



2022

Exercice 2021

Rapport de Gestion

Société GERTRUDE SAEM

Exercice 2021

Rédacteur : Conseil d'Administration de GERTRUDE SAEM



GERTRUDE

Société Anonyme d'Economie Mixte
au capital de 594 551,17 €uros

Siège social
9 rue de Ségur - 33000 BORDEAUX

RCS BORDEAUX n° 321 523 086

RAPPORT DE GESTION DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

Projet de Rapport de Gestion à présenter à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle

CONTENU DU PRESENT DOCUMENT

1	<u>SYNTHESE DES COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021</u>	5
1.1	SYNTHESE DE L'EXERCICE.....	5
1.2	EVOLUTION DES RESULTATS SUR LES 31 DERNIERS EXERCICES	5
2	<u>RAPPEL DES PRINCIPAUX OBJECTIFS FINANCIERS STRUCTURANTS</u>	6
3	<u>SITUATION SYNTHETIQUE DE LA SOCIETE AU 31 DECEMBRE 2021</u>	7
4	<u>ANALYSE DE L'EVOLUTION DU BILAN</u>	8
4.1	EVOLUTIONS REMARQUABLES AU DETAIL DU PASSIF : FOURNISSEURS.....	8
4.2	EVOLUTIONS REMARQUABLES AU DETAIL DU PASSIF : EMPRUNTS ET AUTRES DETTES.....	8
4.3	EVOLUTIONS REMARQUABLES AU DETAIL DU PASSIF : DETTES FISCALES ET SOCIALES.....	8
4.4	EVOLUTIONS REMARQUABLES AU DETAIL DE L'ACTIF : DISPONIBILITES	9
4.5	EVOLUTIONS REMARQUABLES AU DETAIL DE L'ACTIF : STOCKS DE PRODUITS.....	9
4.6	EVOLUTIONS REMARQUABLES AU DETAIL DE L'ACTIF : CREANCES.....	9
4.7	REMARQUE RELATIVE AUX INVESTISSEMENTS	9
5	<u>RATIOS DU BILAN ET SOLVABILITE</u>	10
5.1	ANALYSE DES DONNEES	10
5.2	SOUTIEN DES PARTENAIRES FINANCIERS.....	11
6	<u>EVOLUTION DES FONDS PROPRES DE L'ENTREPRISE</u>	11
7	<u>SYNTHESE DES ACTIVITES DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE 2021</u>	12
8	<u>FOCUS SUR LA REMUNERATION DES SALAIRES PENDANT L'EXERCICE 2021</u>	13
9	<u>SYNTHESE DE L'EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES</u>	14
9.1	EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES SUR LES 13 DERNIERES ANNEES	14
9.2	ANALYSE DE RENTABILITE.....	15
9.3	REPARTITIONS DES ACTIVITES.....	16
9.4	RAPPEL DES VILLES ET AGGLOMERATIONS CLIENTES DE L'ENTREPRISE.....	16
10	<u>EVOLUTION DE LA TRESORERIE AU COURS DE L'EXERCICE 2021</u>	17
11	<u>ACTIONS PRINCIPALES MENEES AU COURS DE L'EXERCICE 2021</u>	19
11.1	INTRODUCTION SUR LES ACTIONS	19
11.2	CONTINUTE DU PLAN D'ECONOMIE ET DE REDUCTION DES COUTS	19
11.3	POLITIQUE SALARIALE MENEES EN 2021	19
11.4	ETAT D'ESPRIT DES SALAIRES ET MODELE ECONOMIQUE DE L'ENTREPRISE	20
11.5	ACTIVITES COMMERCIALES DE L'ANNEE 2021	20
11.6	SOUTIEN DE BPIFRANCE OBTENU POUR LES DEMARCHES COMMERCIALES EN AMERIQUE LATINE	21
11.7	ACTIVITES DE DEVELOPPEMENT DURANT L'ANNEE 2021	21
11.8	FOCUS SUR LE CONTEXTE INTERNE ET EXTERNE DE L'ENTREPRISE	22

