.

A la fin de l'exercice 2020, le portefeuille se compose de 127 lignes, contre 141 à la clôture de l'exercice précédent. En valeur de créances, le portefeuille s'établit à 47 M€ contre 50 M€ en 2019 (hors participations dans Finovam et dans Finorpa GIE, hors liquidations).

FINORPA SCR dégage une perte de 2 509 041 € (perte de 2 312 384 € en 2019).

Le Conseil d'Administration de FINORPA SCR du 1^{er} avril 2021 n'a pas proposé de dividende au titre de l'exercice 2020.

L'activité de sa filiale Finovam :

La filiale Finovam SCR (création le 24 décembre 2013), détenue à 50% de FINORPA SCR et d'INOVAM pour les activités d'Amorçage en Nord Pas de Calais comptait au 31 décembre 2020 : 32 lignes (hors Liquidations) d'une valeur brute de 10 963 K€ (11 979 K€ en 2019) et 9 641 K€ en valeurs nettes (10 097 K€ en 2019). Pour mémoire, à la création de Finovam, l'apport en nature de FINORPA SCR était de 4 380 K€ par apport de 12 lignes et 4 366 K€ (17 lignes) par INOVAM. Cette société est gérée depuis le 15 septembre 2015 par Finovam Gestion, société de gestion agréée par l'AMF.

Le résultat arrêté par la direction et soumis à l'approbation de la prochaine assemblée générale s'élève à - 444 K€ (-1 450 K€ en 2019).

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 en cours de licenciement) 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.

65 missions ont été signées par Finorpa Conseils entre 2003 et 2020, dont 63 étaient terminées en engagements au 31 décembre 2020 et 2 en cours.

Ces opérations ont eu pour objectif de soutenir, depuis 2003, la création de 9 865 emplois, dont 1 000 pour la mission Métaleurop.

– Missions réalisées au cours de l'exercice 2020 :

Au cours de l'exercice 2020, l'ensemble des dossiers agréés (75 dossiers) ont permis de soutenir la création de 420 emplois programmés et mettre en œuvre 3 699 k€ de moyens financiers, dont 2 833 k€ prêts et de 866 k€ de subventions.

– Missions nouvelles

Finorpa Conseils n'a signé aucune nouvelle mission en 2020.

Le chiffre d'affaires revitalisation de l'exercice 2020 s'élève à 83 K€ contre 391 K€ en 2019 et 656 K€ en 2018. Le chiffre d'affaires 2020 est impacté par un nombre limité de nouvelles missions signées en 2019 et la crise sanitaire en 2020 a aggravé le volume des affaires..

Dans le cadre des revitalisations, le montant des prêts participatifs accordés en 2020 s'élève à 319 k€ au profit de 7 entreprises (114 000 € en 2019 pour quatre entreprises et 216 600 € en 2018 pour 7 entreprises).

L'exercice se solde par une perte de 411 K€ (-117 K€ en 2019).

Le Conseil d'Administration du 2 avril 2021 n'a pas proposé de dividende au titre de l'exercice 2020.

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

Le Fonds Régional de Garantie détenu à 33% par Finorpa Financement.

Faits marquants :

1. La Pandémie liée à la Covid 19 perturbant fortement l'organisation de la société,

2 – L'absence dès fin janvier 2020 puis le départ de notre DGA / Dirigeant Effectif et l'arrivée de notre responsable de pôle BackOffice,

3. Le changement de Président du Conseil d'administration avec la nomination de Philippe BAILLY qui prend la succession d'Eric FELTEN et le renouvellement du Conseil d'Administration et des Comités,

3. La Dotation complémentaire de 2M€ par la Région Hauts de France,

4. La mise en œuvre des Fonds FEDER suite à l'appel d'offre lancé par la Région en 2020,

5. Une activité 2020 en dents de scie plutôt satisfaisante sur le Fonds Général, décevante sur la mise en œuvre des Fonds FEDER et en reprise sur le Fonds Création,

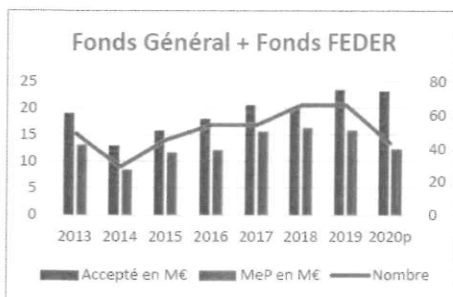
6. L'audit de la CRCA NdF finalisé sur 2020 sur la transparence de l'information financière.

