

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 10/10/2022 sous le numéro de dépôt 26273

*certifiés
conforme
Haber*

Comptes Annuels

Comptes clos au 31 décembre 2021

BILAN AU 31/12/2021

Actif	Brut	Amortissements Dépréciations	NET 31/12/2021	NET 31/12/2020	Passif	NET 31/12/2021	NET 31/12/2020
ACTIF IMMOBILISE					CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorp. et corp.	123 839,07	123 839,00	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	40 028 175,00	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	0,00	.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	653 663,71	653 663,71
Part FIOVAM GESTION	110 200,00		110 200,00	110 200,00	. Réserve légale		
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	3 608 829,75	5 079 741,01
Actions propres	784 000,00		784 000,00	784 000,00	Résultat net	1 204 090,60	-1 470 911,26
Autres titres de participation	157 874,28	50 000,00	107 874,28	233 325,09			
Obligations convertibles	46 193 994,19	300 000,00	45 893 994,19	45 427 619,50			
<i>Total immobilisations financières</i>					TOTAL I	47 293 907,57	46 089 816,97
TOTAL I	46 317 833,26	423 839,00	45 893 994,19	45 427 619,50	PROVISIONS		
ACTIF CIRCULANT					Provisions	94 892,00	148 071,00
Avances et acomptes					TOTAL II	94 892,00	148 071,00
Créances	16 904,00		16 904,00	22 585,84	DETTES (1)		
. Créances diverses					Intérêts courus à payer		
. Produits à recevoir	16 904,00	0,00	16 904,00	22 585,84	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	29 075,10	46 860,00
<i>Total créances</i>					Dettes fiscales et sociales	0,00	0,00
Disponibilités	1 510 363,13		1 510 363,13	834 589,21	Dividendes à distribuer	3 386,72	46,65
COMPTES DE REGULARISATION					Autres dettes		
Charges constatées d'avance					TOTAL III	32 461,82	46 906,65
TOTAL II	1 527 267,13	0,00	1 527 267,13	857 175,05	TOTAL GENERAL	47 421 261,39	46 284 794,62
TOTAL GENERAL	47 845 100,39	423 839,00	47 421 261,39	46 284 794,62			

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2021

	31/12/2021	31/12/2020
<u>I : PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		
Autres produits		
TOTAL I	-	-
<u>II : CHARGES D'EXPLOITATION</u>		
Achats & charges externes	52 331,15	48 064,82
Impôts et taxes	-	-
Dotations aux amort./ Immo incorp.& corp.		
Autres charges		
TOTAL II	52 331,15	48 064,82
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	- 52 331,15	- 48 064,82
<u>III : PRODUITS FINANCIERS</u>		
Produits des participations	153 061,26	24 931,67
Autres produits financiers	1 170 154,30	
Reprises sur prov. / Immo. financières		
TOTAL III	1 323 215,56	24 931,67
<u>IV : CHARGES FINANCIERES</u>		
Dotations aux provisions / Immo fin.	50 000,00	1 489 896,02
Charges financières	-	
TOTAL IV	50 000,00	1 489 896,02
RESULTAT FINANCIER (III - IV)	1 273 215,56	- 1 464 964,35
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV)	1 220 884,41	- 1 513 029,17
<u>V : PRODUITS EXCEPTIONNELS</u>		
Produits exceptionnels divers		37 585,91
Produits de cession de participations	83 807,30	
Reprise de provisions sur créances irrécouvrables	-	-
TOTAL V	83 807,30	37 585,91
<u>VI : CHARGES EXCEPTIONNELLES</u>		
Dotations aux provisions	-	-
Valeur nette comptable des actifs cédés	100 601,11	-
Autres charges exceptionnelles	-	-
TOTAL VI	100 601,11	-
RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	- 16 793,81	37 585,91
VII : IMPOTS SUR LES BENEFICES		- 4 532,00
RESULTAT	1 204 090,60	- 1 470 911,26



ANNEXE 2021

L'exercice d'une durée de 12 mois couvre la période du 1^{er} janvier 2021 au 31 décembre 2021.

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 avril 2022.

ANNEXE 2021

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 et de Captech Santé depuis le 15/11/2021,
 - ⇒ Finovam Gestion, constituée en 2015, et dans laquelle Finorpa Financement détient 31.48% et qui porte les mandats de gestion confiés par Finovam SAS, le FIRA Nord Est et depuis 2021 les deux fonds successeurs Finovam 2 et FIRA 2.

1.2 Faits marquants

Néant

1.3 Evénements post-clôture

Après un début d'année 2022 marquée par une reprise d'activité en France dans un contexte où la crise sanitaire semble s'atténuer, un premier constat d'inflation des matières premières et du coût du transport a mis sous surveillance une partie des lignes en portefeuille, le temps de vérifier si la répercussion sur les prix de vente est possible. Toutefois, la crise Ukrainienne a accentué les risques d'inflation et de pénurie, notamment sur l'énergie.