12 CREANCES CLIENTS : RISQUES ET OPPORTUNITES	23
13 ACQUISITION DE VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT AU COURS DE L'EXERCICE	23
14 VIE SOCIALE AU SEIN DE L'ENTREPRISE	23
14.1 GENERALITES SUR LE MODELE ECONOMIQUE ET SOCIAL DE L'ENTREPRISE.....	23
14.2 RAPPEL DES AVANTAGES SOCIAUX.....	23
14.3 MOUVEMENT DE PERSONNEL AU COURS DE L'EXERCICE	23
15 EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE	24
15.1 INTRODUCTION	24
15.2 EVOLUTIONS SALARIALES SURVENUES AU DEBUT DE L'EXERCICE 2022	24
15.3 NOUVEAU CLIENT DE L'ENTREPRISE.....	24
15.4 DEVELOPPEMENTS TECHNOLOGIQUES	24
15.5 CREDIT IMPOT RECHERCHE.....	24
15.6 EVOLUTION DE LA TRESORERIE DEPUIS LE DEBUT DE L'ANNEE 2022	25
15.7 EVOLUTIONS DES ENREGISTREMENTS COMMERCIAUX DEPUIS LE DEBUT DE L'EXERCICE 2022.....	25
15.8 PROSPECTION A L'INTERNATIONAL	25
15.9 SOUSCRIPTION D'UN PGE (PRET GARANTI PAR L'ETAT).....	25
16 TABLEAU DES RESULTATS FINANCIERS SUR LES 5 DERNIERS EXERCICES	26
17 INFORMATIONS RELATIVES AUX ECHEANCES DES DETTES FOURNISSEURS	26
18 RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES.....	26
19 PROPOSITION D'AFFECTATION DES RESULTATS	26
20 DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT	26
21 CONVENTIONS REGLEMENTEES.....	27
22 CONVENTIONS COURANTES.....	27
23 INFORMATIONS CONCERNANT LES MANDATAIRES SOCIAUX	27
24 EXAMEN DES MANDATS DES DIRIGEANTS ET DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	27
24.1 MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	27
24.2 MANDATS DES ADMINISTRATEURS ET REPRESENTANTS	27
25 MODIFICATION DES STATUTS DE L'ENTREPRISE AU COURS DE L'EXERCICE.....	28
26 SITUATION DE LA FILIALE GERTRUDE ALGERIE EURL.....	29
26.1 RAPPEL DU CONTEXTE GENERAL.....	29
26.2 DECISION DE POURSUITE DE L'ACTIVITE DE LA FILIALE	29
26.3 REORGANISATION DE FOND AU COURS DE L'ANNEE 2020, 2021, 2022 - GESTION DES RISQUES ET ECARTS.....	29
26.4 EVENEMENTS ENTRE LE 31 DECEMBRE 2020 ET LA REDACTION DU PRESENT RAPPORT	30
26.5 ATTRIBUTION DU DOSSIER DE CONSTANTINE.....	30
26.6 GESTION DU CONTRAT DE CONSTANTINE	30
26.7 ETATS FINANCIERS DE LA FILIALE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE 2021	30
26.8 PERSPECTIVES 2022 ET 2023	30
27 ACTIVITES DES FILIALES ET DES SOCIETES CONTROLEES.....	31
27.1 GERTRUDE AMERICA LATINA.....	31
27.2 CONSORTIUM SEMEX / GERTRUDE	31
27.3 GERTRUDE ALGERIE EURL.....	31
28 EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR	32
28.1 COMPTE DE RESULTAT PREVISIONNEL POUR L'EXERCICE 2022.....	32
28.2 OBJECTIFS POUR L'EXERCICE 2022	32
28.3 POINTS DE VIGILANCE EN 2022 ET 2023	32

