

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de NANTERRE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2017 B 04875

Numéro SIREN : 809 450 935

Nom ou dénomination : GAMA

Ce dépôt a été enregistré le 02/03/2021 sous le numéro de dépôt 17334

**Brigitte NEHLIG**  
Expert comptable  
Commissaire aux comptes

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES  
e-mail : brigitte.nehlig@nerim.net

## **GAMA**

Siège Social : 44, avenue Georges Pompidou - 92300 LEVALLOIS  
Société par Actions Simplifiée au capital de 37 781 480 €  
RCS NANTERRE n° 809 450 935

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

**Exercice clos le 30 septembre 2020**

N° SIRET 421 571 167 00012

Membre d'une association agréée, acceptant le règlement par chèque  
Numéro de TVA intracommunautaire : FR62421571167

A l'Assemblée générale de la société GAMA,

## **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 GAMA relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## **Fondement de l'opinion**

### ***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er octobre 2019 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 de l'article 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 titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 30 septembre 2020 s'établit à 82 428 milliers d'euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés, le cas échéant, sur la base de leur valeur d'utilité estimée selon les modalités décrites dans le paragraphe 2.2 de l'annexe.

Nos travaux ont notamment consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, en particulier les prévisions de flux de trésorerie établies par la société, à revoir les calculs effectués, à comparer les estimations comptables des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes et à examiner le processus d'approbation de ces estimations par la direction.

- Les paragraphes 2.6 et 6.5.4 de l'annexe précisent les modalités d'évaluation des engagements de retraite et avantages similaires provisionnés pour un montant de 1 081 milliers d'euros au 30 septembre 2020. Ces engagements ont fait l'objet d'une évaluation par des actuaires externes.

Nos travaux ont principalement consisté à examiner les données utilisées et à apprécier les hypothèses retenues.

- Nos appréciations ont également porté sur le caractère approprié des informations fournies dans l'annexe aux comptes annuels, notamment en ses paragraphes 6.5.1 à 6.5.3 qui concernent la description des engagements financiers de la société.

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.



## **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 Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Associés.

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

## **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

## **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.

Fait à La Garenne Colombes, le 9 février 2021

Le commissaire aux comptes



Brigitte NEHLIC

# **GAMA SAS**

44, Avenue Georges Pompidou  
92300 LEVALLOIS-PERRET

**Société par Actions Simplifiée au capital de 37 781 480 Euros**

RCS 809 450 935 Nanterre – TVA FR 12 809 450 935

## **COMPTES SOCIAUX**

EXERCICE CLOS LE 30/09/2020

# I. BILAN

## A. Bilan Actif

Rubriques (en Euros)	Note	Montant brut	Amort.& Prov.	Net 30/09/2020	Net 30/09/2019
Capital souscrit non appelé					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>					
Frais d'établissement					
Frais de développement					
Concessions, brevets et droits similaires	3.1	1 499 053	955 998	543 055	544 389
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Avances, acomptes sur immo. incorporelles					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, mat. et outillage					
Autres immobilisations corporelles	3.1	3 530 433	2 034 896	1 495 538	1 402 530
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	3.2				
Participations par mise en équivalence					
Autres participations		38 474 465		38 474 465	38 474 465
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés		43 954 080		43 954 080	43 954 080
Prêts		51 000		51 000	50 660
Autres immobilisations financières		134 730		134 730	131 862
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>		<b>87 643 761</b>	<b>2 990 894</b>	<b>84 652 868</b>	<b>84 557 986</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances, acomptes versés sur commandes					
<b>CREANCES</b>	3.3				
Créances clients et comptes rattachés		4 565 289		4 565 289	2 001 972
Autres créances		10 823 555		10 823 555	6 536 269
Capital souscrit et appelé, non versé					
<b>TRESORERIE</b>	3.4				
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités		895 528		895 528	1 517 584
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>					
Charges constatées d'avance					5 833
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		<b>16 284 373</b>		<b>16 284 373</b>	<b>10 061 657</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaler	3.1.3	228 571		228 571	285 714
Primes de remboursement des obligations					
Ecart de conversion actif					
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>104 156 705</b>	<b>2 990 894</b>	<b>101 165 812</b>	<b>94 905 358</b>