A date des dispositifs d'Etat semblent se mettre en place pour contenir ce phénomène. Les impacts se concentrent sur un nombre limité de secteurs d'activité, la plupart devant être soutenus par plusieurs dispositifs de soutien à l'économie.

Une prolongation durable de cette crise pourrait impacter massivement l'ensemble de l'économie, cet impact étant à date peu évaluable et prévisible sur l'activité et le portefeuille gérés.

II - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels 2021 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 01/01/21	Acquisitions	Cessions	Sorties-Transferts	Valeur 31/12/21
Immobilisation incorporelles	1 240			1 240	0
Immobilisations incorp. en cours					
Total Immob.incorporelles	1 240	0	0	1 240	0
Immobilisations corporelles					0
Aménagements agencements					0
Matériel transport et équipement					0
Matériel de bureau	7 284			7 284	0
Matériel informatique	28 810			28 810	0
Mobilier de bureau	123 839				123 839
Total Immob.corporelles	159 933	0	0	36 094	123 839
TOTAL	161 173	0	0	37 334	123 839

b) Amortissements

Postes	Valeur 01/01/21	Dotations	Sorties-Réguls	Valeur 31/12/21
Immobilisation incorporelles	1 240		1 240	0
Immobilisations corporelles				0
Aménagements agencements				0
Matériel transport et équipement				0
Matériel de bureau	7 284		7 284	0
Matériel informatique	28 810		28 810	0
Mobilier de bureau	123 839			123 839
Total Immob.corporelles	159 933		36 094	123 839
TOTAL	161 173		37 334	123 839

Note 2 : Immobilisations financières.

	Valeur 01/01/21	Augmentations	Diminutions	Pertes except. Abandons	Valeur 31/12/21
Participations	45 510 594		100 601		45 409 993
Actions propres	784 000				784 000
Obligations	500 000		500 000		0
Total	46 794 594	0	600 601	0	46 193 993

Note 3 : Dépréciations sur immobilisations financières.

	Valeur 01/01/21	Augmentations	Diminutions	Pertes except.	Valeur 31/12/21
Participations	1 366 975	50 000	1 116 975		300 000
Total	1 366 975	50 000	1 116 975		300 000

Note 4 : Provisions.

Par prudence, la quote-part de situation nette négative de Finorpa Conseils au 31/12/21 a été provisionnée en totalité soit 95 k€.

Note 5 : Autres créances.

Autres créances

Créance sur Immo. Financières cedées	0
Créances fiscales	16 904
Autres créances	0
Charges constatées d'avance	0
Total	16 904

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			
<u>Actif Circulant</u>			
Créances	16 904	16 904	
Charges constatées d'avance			
Total	16 904	16 904	

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	29 075	29 075	
Dettes discales & sociales			
Autres dettes			
Total	29 075	29 075	

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

Le résultat exceptionnel correspond à la sortie des titres Caisse Solidaire.

Produits de cessions des éléments d'actifs cédés : 83 807 €

Charges : Valeur comptable des éléments d'actifs cédés : 100 601€

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	3 366 941	
Produits de participation			
Autres produits financiers		152 814	
Autres produits			
Charges financières			
Autres charges	38 016		
Dettes intragroupe	19 008		

Note 12 : Composition du capital social.

	Nombre	Montant
Actions composant le capital au 01/01/2021	366 026	36 602 600
Actions émises ou détruites pendant l'exercice		
Actions composant le capital au 31/12/2021	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

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. Au 31/12/2021, ce compte courant n'a pas été utilisé.

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

Renseignements globaux sur toutes les filiales et participations	
Sociétés dans lesquelles FINORPA FINANCEMENT détient des titres (hors autodétention)	11
Valeur brute des participations engagées (hors autodétention)	45 409 984
Valeur nette des participations engagées	45 109 984
Valeur estimative des participations engagées	47 055 429
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	246,00
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	1 407 864	1 107 864	1 107 864
Situation nette + PV latente	1	41 120 000	41 120 000	42 021 985
Situation nette	4	2 882 120	2 882 120	3 925 581
		45 409 984	45 109 984	47 055 429

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

SOCIETE	CAPITAL	Autres capitaux propres (hors résultat)	Résultat 2021	Valeurs nettes titres	CA 2021	Dividendes recus	% DETENU
FINORPA SCR	64 006 600	-1 001 938	661 116	41 120 000	0		60,22%
FINORPA GIE	5 000	0	0	500	0		10,00%
FINORPA GESTION	800 000	828 040	-640	672 943	2 499 198		84,17%
FINORPA CONSEILS	250 000	-398 071	53 179	0	514 273		100,00%
FINOVAM GESTION	350 000	536 056	-347 969	110 200	1 072 109		31,48%
FRG	6 915 392	419 420	-23 548	2 098 477	0		32,64%

Note 17 : Variation des capitaux propres.

