

## COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2022

	31/12/2022	31/12/2021
<b><u>I : PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>		
Autres produits		
<b>TOTAL I</b>	-	-
<b><u>II : CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>		
Achats & charges externes	68 526,98	52 331,15
Impôts et taxes		-
Dotations aux amort./ Immo incorp.& corp.		
Autres charges		
<b>TOTAL II</b>	68 527	52 331,15
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	- 68 527	- 52 331,15
<b><u>III : PRODUITS FINANCIERS</u></b>		
Produits des participations	48 813,36	
Autres produits financiers		153 061,26
Reprises sur prov. / Immo. financières	80 000,00	1 170 154,30
<b>TOTAL III</b>	128 813	1 323 215,56
<b><u>IV : CHARGES FINANCIERES</u></b>		
Dotations aux provisions / Immo fin.		50 000,00
Charges financières		-
<b>TOTAL IV</b>	-	50 000,00
<b>RESULTAT FINANCIER (III - IV)</b>	128 813	1 273 215,56
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV)</b>	60 286,38	1 220 884,41
<b><u>V : PRODUITS EXCEPTIONNELS</u></b>		
Produits exceptionnels divers		
Produits de cession de participations		83 807,30
Reprise de provisions sur créances irrécouvrables		-
<b>TOTAL V</b>	-	83 807,30
<b><u>VI : CHARGES EXCEPTIONNELLES</u></b>		
Dotations aux provisions		-
Valeur nette comptable des actifs cédés		100 601,11
Autres charges exceptionnelles		-
<b>TOTAL VI</b>	-	100 601,11
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)</b>	-	- 16 793,81
<b>VII : IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>		
<b>RESULTAT</b>	60 286,38	1 204 090,60

certifiée conforme  
14/19/23  
H6

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DECISIONS****DU CONSEIL D'ADMINISTRATION EN DATE DU 11 MAI 2023****TROISIEME RESOLUTION***Affectation du résultat de l'exercice*

Il est proposé d'affecter le résultat 2022 d'un montant de 60 286,38 € de la manière suivante :

en Euros

Résultat net de l'exercice 2022	+60 286,38 €
Affectation à la réserve légale	3 014,32 €
Affectation au report à nouveau	57 272,06 €

A l'issue de cette opération, le report à nouveau sera de 4 809 987,88 €.

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 2021,
- 0 € au titre de l'exercice 2020,
- 0 € au titre de l'exercice 2019,

**NEUVIEME 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**



<b>ANNEXE 2022</b>
--------------------

L'exercice d'une durée de 12 mois couvre la période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 31 décembre 2022.

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 11 mai 2023.

\*\*\*\*\*

*certifiée conforme*  
*14/9/23*  
*JL Guen*

## ANNEXE 2022

## SOMMAIRE

<b>Partie</b>	<b>Note</b>	<b>Objet</b>	<b>Page</b>
<b>I</b>		<b>Faits marquants</b>	3
<b>II</b>		<b>Règles et méthodes comptables</b>	4
<b>III</b>		<b>Compléments d'informations au bilan et compte de résultat</b>	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

Malgré le contexte énergétique et inflationniste début 2023, le nombre de versements reste élevé en ce début d'année et l'exposition du portefeuille semble limitée à date compte tenu des répercussions faites ou en cours sur les prix pratiqués par les entreprises de notre portefeuille.

A date des dispositifs d'Etat semblent contenir ce phénomène et les impacts se concentrent sur un nombre limité de secteurs d'activité.

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 les portefeuilles gérés.

## II - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels 2022 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<sup>er</sup> 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 01/01/22	Acquisitions	Cessions	Sorties- Transferts	Valeur 31/12/22
Immobilisation incorporelles	0				0
Immobilisations incorp. en cours					
Total Immob.incorporelles	0	0	0	0	0
Immobilisations corporelles					
Aménagements agencements					
Matériel transport et équipement					
Matériel de bureau					
Matériel informatique					
Mobilier de bureau	123 839				123 839
Total Immob.corporelles	123 839	0	0	0	123 839
<b>TOTAL</b>	<b>123 839</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>123 839</b>

**b) Amortissements**

Postes	Valeur 01/01/22	Dotations	Sorties-Réguls	Valeur 31/12/22
Immobilisation incorporelles				0
Immobilisations corporelles				0
Aménagements agencements				0
Matériel transport et équipement				0
Matériel de bureau				0
Matériel informatique				0
Mobilier de bureau	123 839			123 839
Total Immob.corporelles	123 839			123 839
<b>TOTAL</b>	<b>123 839</b>			<b>123 839</b>