## B. Bilan Passif

Rubriques (en Euros)	Note	Exercice 2020	Exercice 2019
Capital social ou individuel (dont versé : 37 781 480)		37 781 480	37 781 480
Primes d'émission, de fusion, d'apport			
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence : )			
Réserve légale		699 082	392 497
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluct cours : )			
Autres réserves (dont achat œuvres orig. artistes : )		10 164 657	5 139 552
Report à nouveau			
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>		<b>5 266 643</b>	<b>6 131 689</b>
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées		545 651	541 839
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	4.1	<b>54 457 512</b>	<b>49 987 057</b>
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Provisions pour risques		268 447	191 659
Provisions pour charges		1 196 492	1 282 932
<b>PROVISIONS</b>	4.2	<b>1 464 939</b>	<b>1 474 591</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		34 017 578	37 466 666
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic : )			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 740 412	2 342 208
Dettes fiscales et sociales		4 216 842	3 250 376
<b>DETTES DIVERSES</b>			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		356 908	278 440
Autres dettes		3 911 622	106 020
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>			
Produits constatés d'avance			
<b>DETTES</b>	4.3	<b>45 243 361</b>	<b>43 443 710</b>
Écart de conversion passif			
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>101 165 812</b>	<b>94 905 358</b>

## II. COMPTE DE RESULTAT AU 30/09/2020

Rubriques (en Euros)	Exercice 2020			Exercice 2019
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	21 907 310	880	21 908 190	21 732 741
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	5.1 <b>21 907 310</b>	<b>880</b>	<b>21 908 190</b>	<b>21 732 741</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			17 000	
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges		5.2	384 752	322 444
Autres produits		5.2	37	2 454
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>22 309 979</b>	<b>22 057 638</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements			87 329	110 576
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			7 272 484	7 130 682
Impôts, taxes et versements assimilés			509 818	349 421
Salaires et traitements			8 480 618	8 161 751
Charges sociales			3 456 432	3 123 787
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			999 955	866 257
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions				145 907
Autres charges			14	47
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>20 806 652</b>	<b>19 888 429</b>
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>1 503 327</b>	<b>2 169 210</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>4 864 647</b>	<b>5 108 031</b>
Produits financiers de participations			4 814 676	5 082 158
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			500	660
Autres intérêts et produits assimilés			49 471	25 213
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			<b>936 295</b>	<b>843 868</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées			936 295	839 732
Différences négatives de change				4 136
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		5.3	<b>3 928 352</b>	<b>4 264 163</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>5 431 679</b>	<b>6 433 373</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>			<b>240 305</b>	<b>140 242</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges			240 305	140 242
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>			<b>405 341</b>	<b>353 485</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			75 705	15 148
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			8 731	17 092
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			320 905	321 245
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>		5.4	<b>(165 036)</b>	<b>(213 243)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices		5.5		88 441
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>			<b>27 414 931</b>	<b>27 305 912</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>			<b>22 148 288</b>	<b>21 174 222</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>			<b>5 266 643</b>	<b>6 131 689</b>

### III. ANNEXE

1 - EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE	6
2- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	6
2.1. Immobilisations Corporelles et incorporelles	6
2.2. Immobilisations Financières	6
2.3. Créances et Dettes	7
2.4. Trésorerie	7
2.5. Provisions pour risques et charges	7
2.6. Provision pour Indemnité de Fin de Carrière	7
2.7. Résultat Exceptionnel	7
2.8. Évènements Postérieurs à la Clôture	7
3 – COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ACTIF	8
3.1. Immobilisations Corporelles et Incorporelles	8
3.1.1. Tableau des Acquisitions et des Cessions de l'exercice	8
3.1.2. Tableau des Amortissements	8
3.1.3. Charges à Répartir	9
3.2. Immobilisations Financières	9
3.3. Etat des Créances	9
3.3.1. Etat des échéances des créances	9
3.3.2. Créances clients et comptes rattachés	10
3.3.3. Produits à recevoir	10
3.3.4. Créances sur les entreprises liées	10
3.4. Trésorerie et Valeurs Mobilières de Placements	10
4 – COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN PASSIF	11
4.1. Capitaux Propres	11
4.2. Etat des Provisions	11
4.2.1. Provision amortissements dérogatoires	11
4.3. Etat des Dettes	12
4.3.1. Etat des échéances des dettes	12
4.3.2. Dettes sur les entreprises liées	12
4.3.3. Charges à payer	12
5- INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	13
5.1. Ventilation du montant net du Chiffre d'Affaires	13
5.2. Autres Produits d'Exploitation	13
5.3. Résultat Financier	13
5.4. Résultat Exceptionnel	14
5.5. Impôt	14
6. - INFORMATIONS DIVERSES	15
6.1. Identité de la Société Mère Consolidante	15
6.2. Effectif Moyen	15
6.3. Composition du Capital Social	15
6.4. Liste des Filiales et des Participations	15
6.5. Engagements Financiers	15
6.5.1. Engagements donnés	15
6.5.2. Engagements reçus	15
6.5.3. Obligations garanties par des suretés	16
6.5.4. Engagements sur le personnel	16