	Exercice 2021	Exercice 2020
Capitaux propres de début	46 089 817	47 560 728
Variation du capital et prime liées		0
Dividendes distribués-		0
Résultat de l'exercice	1 204 091	-1 470 911
Capitaux propres de fin	47 293 907	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.

EXTRAIT DU PROCES VERBAL DES DECISIONS**du CONSEIL D'ADMINISTRATION du 7 AVRIL 2022****TROISIEME RESOLUTION***Affectation du résultat de l'exercice*

Il est proposé d'affecter le résultat 2021 d'un montant de 1 204 090.60 € de la manière suivante :
en Euros

Résultat net de l'exercice 2021	+1 204 090.60 €
Affectation à la réserve légale	60 204.53 €
Affectation au report à nouveau	1 143 886.07 €

A l'issue de cette opération, le report à nouveau sera de 4 752 715.82 €.

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 2020,
- 0 € au titre de l'exercice 2019,
- 0 € au titre de l'exercice 2018.

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 30 juin 2022****TROISIEME RESOLUTION***Affectation du résultat de l'exercice*

Il est proposé d'affecter le résultat 2021 d'un montant de 1 204 090.60 € de la manière suivante :
en Euros

Résultat net de l'exercice 2021	+1 204 090.60 €
Affectation à la réserve légale	60 204.53 €
Affectation au report à nouveau	1 143 886.07 €

A l'issue de cette opération, le report à nouveau sera de 4 752 715.82 €.

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 2020,
- 0 € au titre de l'exercice 2019,
- 0 € au titre de l'exercice 2018.

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

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.

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 2021

Présenté par le CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 7 AVRIL 2022

A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DE FINORPA FINANCEMENT DU 30 JUIN 2022

COMPTES SOCIAUX EXERCICE 2021



Près de 19 entreprises financées,
Plus de 6 millions d'euros décaissés,
Plus de 2 000 emplois créés en 5 ans



269 dossiers acceptés en 2021
Représentant 32.4 millions d'Euros de
garanties accordées sur 102.2 millions
d'Euros de financements.
696 dossiers en portefeuille



Plus de 357 emplois
soutenus,
via la mobilisation
de 4.2 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 SCR, FIRA Nord Est et depuis 2021 Finovam 2 et FIRA 2 (fonds d'amorçage investissant dans la Région Hauts de France, Grand Est et Bourgogne1 Franche Comté).

Le groupe FINORPA a connu en 2021 un exercice marqué **un rebond suite à l'année 2020 marquée par la crise sanitaire Covid-19**. Pour sa part FINOVAM GESTION s'est concentrée sur la création de Finovam II (effectif au 1/4/21) et FIRA 2 (création novembre 2021).

Sur le plan financier, le résultat 2021 de Finorpa SCR se matérialise par un retour aux bénéficiaires +661 k€ (perte de 2.5 m€ en 2020).

La société Finorpa Conseils a concrétisée de nouvelles affaires, le chiffre d'affaires revitalisation s'élevant à 490 K€ contre 83 K€ en 2020. L'exercice se solde par un bénéfice de 53 k€ (perte de 411 K€ en 2020).

Le Fonds Régional de Garantie Nord Pas de Calais dégage une perte de 23 K€ (bénéfice de 25 K€ en 2020) et les sociétés de gestion Finorpa Gestion et Finovam Gestion font ressortir des résultats nets respectifs de 0 K€ (97 K€ en 2020) et -382 K€ (-85 K€ en 2020).

Le résultat social de la société Finorpa Financement s'élève à +1 204 (-1 471 K€ en 2020).

Evènement post-clôture

Après un début d'année 2022 marquée par une reprise d'activité en France dans un contexte où la crise sanitaire semble s'atténuer, un premier constat d'inflation des matières premières et du coût du transport a mis sous surveillance une partie des lignes en portefeuille, le temps de vérifier si la répercussion sur les prix de vente est possible. Toutefois, la crise Ukrainienne a accentué les risques d'inflation et de pénurie, notamment sur l'énergie.

A date des dispositifs d'Etat semblent se mettre en place pour contenir ce phénomène. Les impacts se concentrent sur un nombre limité de secteurs d'activité, la plupart devant être soutenus par plusieurs dispositifs de soutien à l'économie.

Une prolongation durable de cette crise pourrait impacter massivement l'ensemble de l'économie, cet impact étant à date peu évaluable et prévisible sur l'activité et le portefeuille gérés.

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 1 158 K€, constitué de titres des sociétés BPI France, 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 10.8 (8.5 M€ en 2020, 10.2 M€ en 2019 et 10.8 M€ en 2018) soit 27 projets (27 en 2020).