**Note 2 : Immobilisations financières.**

	Valeur 01/01/22	Augmentations	Diminutions	Pertes except. Abandons	Valeur 31/12/22
Participations	45 409 993	394 618			45 804 612
Actions propres	784 000				784 000
Obligations	0				0
<b>Total</b>	<b>46 193 993</b>	<b>394 618</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46 588 612</b>

**Note 3 : Dépréciations sur immobilisations financières.**

	Valeur 01/01/22	Augmentations	Diminutions	Pertes except.	Valeur 31/12/22
Participations	300 000				300 000
Total	300 000				300 000

**Note 4 : Provisions.**

Par prudence, la quote-part de situation nette négative de Finorpa Conseils au 31/12/22 a été provisionnée en totalité soit 14 892 €.

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

Créance sur Immo. Financières cédées	0
Créances fiscales	58 711
Autres créances	0
Charges constatées d'avance	0
Total	58 711

**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	58 711	58 711	
Charges constatées d'avance			
<b>Total</b>	<b>58 711</b>	<b>58 711</b>	

**Note 7 : Dettes fiscales et sociales.**

Non significatif

**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	61 399	61 399	
Dettes discales & sociales			
Autres dettes			
<b>Total</b>	61 399	61 399	

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

Néant

**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	3 761 669	
Produits de participation			
Autres produits financiers		48 813	
Autres produits			
Charges financières			
Autres charges	41 868		
Dettes intragroupe	41 868		

**Note 12 : Composition du capital social.**

	Nombre	Montant
Actions composant le capital au 01/01/2022	366 026	36 602 600
Actions émises ou détruites pendant l'exercice		
Actions composant le capital au 31/12/2022	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 31/12/2022, 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)	45 804 612
Valeur nette des participations engagées	45 504 612
Valeur estimative des participations engagées	49 935 339
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	48 813,00
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	6	407 874	107 874	107 874
Tour de table	1	1 000 000	1 000 000	3 026 000
Situation nette + PV latente	1	41 120 000	41 120 000	42 264 375
Situation nette	4	3 276 738	3 276 738	4 537 090
		45 804 612	45 504 612	49 935 339

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

SOCIETE	CAPITAL	Autres capitaux propres (hors résultat)	Résultat 2022	Valeurs nettes titres	CA 2022	Dividendes recus	% DETENU
FINORPA SCR	64 006 600	-340 821	1 306 507	41 120 000	0		60,22%
FINORPA GIE	5 000	0	0	500	0		10,00%
FINORPA GESTION	800 000	827 400	80 391	672 943	2 789 107		84,17%
FINORPA CONSEILS	250 000	-345 892	80 988	0	531 557		100,00%
FINOVAM GESTION	350 000	34 088	446 121	110 200	1 978 131		31,48%
FRG	7 905 558	455 805	172 798	2 493 095	0		33,26%

**Note 17 : Variation des capitaux propres.**

	Exercice 2021	Exercice 2022
Capitaux propres de début	46 089 817	47 293 907
Variation du capital et prime liées		0
Dividendes distribués		0
Résultat de l'exercice	1 204 091	60 286
Capitaux propres de fin	47 293 907	47 354 194

**Note 18 : Consolidation.**

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

**EXTRAIT DES RESOLUTIONS****ASSEMBLEE GENERALE MIXTE du 23 JUIN 2023****TROISIEME RESOLUTION***Affectation du résultat de l'exercice*

Il est proposé d'affecter le résultat 2022 d'un montant de 60 286,38 € de la manière suivante :

en Euros

Résultat net de l'exercice 2022	+60 286,38 €
Affectation à la réserve légale	3 014,32 €
Affectation au report à nouveau	57 272,06 €

A l'issue de cette opération, le report à nouveau sera de 4 809 987,88 €.