## 1 - EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Cet exercice a été frappé et donc impacté par la crise sanitaire liée à la Covid 19.

Cet évènement marquant peut être considéré comme un cas de force majeure de par son caractère imprévisible, irrésistible, exogène et non maîtrisable.

En application des décisions gouvernementales, les activités des filiales du Groupe ont été totalement arrêtées à compter du 17 mars 2020 pour ne reprendre que progressivement à compter de fin avril dans le meilleur des cas dès lors que les mesures de protections sanitaires adaptées ont pu être mises en place sur chacun de nos sites de production afin de préserver la santé de nos équipes sur nos chantiers ainsi que celle de nos parties prenantes.

La reprise de nos activités a été complète début juillet.

Nous avons immédiatement mis en œuvre des mesures afin de préserver notre entité et ses filiales, tel que notamment la sollicitation et l'obtention pour la filiale GCC SAS d'un prêt Atout BPIFrance (15 M€) et d'un PGE (45 M€) à titre de précaution et qui sont gérés par HGCC.

Inévitablement et malgré les mesures prises, la perte de Chiffre d'Affaires a engendré forcément une sous couverture de nos coûts de structures et frais généraux qui impacte nos résultats, sans conséquence néanmoins sur l'évaluation des filiales.

## 2- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes de la société ont été établis en conformité avec le règlement de l'ANC n° 2014-03 relatif au Plan Comptable Général.

### 2.1. Immobilisations Corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements ont été calculés en fonction des taux d'amortissement généralement admis, suivant le mode linéaire ou dégressif.

Les principales durées d'amortissement, correspondant à leur durée d'utilisation, sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Durée
Logiciel	2 à 5 ans
Constructions	15, 20 ou 30 ans
Installations techniques, matériel et outillage	2 à 8 ans
Install. générales agencements, aménagements	3 à 8 ans
Matériel de transport	3 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	3 à 8 ans
Mobilier de bureau	7 ans

### 2.2. Immobilisations Financières

Les titres de participation sont comptabilisés au coût d'acquisition, incluant les frais annexes.

Le coût d'acquisition comprend, le cas échéant, l'estimation du complément de prix à verser suivant les termes du protocole de cession lorsque son versement est jugé probable.

Dans le cadre du financement partiel d'achat de sociétés par la distribution d'un dividende exceptionnel, la valeur brute des titres est dépréciée à hauteur du montant dudit dividende. La valeur nette en résultant correspond au prix de revient des participations concernées.

Les provisions pour dépréciation sont déterminées par comparaison entre le prix de revient des titres et leur valeur d'utilité.

La Société privilégie la notion de rentabilité pour la détermination de la valeur d'utilité qui est estimée par capitalisation de la capacité d'autofinancement prévisionnelle selon la méthode du « discounted cash-flow » - DCF sur 5 ans.

### **2.3. Créances et Dettes**

Les créances et les dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Les créances et les dettes libellées en monnaie étrangère sont converties et comptabilisées suivant les cours de change à la clôture.

Les créances font l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation pour tenir compte des difficultés de recouvrement et de contentieux.

### **2.4. Trésorerie**

Les valeurs mobilières de placements sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition.

Elles font l'objet d'une provision pour dépréciation dans le cas où la valeur de réalisation à la date de clôture est inférieure au coût d'acquisition.

### **2.5. Provisions pour risques et charges**

Les risques et charges sont évalués à chaque clôture, au regard des éléments disponibles et au meilleur de notre connaissance et de notre jugement.