Les investissements de l'exercice s'élèvent à 6 063 K€ au sein de 19 entreprises (4 859 K€ en 2020).

Le niveau moyen de l'intervention de FINORPA SCR a été de 319 k€ contre 270 k€ en 2020. Les investissements supérieurs ou égaux à 500 K€ représentent 36% en valeurs (24% en 2020).

Ces 19 interventions se décomposent de la façon suivante :

- **6 ré investissements** pour un montant de 1 413 K€,
- **13 interventions, auprès d'entreprises non encore affiliées**, pour un montant de 4 650 K€.

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

- 15 versements en capital, pour un montant de 2 538 K€
- 9 interventions en obligations convertibles, pour un montant de 2 725 K€
- 2 interventions en autres obligations, pour un montant de 625 K€
- 2 versements en compte courant d'associé pour 175 K€ (dans l'attente d'une conversion OC ou capital).

La majorité des versements restent en fonds propres.

7 opérations de cessions de titres de participations se sont élevées à 2 527 K€, dégagant, en sus, une plus-value de 2 012 K€ (1 752 K€ en 2020, 10 sorties).

Les autres obligations ont donné lieu à 1.3 m€ de remboursements et à la perception de 175 K€ de PNC (28 K€ en 2020).

Les prêts participatifs ont donné lieu à 1.3 m€ de remboursements (1.8 m€ en 2020).

Globalement les cessions et remboursements s'élèvent à 7 749 K€ (7 012 K€ en 2020).

1 ligne (5 en 2020) a fait l'objet de liquidation judiciaire, pour un montant de 350 k€ (3.26 m€ en 2020). L'impact sur le résultat 2021 est nul compte tenu des provisions constituées les années précédentes.

A la fin de l'exercice 2021, le portefeuille se compose de 125 lignes, contre 127 à la clôture de l'exercice précédent.

En valeur de créances, le portefeuille s'établit à 47 M€, 47 M€ en 2020 (hors participations dans Finovam et dans Finorpa GIE, hors liquidations).

FINORPA SCR dégage un bénéfice de 661 K€ (2 509 K€ en 2020).

Le Conseil d'Administration de FINORPA SCR du 23 mars 2022 n'a pas proposé de dividende au titre de l'exercice 2021.

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 2021 : 28 lignes (hors Liquidations) d'une valeur brute de 10 047 K€ (10 980 K€ en 2020) et 7 928 K€ (9 641 K€ en 2020) en valeurs nettes. 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. Ce véhicule est en désinvestissement.

Le résultat arrêté par la direction et soumis à l'approbation de la prochaine assemblée générale s'élève à +567 K€ (- 444 K€ en 2020).

Finorpa SCR a participé au cours de l'exercice à la création de Finovam 2 pour un montant de 4 m€, véhicule devant poursuivre la mission de Finovam SCR.

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, 2 chargés d'affaires 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.

71 missions ont été signées par Finorpa Conseils entre 2003 et 2021, dont 64 étaient terminées en engagements au 31 décembre 2021 et 7 en cours.

Ces opérations ont eu pour objectif de soutenir, depuis 2003, la création de 10 668 emplois, dont 1 000 pour la mission Métaleurop.

– Missions réalisées au cours de l'exercice 2021 :

Au cours de l'exercice 2021, l'ensemble des dossiers agréés (58 dossiers) ont permis de soutenir la création de 357 emplois programmés et mettre en œuvre 4 215 k€ de moyens financiers, dont 3 778 k€ prêts et de 437 k€ de subventions.

– Missions nouvelles

Finorpa Conseils a signé 6 nouvelles missions en 2021.

Le chiffre d'affaires revitalisation de l'exercice 2021 est en rebond à 490 K€ (83 K€ en 2020 et 391 K€ en 2019). Le chiffre d'affaires 2020 a été fortement impacté par les confinements et un nombre limité de nouvelles missions.

Dans le cadre des revitalisations, le montant des prêts participatifs accordés en 2021 s'élève à 450 k€ au profit de 9 entreprises (319 k€ au profit de 7 entreprises en 2020 et 114 k€ en 2019 pour 4 entreprises).

L'exercice se solde par un bénéfice de 53 K€ (perte de 411 K€ en 2020).

Le Conseil d'Administration du 24 mars 2022 n'a pas proposé de dividende au titre de l'exercice 2021.

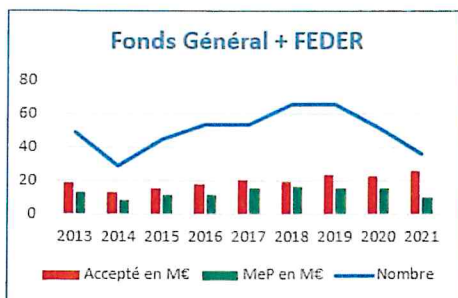
1.2.4 L'activité du Fonds Régional de Garantie Nord-Pas de Calais.