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 2021,
- 0 € au titre de l'exercice 2020,
- 0 € au titre de l'exercice 2019,

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

**NEUVIEME 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**



## BILAN AU 31/12/2022

Actif	Brut	Amortissements Dépréciations	NET 31/12/2022	NET 31/12/2021	Passif	NET 31/12/2022	NET 31/12/2021
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>					<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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	41 120 000,00	Primes d'émission, de fusion		
Participation dans F.CONSEILS	250 000,00	250 000,00	0,00	0,00	.Boni de fusion	4 290 931,57	4 290 931,57
Participation dans F.GIE	500,00		500,00	500,00	.Prime d'émission	933 791,94	933 791,94
Participation dans FRG	2 493 095,41		2 493 095,41	2 098 477,41	Réserves		
Part FINOVAM GESTION	110 200,00		110 200,00	110 200,00	. Réserve légale	713 868,24	653 663,71
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	4 752 715,82	3 608 829,75
Actions propres	784 000,00		784 000,00	784 000,00	Résultat net	60 286,38	1 204 090,60
Autres titres de participation	1 57 874,28	50 000,00	107 874,28	107 874,28			
Obligations convertibles	46 588 612,19	300 000,00	46 288 612,19	45 893 994,19			
<b>TOTAL I</b>	<b>46 712 451,26</b>	<b>423 839,00</b>	<b>46 288 612,19</b>	<b>45 893 994,19</b>	<b>TOTAL I</b>	<b>47 354 193,95</b>	<b>47 293 907,57</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>					<b>PROVISIONS</b>		
Avances et acomptes					Provisions	14 892,00	94 892,00
Créances					<b>DETTES (I)</b>		
. Créances diverses	58 711,00		58 711,00	16 904,00	Intérêts courus à payer		
. Produits à recevoir	58 711,00	0,00	58 711,00	16 904,00	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	61 399,20	29 075,10
<i>Total créances</i>	1 086 439,53		1 086 439,53	1 510 363,13	Dettes fiscales et sociales	1 959,43	0,00
Disponibilités					Dividendes à distribuer	1 318,14	3 386,72
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>					Autres dettes		
Charges constatées d'avance					<b>TOTAL III</b>	<b>64 676,77</b>	<b>32 461,82</b>
<b>TOTAL II</b>	<b>1 145 150,53</b>	<b>0,00</b>	<b>1 145 150,53</b>	<b>1 527 267,13</b>	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>47 433 762,72</b>	<b>47 421 261,39</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>47 857 601,79</b>	<b>423 839,00</b>	<b>47 433 762,72</b>	<b>47 421 261,39</b>			

certifiée conforme  
14/03/23  
M. G. G.



KPMG AUDIT FS I SAS  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex

# Finorpa Financement S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

Finorpa Financement S.A.S.  
22 rue Basse 59800 LILLE

KPMG Audit FS I, société de commissaires aux comptes rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.  
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee).

Société par actions simplifiée  
Siège social :  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
Capital social : 200 000 €  
512 802 596 RCS Nanterre



KPMG AUDIT FS I SAS  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex

## **Finorpa Financement S.A.S.**

22 rue Basse 59800 LILLE

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2022

À 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 2022, 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 1er janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.



## **Justification des appréciations**

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

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

La note II – Règles et méthodes comptables – Evaluation des immobilisations financières et méthode utilisée pour le calcul des dépréciations de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des immobilisations financières.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

## **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 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 8 juin 2023

KPMG AUDIT FS I

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'X. De Coninck', written over a light blue grid background.