Une provision est comptabilisée lorsqu'il existe, à la clôture de l'exercice, une obligation juridique ou implicite à l'égard d'un tiers, dont il est probable qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Les provisions font l'objet d'une reprise lors de leur utilisation (comptabilisation des charges correspondantes) ou de la disparition du risque initialement prévu.

### **2.6. Provision pour Indemnité de Fin de Carrière**

La société a constitué une provision pour Indemnité de Fin de Carrière, destinée à couvrir les engagements de retraite. La méthode de calcul utilisée pour l'évaluation de l'engagement est celle du prorata des droits au terme, dans le cadre d'un départ à l'initiative du salarié ou de l'entreprise, et mise à la retraite.

### **2.7. Résultat Exceptionnel**

Les produits et charges exceptionnels sont constitués des éléments significatifs qui, en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle de la Société.

### **2.8. Évènements Postérieurs à la Clôture**

Aucun évènement significatif n'a été porté à notre connaissance depuis la clôture de l'exercice.

### 3 – COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ACTIF

#### 3.1. Immobilisations Corporelles et Incorporelles

##### 3.1.1. Tableau des Acquisitions et des Cessions de l'exercice

Tableau en valeurs brutes

Chiffres en Euros	Solde au 30/09/2019	Acquisitions	Virements de poste +/-	Cessions	Solde Au 30/09/2020
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisation incorporelles	1 274 156	224 897			1 499 053
<b>Total 1 Incorporelles</b>	<b>1 274 156</b>	<b>224 897</b>			<b>1 499 053</b>
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....					
Installations générales et agencements	501 409	10 700			512 110
Installations techniques, matériels et outillages					
Matériel de transport					
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 271 062	812 558		65 296	3 018 324
Emballages récupérables et divers					
<b>Total 2 Corporelles</b>	<b>2 772 472</b>	<b>823 258</b>		<b>65 296</b>	<b>3 530 433</b>
Immobilisations corporelles en cours					
<b>Total 3 Encours Corporelles</b>					
Acomptes					
<b>TOTAL</b>	<b>4 046 628</b>	<b>1 048 155</b>		<b>65 296</b>	<b>5 029 487</b>

##### 3.1.2. Tableau des Amortissements

Chiffres en Euros	Solde au 30/09/2019	Dotations	Diminutions ou reprises	Solde au 30/09/2020
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	729 767	226 232		955 998
<b>Amort. Incorporelles Total 1</b>	<b>729 767</b>	<b>226 232</b>		<b>955 998</b>
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	161 795	73 082		234 877
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	1 208 147	643 499	51 627	1 800 019
<b>Amort. Corporelles Total 2</b>	<b>1 369 942</b>	<b>716 581</b>	<b>51 627</b>	<b>2 034 896</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 099 709</b>	<b>942 813</b>	<b>51 627</b>	<b>2 990 894</b>

### 3.1.3. Charges à Répartir

Rubriques	Net 30/09/2019	Augmentation	Dotations	Net 30/09/2020
Frais d'émission d'emprunts (1)	285 714		57 143	228 571
<b>TOTAL</b>	<b>285 714</b>		<b>57 143</b>	<b>228 571</b>

(1) : Les frais de 400 K€ engagés en 2017 lors de l'émission d'emprunts seront amortis sur la durée de ceux-ci.

### 3.2. Immobilisations Financières

Chiffres en Euros	Valeur Brute au 30/09/2019	Acquisitions et Virements de poste	Cessions et Virements de poste	Valeur Brute au 30/09/2020	Provision	Valeur Nette au 30/09/2020
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations (1)	38 474 465			38 474 465		38 474 465
Autres Immo. Financières (1)	43 954 080			43 954 080		43 954 080
Dépôts et cautionnement	182 522	3 368	160	185 730		185 730
<b>TOTAL</b>	<b>82 611 067</b>	<b>3 368</b>	<b>160</b>	<b>82 614 275</b>		<b>82 614 275</b>

(1) -Le poste « Autres immobilisations financières » concerne le mali technique lié à la transmission universelle du patrimoine de SODECAD le 1/10/2015 et affecté en totalité à la valeur de la participation détenue dans H GCC, dont le prix de revient ressort à 82 428 545€.