ANNEXES DU PRESENT RAPPORT DE GESTION

ANNEXE 01 : Tableau des Résultats de l'Entreprise des Cinq Derniers Exercices

ANNEXE 02 : Liste des Conventions Passées avec une Collectivité Territoriale Actionnaire de l'Entreprise

ANNEXE 03 : Mandats et Fonctions

ANNEXE 04 : Informations Relatives à l'échéance des Dettes Fournisseurs

ANNEXE 05 : Détail des comptes et du bilan de la société au soir de la clôture de l'exercice

1 Synthèse des Comptes Annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021

1.1 Synthèse de l'exercice

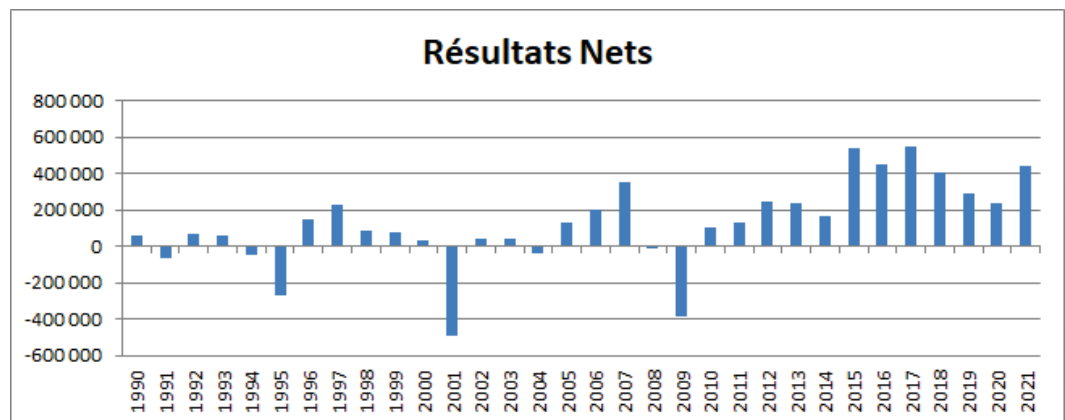
Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur. Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.

Le bilan et le compte de résultat détaillés de l'exercice clos le 31 décembre 2021 figurent en annexe 5 du présent rapport. Par ailleurs, conformément au Code de Commerce – Article R. 225-102 – Décret n° 67-236 du 23-03-1967, les résultats et autres éléments caractéristiques de la société, obtenus au cours des cinq dernières années, sont également fournis en annexe 1 du présent rapport.

Le résultat de l'exercice 2021 présente un **bénéfice net de 440 317,70 €**.

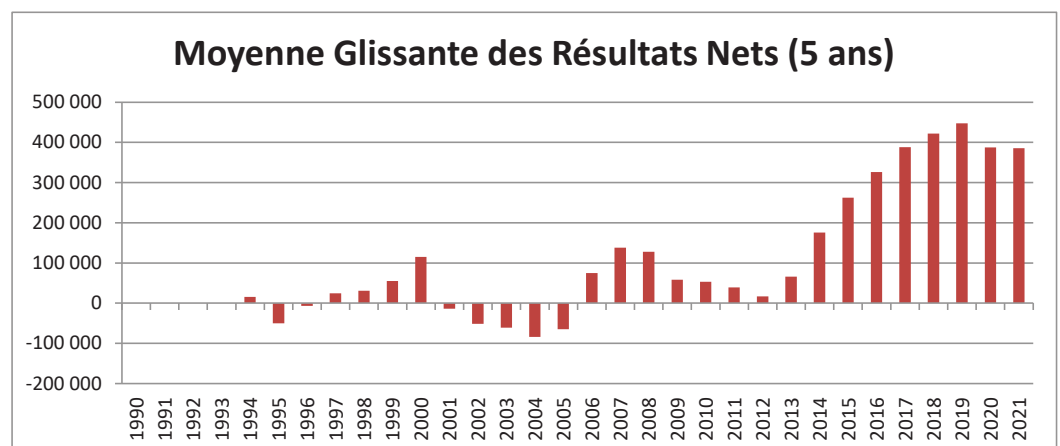
1.2 Evolution des résultats sur les 31 derniers exercices

Le résultat de l'exercice situé l'année 2021 au 4^{ème} rang des années ayant généré les plus hauts bénéfices depuis l'année 1990.