Xavier De Coninck

Associé

## BILAN AU 31/12/2022

Actif	Brut	Amortissements Dépréciations	NET 31/12/2022	NET 31/12/2021	Passif	NET 31/12/2022	NET 31/12/2021
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>					<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Immobilisations incorp. et corp.</b>	123 839,07	123 839,00	0,00	0,00	<b>Capital</b>		
					Capital souscrit appelé versé	36 602 600,00	36 602 600,00
<b>Immobilisations financières</b>					Primes d'émission, de fusion		
Participation dans F.SCR	41 120 000,00		41 120 000,00	41 120 000,00	.Boni de fusion	4 290 931,57	4 290 931,57
Participation dans F.CONSEILS	250 000,00	250 000,00	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	2 493 095,41		2 493 095,41	2 098 477,41	. Réserve légale	713 868,24	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	4 752 715,82	3 608 829,75
Participation dans SPARKLING PARTNERS	999 999,50		999 999,50	999 999,50	Résultat net	60 286,38	1 204 090,60
Actions propres	784 000,00		784 000,00	784 000,00			
Autres titres de participation	157 874,28	50 000,00	107 874,28	107 874,28			
Obligations convertibles			0,00	0,00			
<i>Total immobilisations financières</i>	<i>46 588 612,19</i>	<i>300 000,00</i>	<i>46 288 612,19</i>	<i>45 893 994,19</i>			
<b>TOTAL I</b>	<b>46 712 451,26</b>	<b>423 839,00</b>	<b>46 288 612,19</b>	<b>45 893 994,19</b>	<b>TOTAL I</b>	<b>47 354 193,95</b>	<b>47 293 907,57</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>					<b>PROVISIONS</b>		
Avances et acomptes					Provisions	14 892,00	94 892,00
Créances					<b>TOTAL II</b>	<b>14 892,00</b>	<b>94 892,00</b>
. Créances diverses	58 711,00		58 711,00	16 904,00	<b>DETTES (1)</b>		
. Produits à recevoir					Intérêts courus à payer		
<i>Total créances</i>	<i>58 711,00</i>	<i>0,00</i>	<i>58 711,00</i>	<i>16 904,00</i>	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	61 399,20	29 075,10
Disponibilités	1 086 439,53		1 086 439,53	1 510 363,13	Dettes fiscales et sociales	1 959,43	0,00
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>					Dividendes à distribuer		
Charges constatées d'avance					Autres dettes	1 318,14	3 386,72
<b>TOTAL II</b>	<b>1 145 150,53</b>	<b>0,00</b>	<b>1 145 150,53</b>	<b>1 527 267,13</b>	<b>TOTAL III</b>	<b>64 676,77</b>	<b>32 461,82</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>47 857 601,79</b>	<b>423 839,00</b>	<b>47 433 762,72</b>	<b>47 421 261,39</b>	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>47 433 762,72</b>	<b>47 421 261,39</b>

## COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2022

	31/12/2022	31/12/2021
<b><u>I : PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>		
Autres produits		
<b>TOTAL I</b>	-	-
<b><u>II : CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>		
Achats & charges externes	68 526,98	52 331,15
Impôts et taxes		-
Dotations aux amort./ Immo incorp.& corp.		
Autres charges		
<b>TOTAL II</b>	<b>68 527</b>	<b>52 331,15</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	-	-
	<b>68 527</b>	<b>52 331,15</b>
<b><u>III : PRODUITS FINANCIERS</u></b>		
Produits des participations	48 813,36	
Autres produits financiers		153 061,26
Reprises sur prov. / Immo. financières	80 000,00	1 170 154,30
<b>TOTAL III</b>	<b>128 813</b>	<b>1 323 215,56</b>
<b><u>IV : CHARGES FINANCIERES</u></b>		
Dotations aux provisions / Immo fin.		50 000,00
Charges financières		-
<b>TOTAL IV</b>	-	<b>50 000,00</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (III - IV)</b>	<b>128 813</b>	<b>1 273 215,56</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV)</b>	<b>60 286,38</b>	<b>1 220 884,41</b>
<b><u>V : PRODUITS EXCEPTIONNELS</u></b>		
Produits exceptionnels divers		
Produits de cession de participations		83 807,30
Reprise de provisions sur créances irrécouvrables		-
<b>TOTAL V</b>	-	<b>83 807,30</b>
<b><u>VI : CHARGES EXCEPTIONNELLES</u></b>		
Dotations aux provisions		-
Valeur nette comptable des actifs cédés		100 601,11
Autres charges exceptionnelles		-
<b>TOTAL VI</b>	-	<b>100 601,11</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)</b>	-	-
	-	<b>16 793,81</b>
<b>VII : IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>		
<b>RESULTAT</b>	<b>60 286,38</b>	<b>1 204 090,60</b>



## **ANNEXE 2022**

L'exercice d'une durée de 12 mois couvre la période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 31 décembre 2022.

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 11 mai 2023.

\*\*\*\*\*

## ANNEXE 2022

### SOMMAIRE

Partie	Note	Objet	Page
<b>I</b>		<b>Faits marquants</b>	3
<b>II</b>		<b>Règles et méthodes comptables</b>	4
<b>III</b>		<b>Compléments d'informations au bilan et compte de résultat</b>	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

Malgré le contexte énergétique et inflationniste début 2023, le nombre de versements reste élevé en ce début d'année et l'exposition du portefeuille semble limitée à date compte tenu des répercussions faites ou en cours sur les prix pratiqués par les entreprises de notre portefeuille.