7. Dispositif LCB-FT finalisé,

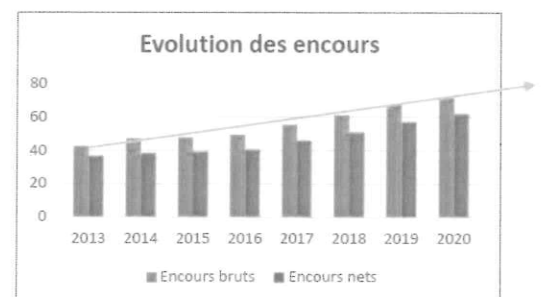
et quelques points de progrès qui subsistent.

1. Optimisation de la Gestion de trésorerie difficile à organiser,
2. Le système d'information à faire évoluer,
3. La finalisation de l'organisation RH du FRG,
4. La problématique des locaux,

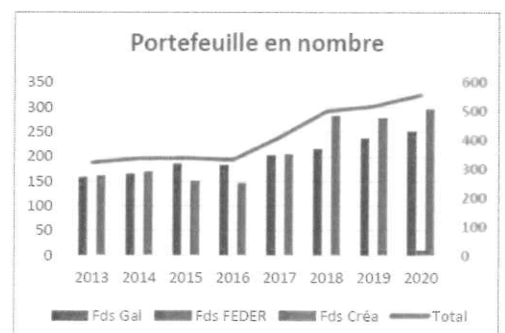
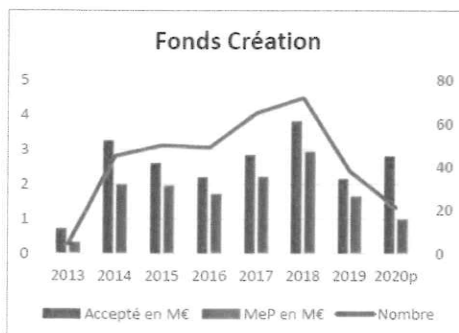
L'activité 2020 sur les deux fonds :



Nous devrions être au dessus de 2019 sur le Fonds Général/Fonds FEDER. Plus d'incertitudes sur le Fonds Création malgré un nombre de dossiers acceptés nettement supérieur.



Nos encours dépassent désormais les 71,5M€, 62,1M€ hors provisions avec près de 560 dossiers en portefeuille (+7,6%).



Le résultat dégagé par le FRG est de +25 k€ (-64 K€ en 2019).

1.2.4. L'activité de Finorpa Gestion

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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, le chiffre d'affaires est égal à 2 419 K€ (2 618 K€ en 2019) pour un résultat net de 98 k€ (197 K€ en 2019).

1.2.5. L'activité de Finovam Gestion

Créée en avril 2015, Finovam Gestion exécute la gestion pour les entités sous gestion Finovam SCR et FIRA.

L'effectif en fin d'exercice est de 5 personnes.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, le chiffre d'affaires est égal à 1 125 K€ (1 452 K€ en 2019) pour un résultat net de -85 K€ (+77 K€ en 2019).

1.3. Les perspectives

L'objectif annuel d'investissement avant Covid était de 8,5 M€ à l'appui de l'historique du Groupe FINORPA et de son positionnement dans l'éco système régional en lien avec un réseau dense de partenaires et prescripteurs de la Région.

Compte tenu du montant des reports de décisions en 2021 d'opérations décidées en 2020 pour 2 133 K€ pour 6 opérations (comparé un report en 2020 d'opérations décidées en 2019 pour 1 500 K€ pour 5 opérations), le niveau d'investissements devrait se situer au-dessus de 2020. D'ailleurs les versements à fin mars 2021 approchent les 2 m€ (montant au-dessus des 3 dernières années à la même date).

La sélection des dossiers pour une meilleure maîtrise des risques reste un enjeu majeur.

Sur le plan des sorties, plusieurs participations devraient pouvoir être cédées durant l'exercice 2021, l'objectif étant l'encaissement au moins de 3 m€ en actions et OC.