### 3.3. Etat des Créances

#### 3.3.1. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société en valeur brute au 30/09/2020 se décomposent comme suit :

Chiffres en Euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
<b>ACTIF IMMOBILISE :</b>	<b>185 730</b>		<b>185 730</b>
Créances rattachées à des participations			
Prêts	51 000		51 000
Autres immobilisations financières	134 730	-	134 730
<b>ACTIF CIRCULANT :</b>	<b>15 388 844</b>	<b>15 388 844</b>	
Clients	4 565 289	4 565 289	
Clients douteux			
Personnel et comptes rattachés	1 546	1 546	
Organismes sociaux			
Etat : impôts et taxes diverses	856 019	856 019	
Groupe et associés	9 934 930	9 934 930	
Débiteurs divers	31 059	31 059	
Charges constatées d'avance			
<b>TOTAL</b>	<b>15 574 573</b>	<b>15 388 844</b>	<b>185 730</b>

Montants des prêts accordés en cours d'exercice -

Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice

### 3.3.2. Créances clients et autres créances

CREANCES	Montant brut	Amort. Prov.	Net 30/09/2020	Net 30/09/2019
Créances clients et comptes rattachés	4 565 289		4 565 289	2 001 972
Autres créances	10 823 555		10 823 555	6 536 269
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>TOTAL</b>	<b>15 388 844</b>		<b>15 388 844</b>	<b>8 538 240</b>

### 3.3.3. Produits à recevoir

Le montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Chiffres en Euros	Au 30/09/2020	Au 30/09/2019
Rabais, remises, Ristournes à obtenir		
Produits à recevoir autre		
Clients – Factures à établir	182 833	
Intérêts courus sur dépôts et cautionnements		
Intérêts courus sur compte courant		
Produits à recevoir sur l'état		
<b>TOTAL</b>	<b>182 833</b>	<b>-</b>

### 3.3.4. Créances sur les entreprises liées

Chiffres en Euros	Au 30/09/2020	Au 30/09/2019
Créances clients et comptes rattachés	4 562 983	2 001 972
Autres créances	9 934 930	5 772 138
<b>Total Groupe et Associés</b>	<b>14 497 913</b>	<b>7 774 110</b>

## 3.4. Trésorerie et Valeurs Mobilières de Placements

Le montant des disponibilités inscrites en compte courant bancaire ordinaire est de **895 528** Euros.

## 4 – COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN PASSIF

### 4.1. Capitaux Propres

Affectation des résultats de l'exercice 2019 :

Les comptes de l'exercice 2019 ont fait apparaître un résultat de 6 131 689 €. Selon la décision de l'AGO du 19 Février 2020 statuant sur les comptes, ce profit a été affecté comme suit :

Rubrique	Début d'exercice	Affectation résultat N-1	Autres variations	Résultat de l'exercice	Fin l'exercice
Capital social	37 781 480				<b>37 781 480</b>
Réserve légale	392 497	306 585			<b>699 082</b>
Autres Réserves	5 139 552	5 025 104			<b>10 164 657</b>
Report à nouveau					
Résultat	6 131 689	(6 131 689)		5 266 643	<b>5 266 643</b>
Provisions réglementées (*)	541 839		3 812		<b>545 651</b>
<b>TOTAL</b>	<b>49 987 057</b>	<b>(800 000)</b>	<b>3 812</b>	<b>5 266 643</b>	<b>54 457 512</b>
(*) Dont amortissement des frais d'acquisition des titres de participations	491 086		54 565		545 651
Dividendes distribués en 2020		800 000			

### 4.2. Etat des Provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

Chiffres en Euros	Au 30/09/2019	Dotations	Reprises	Au 30/09/2020
Provisions pour risques & litiges	191 659	266 021	189 233	<b>268 447</b>
Provisions pour Indemnité fin de carrière & Médailles du travail (*)	1 167 302		86 440	<b>1 080 862</b>
Provisions pour Perte à terminaison				
Provisions pour SAV				
Provisions pour fin de chantier				
Provisions pour charges	115 630			<b>115 630</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 474 591</b>	<b>266 021</b>	<b>275 673</b>	<b>1 464 939</b>
Dont reprises quotités provisions utilisées			189 233	
Dont reprises quotités provisions non utilisées			86 440	

(\*) **Dont Indemnités de fin de carrière**

La méthode de calcul utilisée pour l'évaluation de l'engagement est celle du prorata des droits au terme, dans le cadre d'un départ à l'initiative du salarié ou de l'entreprise, modalités décrites au paragraphe 6.5.4.