La moyenne glissante des résultats nets sur 5 années glissantes place l'année 2021 au 5^{ème} rang.

(Moyenne pour 2021 calculée avec les données de 2017, 2018, 2019, 2020 et 2021)



L'année 2021 offre à l'entreprise un **12^{ème} exercice bénéficiaire consécutif** avec une moyenne des bénéfices annuels réalisés sur les 5 dernières années de **385 550 €**.

2 Rappel des Principaux Objectifs Financiers Structurants

Depuis 12 exercices, quelques objectifs structurants et stables font systématiquement partie de la feuille de route de l'entreprise.

Ces principaux objectifs et les résultats obtenus sont présentés dans le tableau ci-après.

	Valeur Significative Fin 2010	Valeur Significative Fin 2012	Valeur Significative Fin 2014	Valeur Significative Fin 2016	Valeur Significative Fin 2021
Accroître puis maintenir les niveaux de la trésorerie de l'entreprise	-6 962 €	1 063 591 €	1 604 836 €	2 300 378 €	3 165 687 €
Relancer des placements bancaires sécurisés	0 €	100 244 €	824 572 €	649 910 €	1 838 558 €

	Valeur Significative Fin 2010	Valeur Significative Fin 2012	Valeur Significative Fin 2014	Valeur Significative Fin 2016	Valeur Significative Fin 2021
Réduire le recours aux cessions de créances, soit les encours OSEO	351 998 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Réduire les charges liées aux « intérêts d'emprunt » code 661100 dont agios bancaires	16 041 €	4 379 €	4 227 €	2 550 €	0 €
Régler les fournisseurs à échéance. Les données présentées représentent la <u>balance des tiers fournisseurs</u>	727 491 €	79 444 €	142 848 €	142 911 €	60 157 €
Enregistrer un nouvel exercice positif et maintenir les fonds propres	102 508 € Carry Back	244 802 €	162 049 €	449 376 €	440 318 €
Réactiver la confiance des salariés dans l'entreprise en renouant avec le versement d'un intéressement aux bénéficiaires, modéré mais positif.	0 € Pas d'accord	20 321 €	19 983 €	64 219 €	64 404 €

Depuis 4 exercices, la croissance du chiffre d'affaires est redevenue un objectif structurant de l'entreprise. Les données de synthèse ci-dessous seront largement commentées dans les actions stratégiques à mener au cours des années 2022 et 2023.

Même si de nombreuses raisons environnementales, majoritairement externes, expliquent l'évolution de ces chiffres, ils montrent néanmoins un affaiblissement du chiffre d'affaires de la société.

Années	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Chiffre d'Affaires	3 205 061	3 014 076	3 115 873	3 039 763	2 879 808	2 909 839	2 679 344	2 808 452

Complément d'information

- L'année 2021 affiche des résultats financiers très satisfaisants (hors évolution du chiffre d'affaires), malgré un redressement de ce dernier d'environ 5%.
- En décembre 2020, de longues démarches ont permis de gagner une nouvelle ville, León au Mexique.
- Ce contrat a généré un chiffre d'affaires important sur l'exercice 2021.
- L'entreprise « continue à tirer profit » « de ses acquis », mais ce nouveau contrat, associé de nombreuses autres démarches commerciales, devrait permettre à l'entreprise de renouer avec la croissance de son chiffre d'affaires.

3 Situation synthétique de la société au 31 décembre 2021

Afin de vous permettre d'analyser cette situation, nous vous proposons de mesurer, par rapport à l'exercice précédent, l'évolution des grands postes de son bilan.