Le Fonds Régional de Garantie détenu à 32.6% par Finorpa Financement.

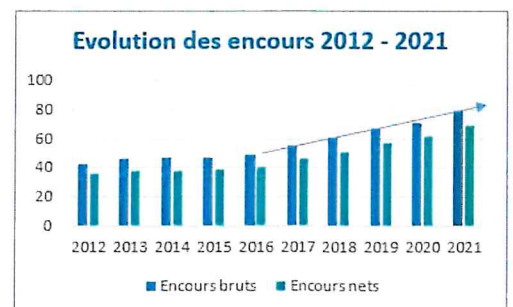
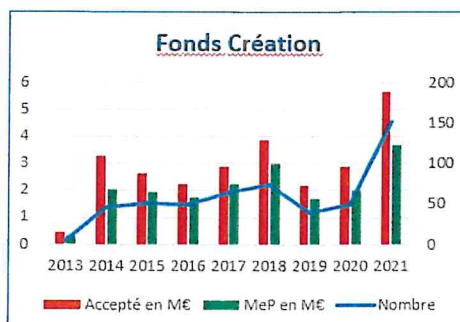
Faits marquants :

1. La Pandémie liée à la Covid 19 impactant toujours son activité et perturbant fortement l'organisation de la société,
 - Longue durée de mise en place des dossiers,
 - Peu d'opérations de développement ce qui impacte la mise en œuvre des Fonds FEDER,
 - Effet des PGE.
 2. Le recrutement de Charles-Henri DUBOIS en prévision du départ de Mary BOURIEZ et la sécurisation de la fonction finance,
 4. Le déménagement dans nos nouveaux locaux du 299 Boulevard de Leeds à Lille,
 5. La finalisation de notre sécurité informatique, notamment via le site de repli de Méaulte,
 6. Un audit de notre gestion des Fonds FEDER satisfaisant,
 7. L'audit de la CEHDF finalisé sur 2021 sur le pilotage du dispositif de contrôle interne, conformité et sécurité financière mitigé (peut mieux faire),
 - 8- Des résultats globalement satisfaisants compte tenu du contexte avec des plus hauts historiques sur un certain nombre d'agrégats,
- et quelques points de progrès qui subsistent.**
1. L'emploi des Fonds FEDER
 2. L'optimisation de la Gestion de trésorerie difficile à organiser,
 3. Le système d'information à faire évoluer,
 4. La finalisation de l'organisation RH du FRG,
 5. Un audit mitigé et des points de progrès sur notre chaîne contrôle.

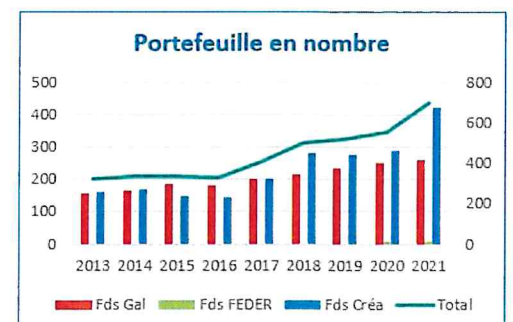
L'activité 2021 sur les deux fonds :



Une forte augmentation des encours acceptés en 2021. Cette hausse se fait sur un nombre de dossiers moins important, mais plus gros pour le Fond Général, mais le contraire pour le Fonds Création. **32M€ de garanties acceptés pour 101M€ de financements.**



Un croissance régulière et maîtrisée. Nos encours dépassent désormais les 79,8M€, 69,4M€ hors provisions (+11,6%), avec près de 700 dossiers en portefeuille.



Le résultat dégagé par le FRG est de -23 k€ (+25 K€ en 2020).

1.2.4. L'activité de Finorpa Gestion

L'effectif en fin d'exercice était de 17 personnes.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, le chiffre d'affaires est égal à 2 499 K€ (2 419 K€ en 2020) pour un résultat net de 0 k€ (98 k€ en 2020).

Au cours du dernier trimestre 2021, Finorpa Gestion a finalisé le premier closing du fonds CapTech Santé à 15.2 m€.

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 6 personnes.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, le chiffre d'affaires est égal à 1 072 K€ (1 125 K€ en 2020) pour un résultat net de -382 k€ (-85 K€ en 2020).

1.3. Les perspectives

Finorpa Financement dépend de sa principale filiale : Finorpa SCR.

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 2022 d'opérations décidées en 2021 pour plus de 3 m€ pour 14 opérations (comparé à un report en 2021 d'opérations décidées en 2020 pour 2.1 m€ pour 6 opérations), le niveau d'investissements devrait se situer à un niveau supérieur à 2021 soit 7.5 m€. Toutefois, la crise Ukrainienne et ses impacts sur l'économie ainsi qu'un possible rebond de l'épidémie peuvent impacter ce niveau prévisionnel de versements. A l'inverse, quelques opérations de sorties-réinvestissements pourraient accroître le volume d'interventions.