Ces objectifs ne tiennent pas compte d'une potentielle aggravation de la crise sanitaire mondiale du Covid-19 sur l'économie et donc sur l'activité et le portefeuille de Finorpa SCR car il est difficile à date d'évaluer l'évolution de cette crise et de ses impacts sur le portefeuille.

Les activités d'investissement du groupe disposent d'une trésorerie solide correspondant à plus qu'une année de versements.

Début 2021, le groupe constate via Finorpa SCR de la mise en place de Finovam II.

II - LES COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE FINORPA FINANCEMENT POUR L'EXERCICE 2020

Vous avez pu prendre connaissance des comptes annuels de l'exercice clos le 31 Décembre 2020 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 46 285 K€ contre 47 594 K€ à la clôture précédente.

L'actif du bilan reprend les immobilisations pour un montant global net de 45 428 K€ se décomposant en :

- Participations dans les filiales du groupe :	42 910 K€
- Autres titres de participations :	1 233 K€
- Actions propres	784 K€
- Obligations convertibles	500 K€

L'actif circulant s'élève à 857 K€ dont 835 K€ correspondent aux disponibilités de la société en fin d'exercice.

Le passif du bilan reprend :

- les capitaux propres d'un montant de 46 090 K€, composé du capital de la société de 36 602 K€, des primes d'émission et de fusion 933 K€, des réserves et du report à nouveau dont le montant s'élève à 5 733 K€, et du résultat de l'exercice 2020 qui s'élève à -1 471 K€.

- Les provisions pour risques s'élèvent à 148 k€ et couvre la quote part de situation nette négative de Finorpa Conseils.

La situation nette de la société s'élève à 46 238 K€ contre 47 561 K€ à la clôture de l'exercice 2019.

- Les dettes s'élèvent 47 K€.

2.2. Le compte de résultat

Le résultat de la société s'élève à -1 471 K€ contre 64 K€ en 2019.

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

- les charges d'exploitation pour :	48 K€ (53 K€ en 2019)
- les produits des participations :	0 K€ (40 K€ en 2019),
- les autres produits financiers :	25 K€ (25 K€ en 2019)
- les charges financières pour :	1 489 K€ (0 K€ en 2019)
- le résultat exceptionnel pour :	37 K€ (65 K€ en 2019)
- l'impôt sur les sociétés s'élève à :	-4 K€ (13 K€ en 2019)

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	2016	2017	2018	2019	2020
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	735 786	411 654	162 772	64 999	24 931
Résultat avant impôts, amortissements, provisions et participations des salariés	678 653	303 938	119 420	77 263	14 628
Impôts sur les bénéfices	15 408	30 814	-	13 088	4 532
Résultat après impôts, amortissements, provisions et participations des salariés	663 245	273 124	119 420	64 175	1 470 911
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Montant des bénéfices distribués	-	-	-	-	-
III Résultat par action					
Résultat avant impôts, amortissements et provisions	1,85	0,83	0,33	0,21	0,04
Résultats après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	1,81	0,75	0,33	0,18	-4,02
Dividende distribués à chaque action	-	-	-	-	-
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 -1 470 911.26 €.

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 01.01.2020 (pour mémoire)	5 079 741.01 €
Résultat net de l'exercice 2020	-1 470 911.26 €
Affectation au report à nouveau	En totalité

A l'issue de cette opération, le report à nouveau sera de 3 608 829.75 €.

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 n'a pris aucune participation de +5%.

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 2020, les actions se répartissent ainsi :

	Nombre d'actions ordinaires (actions O)
REGION HAUTS DE FRANCE	157.988
CCI RESEAU	18.000
BPIFRANCE	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 2020, 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 2020, 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 LECLERCQ,
 - . 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. Philippe TETTART,
 - . M. Eric FELTEN,
- La CAISSE D'EPARGNE HAUTS DE FRANCE, représentée par :
 - . M. Thierry LHOSTE,
 - . M. Mickaël KERVRAN,
- CREDIT COOPERATIF, représentée par Mme Isabelle BILLET,
- BPI FRANCE, représentée par M. Bertrand FONTAINE
- MUTUELLE AESIO (APREVA) représentée par M. Ludovic CANON,
- SOCODEN représentée par M. Pierre THOMAS,
- MACIF PARTICIPATIONS représentée par M. Philippe PERRAULT,
- SIFA représentée par M. David SUES

→ Commissaires aux comptes :

- Le cabinet KPMG représenté par Xavier DE CONINCK

Au cours de l'exercice 2020, le Conseil d'Administration de FINORPA FINANCEMENT s'est réuni les 7 mai 2020, 11 juin 2020 et 17 décembre 2020.