A date des dispositifs d'Etat semblent contenir ce phénomène et les impacts se concentrent sur un nombre limité de secteurs d'activité.

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 les portefeuilles gérés.

## II - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels 2022 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<sup>er</sup> 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 01/01/22	Acquisitions	Cessions	Sorties- Transferts	Valeur 31/12/22
Immobilisation incorporelles	0				0
Immobilisations incorp. en cours					
Total Immob.incorporelles	0	0	0	0	0
Immobilisations corporelles					
Aménagements agencements					
Matériel transport et équipement					
Matériel de bureau					
Matériel informatique					
Mobilier de bureau	123 839				123 839
Total Immob.corporelles	123 839	0	0	0	123 839
<b>TOTAL</b>	<b>123 839</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>123 839</b>

**b) Amortissements**

Postes	Valeur 01/01/22	Dotations	Sorties-Réguls	Valeur 31/12/22
Immobilisation incorporelles				0
Immobilisations corporelles				0
Aménagements agencements				0
Matériel transport et équipement				0
Matériel de bureau				0
Matériel informatique				0
Mobilier de bureau	123 839			123 839
Total Immob.corporelles	123 839			123 839
<b>TOTAL</b>	<b>123 839</b>			<b>123 839</b>

**Note 2 : Immobilisations financières.**

	Valeur 01/01/22	Augmentations	Diminutions	Pertes except. Abandons	Valeur 31/12/22
Participations	45 409 993	394 618			45 804 612
Actions propres	784 000				784 000
Obligations	0				0
<b>Total</b>	<b>46 193 993</b>	<b>394 618</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46 588 612</b>

**Note 3 : Dépréciations sur immobilisations financières.**

	Valeur 01/01/22	Augmentations	Diminutions	Pertes except.	Valeur 31/12/22
Participations	300 000				300 000
Total	300 000				300 000

**Note 4 : Provisions.**

Par prudence, la quote-part de situation nette négative de Finorpa Conseils au 31/12/22 a été provisionnée en totalité soit 14 892 €.

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

Créance sur Immo. Financières cédées	0
Créances fiscales	58 711
Autres créances	0
Charges constatées d'avance	0
Total	58 711

**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	58 711	58 711	
Charges constatées d'avance			
<b>Total</b>	58 711	58 711	

**Note 7 : Dettes fiscales et sociales.**

Non significatif

**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	61 399	61 399	
Dettes discales & sociales			
Autres dettes			
<b>Total</b>	61 399	61 399	

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

Néant

**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	3 761 669	
Produits de participation			
Autres produits financiers		48 813	
Autres produits			
Charges financières			
Autres charges	41 868		
Dettes intragroupe	41 868		

**Note 12 : Composition du capital social.**

	Nombre	Montant
Actions composant le capital au 01/01/2022	366 026	36 602 600
Actions émises ou détruites pendant l'exercice		
Actions composant le capital au 31/12/2022	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 31/12/2022, 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)	45 804 612
Valeur nette des participations engagées	45 504 612
Valeur estimative des participations engagées	49 935 339
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	48 813,00
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	6	407 874	107 874	107 874
Tour de table	1	1 000 000	1 000 000	3 026 000
Situation nette + PV latente	1	41 120 000	41 120 000	42 264 375
Situation nette	4	3 276 738	3 276 738	4 537 090
		45 804 612	45 504 612	49 935 339

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

SOCIETE	CAPITAL	Autres capitaux propres (hors résultat)	Résultat 2022	Valeurs nettes titres	CA 2022	Dividendes recus	% DETENU
FINORPA SCR	64 006 600	-340 821	1 306 507	41 120 000	0		60,22%
FINORPA GIE	5 000	0	0	500	0		10,00%
FINORPA GESTION	800 000	827 400	80 391	672 943	2 789 107		84,17%
FINORPA CONSEILS	250 000	-345 892	80 988	0	531 557		100,00%
FINOVAM GESTION	350 000	34 088	446 121	110 200	1 978 131		31,48%
FRG	7 905 558	455 805	172 798	2 493 095	0		33,26%

**Note 17 : Variation des capitaux propres.**

	Exercice 2021	Exercice 2022
Capitaux propres de début	46 089 817	47 293 907
Variation du capital et prime liées		0
Dividendes distribués		0
Résultat de l'exercice	1 204 091	60 286
Capitaux propres de fin	47 293 907	47 354 194

**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.