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

Sur le plan des sorties, plusieurs participations sont en cours de négociation afin de pouvoir être cédées durant l'exercice 2022. Les effets de la crise Ukrainienne peuvent impacter les prévisions de sorties, certains acquéreurs nous ayant fait part de leur intention de reporter les processus en cours.

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

II - LES COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE FINORPA FINANCEMENT POUR L'EXERCICE 2021

Vous avez pu prendre connaissance des comptes annuels de l'exercice clos le 31 Décembre 2021 comprenant le bilan, le compte de résultat et leurs annexes.

Les comptes ont été audités par le commissaire aux comptes de votre société qui vous fera part du résultat de ses investigations.

2.1. Le bilan

L'actif et le passif s'équilibrent à 47 421 K€ contre 46 285 K€ à la clôture précédente.

L'actif du bilan reprend les immobilisations pour un montant global net de 45 894 K€ se décomposant en :

- Participations dans les sociétés affiliées au groupe : 44 002 K€
- Autres titres de participations : 1 107 K€
- Actions propres 784 K€

L'actif circulant s'élève à 1 527 K€ dont 1 510 K€ correspondent aux disponibilités de la société en fin d'exercice.

Le passif du bilan reprend :

- les capitaux propres d'un montant de 47 294 K€, composé du capital de la société de 36 602 K€, des primes d'émission et de fusion 5 225 K€, des réserves et du report à nouveau dont le montant s'élève à 4 263 K€, et du résultat de l'exercice 2021 qui s'élève à +1 204 K€.
- Les provisions pour risques s'élèvent à 95 k€ et couvre la quote part de situation nette négative de Finorpa Conseils.
- Les dettes s'élèvent 32 K€.

2.2. Le compte de résultat

Le résultat de la société s'élève à +1 204 K€ contre -1 471 K€ en 2020.

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

- les charges d'exploitation pour : 52 K€ (48 K€ en 2020)
- les produits des participations : 0 K€ (0 K€ en 2020)
- les autres produits financiers : 153 K€ (25 K€ en 2020)
- les reprises de provisions : 1 170 K€ (0 K€ en 2020)
- les charges financières pour : 50 K€ (1 489 K€ en 2020)
- le résultat exceptionnel pour : -16 K€ (37 K€ en 2020)
- l'impôt sur les sociétés s'élève à : 0 K€ (-4 K€ en 2020)

III – MODIFICATIONS APPORTEES 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	2017	2018	2019	2020	2021
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	411 654	162 772	64 999	24 931	14 588
Résultat avant impôts, amortissements, provisions et participations des salariés	303 938	119 420	77 263	14 628	83 936
Impôts sur les bénéfices	30 814	-	13 088	4 532	-
Résultat après impôts, amortissements, provisions et participations des salariés	273 124	119 420	64 175	1 470 911	1 204 990
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Montant des bénéfices distribués	-	-	-	-	-
III Résultat par action					
Résultat avant impôts, amortissements et provisions	0,83	0,33	0,21	0,04	0,23
Résultats après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	0,75	0,33	0,18	-4,02	3,29
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

Il est proposé d'affecter le résultat 2021 d'un montant de 1 204 090.60 € de la manière suivante :
en Euros

Résultat net de l'exercice 2021	+1 204 090.60 €
Affectation à la réserve légale	60 204.53 €
Affectation au report à nouveau	1 143 886.07 €

A l'issue de cette opération, le report à nouveau sera de 4 752 715.82 €.

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 2021, 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 2021, 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 2021, 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. Philippe BEAUCHAMPS,
 - . M. Frédéric MOTTE
 - . M. Gilles METTAI,
 - . Mme Christine ENGRAND,
 - . Mme Samira HERIZI
- 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 M. Xavier HENNEBEL,
- BPI FRANCE, représentée par M. Bertrand FONTAINE
- MUTUELLE AESIO 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 2021, le Conseil d'Administration de FINORPA FINANCEMENT s'est réuni les 15 avril 2021 et 9 décembre 2021.