#### 4.2.1. Provision amortissements dérogatoires

Chiffres en euros	Au 30/09/2019	Dotations	Reprises	Au 30/09/2020
Amortissements dérogatoires	50 753	319	51 072	-
<b>TOTAL</b>	<b>50 753</b>	<b>319</b>	<b>51 072</b>	<b>-</b>

## 4.3. Etat des Dettes

### 4.3.1. Etat des échéances des dettes

DETTES	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine	84 246	84 246		
à plus d'1 an à l'origine	33 933 332	3 533 334	30 399 998	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	2 740 412	2 740 412		
Personnel et comptes rattachés	1 283 261	1 283 261		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 518 064	1 518 064		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	1 196 512	1 196 512		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	219 005	219 005		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	356 908	356 908		
Groupe et associés	2 245 198	2 245 198		
Autres dettes	1 666 424	1 666 424		
Dettes rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL</b>	<b>45 243 362</b>	<b>14 843 364</b>	<b>30 399 998</b>	
Emprunts souscrits en cours d'exercice	-			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	3 533 334			

### 4.3.2. Dettes sur les entreprises liées

Les montants concernant les entreprises liées correspondent à :

Chiffres en euros	Au 30/09/2020	Au 30/09/2019
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	583 178	139 552
Autres Dettes	3 720 995	106 020
<i>Dont Comptes courants</i>	2 245 198	405
<b>TOTAL</b>	<b>6 549 371</b>	<b>245 977</b>

### 4.3.3. Charges à payer

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants s'élève à :

Rubriques	Exercice 2020	Exercice 2019
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 133 036	1 115 639
Dettes fiscales et sociales	2 165 799	1 846 829
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	84 246	
Emprunts et dette financières divers (dt empr. partic : )		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 475 797	105 614
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance		
<b>DETTES</b>	<b>4 858 878</b>	<b>3 068 082</b>

## 5- INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

### 5.1. Ventilation du montant net du Chiffre d'Affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2020 se ventile comme suit :

Chiffres en euros	Exercice 2020			Exercice 2019
	France	CEE + Export	Total	Total
Ventes de marchandises				
Ventes de produits finis				
Production vendue de services	21 907 310	880	21 908 190	21 732 741
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>21 907 310</b>	<b>880</b>	<b>21 908 190</b>	<b>21 732 741</b>
%	100,00 %	%	100,00 %	

### 5.2. Autres Produits d'Exploitation

Chiffres en euros	Au 30/09/2020	Au 30/09/2019
Production stockée		
Production immobilisée		
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation	17 037	2 454
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges (1)	384 752	322 444
<b>TOTAL</b>	<b>401 789</b>	<b>324 897</b>
(1) - Dont reprises de provisions	86 440	

### 5.3. Résultat Financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 3 928 352 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2020	Exercice 2019
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>4 864 647</b>	<b>5 108 031</b>
Produits financiers de participations	4 814 676	5 082 158
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	500	660
Autres intérêts et produits assimilés	49 471	25 213
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>936 295</b>	<b>843 868</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	936 295	839 732
Différences négatives de change		4 136
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>3 928 352</b>	<b>4 264 163</b>

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant
- Dividendes Groupe	4 814 676
- Dividendes Hors Groupe	
<b>TOTAL</b>	<b>4 814 676</b>

Sociétés concernées	Dividendes reçus
H GCC	4 814 676

#### 5.4. Résultat Exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de (165 036) € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2020	Exercice 2019
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>240 305</b>	<b>140 242</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges	240 305	140 242
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>405 341</b>	<b>353 485</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	75 705	15 148
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	8 731	17 092
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	320 905	321 245
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(165 036)</b>	<b>(213 243)</b>

#### 5.5. Impôt

Suivi des déficits ordinaires.

Chiffres exprimés en euros	Montant
Déficits restant à reporter au titre de l'exercice précédent	3 298 397
Déficits imputés au titre de l'exercice	767 460
Déficits reportables	2 530 937
Déficit de l'exercice	
<b>TOTAL des déficits restant à reporter</b>	<b>2 530 937</b>

## 6. - INFORMATIONS DIVERSES

### 6.1. Identité de la Société Mère Consolidante

Les comptes de la société GAMA sont consolidés par intégration globale dans la société ESTHER SAS domiciliée au 44, Avenue Georges Pompidou 92300 LEVALLOIS-PERRET, au capital de 28 471 200 Euros, enregistrée au RCS de Nanterre, RCS 809 429 053.