Fait à LILLE,
Le 15 avril 2021

**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 SAS.
**Rapport du commissaire aux comptes sur les
comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2020
Finorpa Financement SAS.
22, rue Basse - 59000 Lille

KPMG Audit FS I,
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une société de droit anglais
(« private company limited by guarantee »).

Société par actions simplifiée
inscrite à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre.

Siège social :
KPMG Audit FS I
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris la Défense Cedex
Capital : 200 000 €. Code APE 6920Z.
512 802 596 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 22 51 28 02 596



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 SAS.

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 2020

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 2020, 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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.441-6 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 26 mai 2021

KPMG Audit FS I



Xavier de Coninck
Associé

BILAN AU 31/12/2020

Actif	Brut	Amortissements Dépréciations	NET 31/12/2020	NET 31/12/2019	Passif	NET 31/12/2020	NET 31/12/2019
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	1 091 825,00	40 028 175,00	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	0,00	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	653 663,71	650 454,96 €
Part 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	5 079 741,01	5 018 774,66 €
Participation dans SPARKLING PARTNERS	999 999,50		999 999,50	999 999,50	Résultat net	-1 470 911,26	64 175,10
Actions propres	784 000,00		784 000,00	784 000,00			
Autres titres de participation	258 475,39	25 150,30	233 325,09	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>1 366 975,30</i>	<i>45 427 619,50</i>	<i>46 769 444,52</i>			
TOTAL I	46 955 767,52	1 528 147,95	45 427 619,50	46 769 444,52	TOTAL I	46 089 816,97	47 560 728,23
ACTIF CIRCULANT					PROVISIONS		
Avances et acomptes					Provisions	148 071,00	
Créances					TOTAL II	148 071,00	0,00
. Créances diverses	22 585,84		22 585,84	6 301,36	DETTES (1)		
. Produits à recevoir					Intérêts courus à payer		
<i>Total créances</i>	<i>22 585,84</i>	<i>0,00</i>	<i>22 585,84</i>	<i>6 301,36</i>	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	46 860,00	28 140,00
Disponibilités	834 589,21		834 589,21	818 388,28	Dettes fiscales et sociales	0,00	5 266,00
COMPTES DE REGULARISATION					Dividendes à distribuer		
Charges constatées d'avance					Autres dettes	46,65	
TOTAL II	857 175,05	0,00	857 175,05	824 689,64	TOTAL III	46 906,65	33 406,00
TOTAL GENERAL	47 812 942,57	1 528 147,95	46 284 794,62	47 594 134,23	TOTAL GENERAL	46 284 794,62	47 594 134,23

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2020

en €

	31/12/2020	31/12/2019
<u>I : PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		
Autres produits		
TOTAL I	0	0
<u>II : CHARGES D'EXPLOITATION</u>		
Achats & charges externes	48 064,82	53 859,09
Impôts et taxes	-	652,00
Dotations aux amort./ Immo incorp.& corp.		
Autres charges		
TOTAL II	48 064,82	53 207,09
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	- 48 064,82	- 53 207,09
<u>III : PRODUITS FINANCIERS</u>		
Produits des participations		40 000,00
Autres produits financiers	24 931,67	24 999,97
Reprises sur prov. / Immo. financières		
TOTAL III	24 931,67	64 999,97
<u>IV : CHARGES FINANCIERES</u>		
Dotations aux provisions / Immo fin.	1 489 896,02	
Charges financières		
TOTAL IV	1 489 896,02	-
RESULTAT FINANCIER (III - IV)	- 1 464 964,35	64 999,97
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV)	- 1 513 029,17	11 792,88
<u>V : PRODUITS EXCEPTIONNELS</u>		
Produits exceptionnels divers	37 585,91	65 470,22
Produits de cession de participations		
Reprise de provisions sur créances irrécouvrables	-	-
TOTAL V	37 585,91	65 470,22
<u>VI : CHARGES EXCEPTIONNELLES</u>		
Dotations aux provisions	-	-
Valeur nette comptable des actifs cédés	-	-
Autres charges exceptionnelles	-	-
TOTAL VI	-	-
RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	37 585,91	65 470,22
VII : IMPOTS SUR LES BENEFICES	- 4 532,00	13 088,00
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V)	62 517,58	130 470,19
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VII)	1 533 428,84	66 295,09
RESULTAT	- 1 470 911,26	64 175,10



ANNEXE 2020

L'exercice d'une durée de 12 mois couvre la période du 1^{er} janvier 2020 au 31 décembre 2020.