Fait à Lille, le 7 avril 2022

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 2021
Finorpa Financement S.A.S.
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 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 2021

A l'assemblée générale de la société Finorpa Financement,

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 2021, 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 2021 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 15 juin 2022

KPMG Audit FS I



Xavier de Coninck
Associé

BILAN AU 31/12/2021

Actif	Brut	Amortissements Dépréciations	NET 31/12/2021	NET 31/12/2020	Passif	NET 31/12/2021	NET 31/12/2020
ACTIF IMMOBILISE					CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorp. et corp.	123 839,07	123 839,00	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	40 028 175,00	.Boni de fusion	4 290 931,57	4 290 931,57
Participation dans F.CONSEILS	250 000,00	250 000,00	0,00	0,00	.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	653 663,71
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	3 608 829,75	5 079 741,01
Participation dans SPARKLING PARTNERS	999 999,50		999 999,50	999 999,50	Résultat net	1 204 090,60	-1 470 911,26
Actions propres	784 000,00		784 000,00	784 000,00			
Autres titres de participation	157 874,28	50 000,00	107 874,28	233 325,09			
Obligations convertibles			0,00	499 999,50			
<i>Total immobilisations financières</i>	<i>46 193 994,19</i>	<i>300 000,00</i>	<i>45 893 994,19</i>	<i>45 427 619,50</i>			
TOTAL I	46 317 833,26	423 839,00	45 893 994,19	45 427 619,50	TOTAL I	47 293 907,57	46 089 816,97
ACTIF CIRCULANT					PROVISIONS		
Avances et acomptes					Provisions	94 892,00	148 071,00
Créances					TOTAL II	94 892,00	148 071,00
. Créances diverses	16 904,00		16 904,00	22 585,84	DETTES (1)		
. Produits à recevoir					Intérêts courus à payer		
<i>Total créances</i>	<i>16 904,00</i>	<i>0,00</i>	<i>16 904,00</i>	<i>22 585,84</i>	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	29 075,10	46 860,00
Disponibilités	1 510 363,13		1 510 363,13	834 589,21	Dettes fiscales et sociales	0,00	0,00
COMPTES DE REGULARISATION					Dividendes à distribuer		
Charges constatées d'avance					Autres dettes	3 386,72	46,65
TOTAL II	1 527 267,13	0,00	1 527 267,13	857 175,05	TOTAL III	32 461,82	46 906,65
TOTAL GENERAL	47 845 100,39	423 839,00	47 421 261,39	46 284 794,62	TOTAL GENERAL	47 421 261,39	46 284 794,62

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2021

	31/12/2021	31/12/2020
<u>I : PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		
Autres produits		
TOTAL I	-	-
<u>II : CHARGES D'EXPLOITATION</u>		
Achats & charges externes	52 331,15	48 064,82
Impôts et taxes	-	-
Dotations aux amort./ Immo incorp.& corp.		
Autres charges		
TOTAL II	52 331,15	48 064,82
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	- 52 331,15	- 48 064,82
<u>III : PRODUITS FINANCIERS</u>		
Produits des participations		
Autres produits financiers	153 061,26	24 931,67
Reprises sur prov. / Immo. financières	1 170 154,30	
TOTAL III	1 323 215,56	24 931,67
<u>IV : CHARGES FINANCIERES</u>		
Dotations aux provisions / Immo fin.	50 000,00	1 489 896,02
Charges financières	-	
TOTAL IV	50 000,00	1 489 896,02
RESULTAT FINANCIER (III - IV)	1 273 215,56	- 1 464 964,35
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV)	1 220 884,41	- 1 513 029,17
<u>V : PRODUITS EXCEPTIONNELS</u>		
Produits exceptionnels divers		37 585,91
Produits de cession de participations	83 807,30	
Reprise de provisions sur créances irrécouvrables	-	-
TOTAL V	83 807,30	37 585,91
<u>VI : CHARGES EXCEPTIONNELLES</u>		
Dotations aux provisions	-	-
Valeur nette comptable des actifs cédés	100 601,11	-
Autres charges exceptionnelles	-	-
TOTAL VI	100 601,11	-
RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	- 16 793,81	37 585,91
VII : IMPOTS SUR LES BENEFICES		- 4 532,00
RESULTAT	1 204 090,60	- 1 470 911,26



ANNEXE 2021

L'exercice d'une durée de 12 mois couvre la période du 1^{er} janvier 2021 au 31 décembre 2021.

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 avril 2022.

ANNEXE 2021

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 et de Captech Santé depuis le 15/11/2021,
 - ⇒ Finovam Gestion, constituée en 2015, et dans laquelle Finorpa Financement détient 31.48% et qui porte les mandats de gestion confiés par Finovam SAS, le FIRA Nord Est et depuis 2021 les deux fonds successeurs Finovam 2 et FIRA 2.

1.2 Faits marquants

Néant

1.3 Evénements post-clôture

Après un début d'année 2022 marquée par une reprise d'activité en France dans un contexte où la crise sanitaire semble s'atténuer, un premier constat d'inflation des matières premières et du coût du transport a mis sous surveillance une partie des lignes en portefeuille, le temps de vérifier si la répercussion sur les prix de vente est possible. Toutefois, la crise Ukrainienne a accentué les risques d'inflation et de pénurie, notamment sur l'énergie.

A date des dispositifs d'Etat semblent se mettre en place pour contenir ce phénomène. Les impacts se concentrent sur un nombre limité de secteurs d'activité, la plupart devant être soutenus par plusieurs dispositifs de soutien à l'économie.