### 6.2. Effectif Moyen

Sur l'année fiscale 2020, l'effectif moyen du personnel s'analyse comme suit :

Année fiscale 2020	Effectif
Cadres	69
Agents de maîtrise, techniciens et employés	25
Ouvriers	0
<b>TOTAL</b>	<b>94</b>

### 6.3. Composition du Capital Social

Le capital social de **37 781 480** Euros se compose de 3 778 148 actions de même catégorie d'une valeur nominale de 10 Euros.

### 6.4. Liste des Filiales et des Participations

Dénomination sociale Siège social	Capital Capitaux propres	Q.P Détenue Divid. Encaissé	Val. Brute Titres Val.Nettes	Chiffre d'affaires Résultat
<b>Filiales détenue &gt; de 50%</b>				
<b>H GCC</b>	2 479 990	82,1863%	82 248 545	884 521
226, Avenue du Maréchal FOCH 78130 LES MUREAUX	56 170 604	4 814 676	82 428 545	10 564 702
<b>Filiales détenue entre &lt; 50% et &gt;10%</b>				

### 6.5. Engagements Financiers

#### 6.5.1. Engagements donnés

Engagements donnés	Total hors bilan
Avals et cautions	39 700 000
Garanties de passif dans le cadre de cessions de titres de sociétés	-
Engagements de rachat d' actions	-

#### 6.5.2. Engagements reçus

Engagements reçus	Total hors bilan
Abandon de créances	-
Garantie de passif	-

### 6.5.3. Obligations garanties par des suretés

Obligations garanties	Total hors bilan
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	33 933 332

Nantissement du portefeuille titres (représentant 82,186% du capital de H GCC)

Les emprunts bancaires souscrits fin septembre 2017 par le groupe représentant un montant total de 90 M€ à l'origine, et un solde de 73.6 M€ au 30 Septembre 2020 comportent de plus un engagement de respect de ratios financiers déterminés sur la base des comptes consolidés du groupe GAMA.

Ces ratios sont respectés au 30 septembre 2020.

### 6.5.4. Engagements sur le personnel

Les engagements de retraite sont calculés par notre actuairer SOGECAP

	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>Méthode de calcul</b>	Méthode des unités de crédit projetées (PUC)	Méthode des unités de crédit projetées (PUC)
Mode d'acquisition	Prorata	Prorata
Age moyen	63 à 65 ans pour le départ à la retraite des cadres et 60 à 62 pour les Etam	63 à 65 ans pour le départ à la retraite des cadres et 60 à 62 pour les Etam
Taux d'actualisation	0,80%	1,80%
Taux de progressions des salaires	1,70%	1,70%
Taux de charges	50 % pour les cadres et 44% pour les Etam	50 % pour les cadres et 44% pour les Etam
Turn over	9% jusqu'à 59 ans et 0 au-delà	6% jusqu'à 59 ans et 0 au-delà
Table de mortalité	TH 00-02 & TF 00-02	TH 00-02 & TF 00-02
Convention Collective : Bâtiment		

## GAMA

Société par actions simplifiée au capital de 37.781.480 euros

Siège social : LEVALLOIS PERRET (92300)

Immeuble le Wilson – 44 avenue Georges Pompidou

809 450 935 RCS NANTERRE

---

### RESOLUTION D’AFFECTATION PROPOSEE ET VOTEE PAR L’ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE DU 24 FEVRIER 2021 TENUE A HUIS CLOS

---

#### Troisième Résolution : Affectation du résultat

L’assemblée générale décide d’affecter le résultat net bénéficiaire de l’exercice clos le 30 septembre 2020, soit 5.266.642,90 €, ainsi qu’il suit :

- 263.333 € à la réserve légale
- 800.000,00 € à titre de distribution de dividendes
- le solde, soit 4.203.309,90 € au poste « autres réserves » dont le montant passerait ainsi de 10.164.656,54 € à 14.367.966,44 €.

Le montant du dividende ainsi alloué correspondrait à un dividende de 0,21 € par action.

Il serait mis en paiement à l’issue de l’assemblée générale.

Vote de cette résolution :  
- pour : 3 367 048  
- contre :  
- abstention :

*Cette résolution est adoptée à l’unanimité des votants.*

*Copie certifiée conforme*