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 15 avril 2021.

ANNEXE 2020

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 32.64%,
- 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

Une prolongation durable de la crise sanitaire pourrait impacter l'ensemble de l'économie, cet impact n'est pas évaluable à date sur les portefeuilles gérés par les sociétés du groupe, les mesures de soutien à l'économie se poursuivant.

II - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels 2020 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 01/01/20	Acquisitions	Cessions	Sorties- Transferts	Valeur 31/12/20
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 01/01/20	Dotations	Sorties-Réguls	Valeur 31/12/20
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 01/01/20	Augmentations	Diminutions	Pertes except. Abandons	Valeur 31/12/20
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 01/01/20	Augmentations	Diminutions	Pertes except.	Valeur 31/12/20
Participations	25 150	1 341 825			1 366 975
Total	25 150	1 341 825			1 366 975

Note 4 : Provisions.

Par prudence, la quote-part de situation nette négative de Finorpa Conseils au 31/12/20 a été provisionnée en totalité soit 148 k€.

Note 5 : Autres créances.

Autres créances

Créance sur Immo. Financières cedées	0
Créances fiscales	16 370
Autres créances	6 216
Charges constatées d'avance	0
Total	22 586

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	22 585	22 585	
Charges constatées d'avance			
Total	522 585	522 585	

Note 7 : Dettes fiscales et sociales.

Néant

Note 8 : Autres dettes.

Non significatif

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	46 860	46 860	
Dettes discales & sociales			
Autres dettes			
Total	46 860	46 860	

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

Produits exceptionnels divers : 37 586 € 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			
Autres produits financiers		24 932	
Autres produits			
Charges financières			
Autres charges	37 440		
Dettes intragroupe	37 440		

Note 12 : Composition du capital social.

	Nombre	Montant
Actions composant le capital au 01/01/2020	366 026	36 602 600
Actions émises ou détruites pendant l'exercice		
Actions composant le capital au 31/12/2010	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

Par décision du 17 décembre 2020, autorisation de mise en place à partir de janvier 2021 un compte courant d'un montant maximum de 174 k€ au profit de Finorpa Conseils pour une durée de 2 ans, rémunéré au taux légal.

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	44 143 619
Valeur estimative des participations engagées	45 834 637
Montant des concours consentis sous forme d'avances d'associés	0,00
Montant des concours consentis sous forme de prêts ou obligations	0,00
Montant des dividendes perçus	0,00
Cautions et avals donnés	Néant

Valeur estimative du portefeuille : titres de participations

Méthode d'évaluation	Nombre de sociétés	Valeur brute comptable	valeur nette comptable	Valeur estimative
Valeur nette des titres	7	1 508 475	1 233 325	1 233 325
Situation nette + PV latente	1	41 120 000	40 028 175	40 557 966
Situation nette	4	2 882 120	2 882 120	4 043 346
		45 510 595	44 143 620	45 834 637

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

SOCIETE	CAPITAL	Autres capitaux propres (hors résultat)	Résultat 2020	Valeurs nettes titres	CA 2020	Dividendes recus	% DETENU
FINORPA SCR	64 006 600	1 507 103	-2 509 041	40 028 175	0		60,22%
FINORPA GIE	5 000	0	0	500	0		10,00%
FINORPA GESTION	800 000	729 047	98 993	672 943	2 419 049		84,17%
FINORPA CONSEILS	250 000	12 947	-411 018	0	106 245	0	100,00%
FINOVAM GESTION	350 000	621 304	-85 248	110 200	1 124 663		31,48%
FRG	6 915 392	394 441	24 980	2 098 477	0		32,64%

Note 17 : Variation des capitaux propres.

	Exercice 2019	Exercice 2020
Capitaux propres de début	47 496 553	47 560 728
Variation du capital et prime liées		0
Dividendes distribués		0
Résultat de l'exercice	64 175	-1 470 911
Capitaux propres de fin	47 560 728	46 089 817

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.