Une prolongation durable de cette crise pourrait impacter massivement l'ensemble de l'économie, cet impact étant à date peu évaluable et prévisible sur l'activité et le portefeuille gérés.

II - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels 2021 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 01/01/21	Acquisitions	Cessions	Sorties-Transferts	Valeur 31/12/21
Immobilisation incorporelles	1 240			1 240	0
Immobilisations incorp. en cours					
Total Immob.incorporelles	1 240	0	0	1 240	0
Immobilisations corporelles					0
Aménagements agencements					0
Matériel transport et équipement					0
Matériel de bureau	7 284			7 284	0
Matériel informatique	28 810			28 810	0
Mobilier de bureau	123 839				123 839
Total Immob.corporelles	159 933	0	0	36 094	123 839
TOTAL	161 173	0	0	37 334	123 839

b) Amortissements

Postes	Valeur 01/01/21	Dotations	Sorties-Réguls	Valeur 31/12/21
Immobilisation incorporelles	1 240		1 240	0
Immobilisations corporelles				0
Aménagements agencements				0
Matériel transport et équipement				0
Matériel de bureau	7 284		7 284	0
Matériel informatique	28 810		28 810	0
Mobilier de bureau	123 839			123 839
Total Immob.corporelles	159 933		36 094	123 839
TOTAL	161 173		37 334	123 839

Note 2 : Immobilisations financières.

	Valeur 01/01/21	Augmentations	Diminutions	Pertes except. Abandons	Valeur 31/12/21
Participations	45 510 594		100 601		45 409 993
Actions propres	784 000				784 000
Obligations	500 000		500 000		0
Total	46 794 594	0	600 601	0	46 193 993

Note 3 : Dépréciations sur immobilisations financières.

	Valeur 01/01/21	Augmentations	Diminutions	Pertes except.	Valeur 31/12/21
Participations	1 366 975	50 000	1 116 975		300 000
Total	1 366 975	50 000	1 116 975		300 000

Note 4 : Provisions.

Par prudence, la quote-part de situation nette négative de Finorpa Conseils au 31/12/21 a été provisionnée en totalité soit 95 k€.

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

Créance sur Immo. Financières cedées	0
Créances fiscales	16 904
Autres créances	0
Charges constatées d'avance	0
Total	16 904

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			
<u>Actif Circulant</u>			
Créances	16 904	16 904	
Charges constatées d'avance			
Total	16 904	16 904	

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	29 075	29 075	
Dettes discales & sociales			
Autres dettes			
Total	29 075	29 075	

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

Le résultat exceptionnel correspond à la sortie des titres Caisse Solidaire.

Produits de cessions des éléments d'actifs cédés : 83 807 €

Charges : Valeur comptable des éléments d'actifs cédés : 100 601€

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	3 366 941	
Produits de participation			
Autres produits financiers		152 814	
Autres produits			
Charges financières			
Autres charges	38 016		
Dettes intragroupe	19 008		

Note 12 : Composition du capital social.

	Nombre	Montant
Actions composant le capital au 01/01/2021	366 026	36 602 600
Actions émises ou détruites pendant l'exercice		
Actions composant le capital au 31/12/2021	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

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. Au 31/12/2021, ce compte courant n'a pas été utilisé.

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

Renseignements globaux sur toutes les filiales et participations	
Sociétés dans lesquelles FINORPA FINANCEMENT détient des titres (hors autodétention)	11
Valeur brute des participations engagées (hors autodétention)	45 409 984
Valeur nette des participations engagées	45 109 984
Valeur estimative des participations engagées	47 055 429
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	246,00
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	1 407 864	1 107 864	1 107 864
Situation nette + PV latente	1	41 120 000	41 120 000	42 021 985
Situation nette	4	2 882 120	2 882 120	3 925 581
		45 409 984	45 109 984	47 055 429

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

SOCIETE	CAPITAL	Autres capitaux propres (hors résultat)	Résultat 2021	Valeurs nettes titres	CA 2021	Dividendes recus	% DETENU
FINORPA SCR	64 006 600	-1 001 938	661 116	41 120 000	0		60,22%
FINORPA GIE	5 000	0	0	500	0		10,00%
FINORPA GESTION	800 000	828 040	-640	672 943	2 499 198		84,17%
FINORPA CONSEILS	250 000	-398 071	53 179	0	514 273		100,00%
FINOVAM GESTION	350 000	536 056	-347 969	110 200	1 072 109		31,48%
FRG	6 915 392	419 420	-23 548	2 098 477	0		32,64%

Note 17 : Variation des capitaux propres.

	Exercice 2021	Exercice 2020
Capitaux propres de début	46 089 817	47 560 728
Variation du capital et prime liées		0
Dividendes distribués		0
Résultat de l'exercice	1 204 091	-1 470 911
Capitaux propres de fin	47 293 907	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.