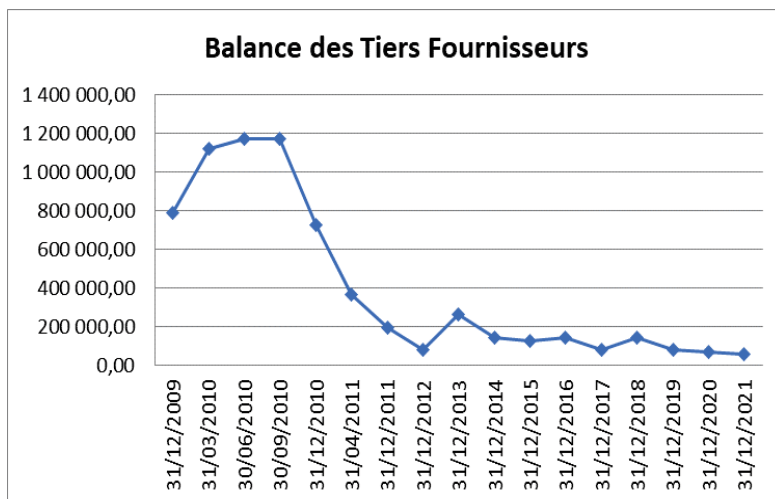
Bilans	2021	2020	2019	2013	2010	% (N/N-1)
Total de l'actif immobilisé	47 159 €	40 873 €	44 746 €	38 944 €	21 507 €	15,38%
Total de l'actif circulant	6 610 209 €	5 939 821 €	6 062 074 €	3 128 838 €	2 957 412 €	11,29%
Capitaux propres	4 552 624 €	4 112 306 €	3 873 722 €	1 475 144 €	861 713 €	10,71%
Dettes au 31 décembre	2 092 250 €	1 868 388 €	2 230 051 €	1 686 782 €	2 115 313 €	11,98%
Provisions pour risques	26 363 €	16 804 €	9 477 €	13 728 €	7 298 €	56,88%
Total du bilan au 31 décembre	6 672 321 €	5 997 498 €	6 116 298 €	3 176 100 €	2 986 217 €	11,25%

Cette présentation synthétique du bilan montre en particulier une augmentation des fonds propres de l'entreprise ainsi qu'une augmentation importante du bilan par rapport à la clôture 2020.

4 Analyse de l'évolution du bilan

4.1 Evolutions remarquables au détail du PASSIF : Fournisseurs

Sauf cas particulier impliquant un litige ou une difficulté, l'entreprise règle ses fournisseurs à échéance. En conséquence, après avoir réglé les dettes constatées en 2009 et 2010, l'évolution de ce poste, synthétisée dans le tableau ci-dessus, provient principalement du calendrier et la planification des commandes engagées par l'entreprise.



4.2 Evolutions remarquables au détail du PASSIF : Emprunts et autres dettes

PASSIF	2021	2020	2019	2013	2010	% (N/N-1)
Découverts bancaires					193 843 €	
Autres dettes	81 130 €	41 158 €	276 857 €	86 977 €	69 876 €	97,12%
Produits constatés d'avance	554 571 €	284 091 €	544 795 €	433 256 €	NC	95,21%

Les thèmes suivants constituent les principales origines des données ci-dessus.

- Aucun découvert bancaire n'a été enregistré au cours de l'année 2021.
- Le poste « Produits constatés d'avance » est en forte hausse par rapport à l'année précédente et retrouve un niveau comparable à celui de l'exercice 2019.

4.3 Evolutions remarquables au détail du PASSIF : Dettes fiscales et sociales

PASSIF	2021	2020	2019	2013	2010	% (N/N-1)
Dettes fiscales et sociales	968 713 €	990 157 €	997 198 €	828 555 €	991 721 €	-2,17%

Une part importante de ces dettes fiscales et sociales correspond toujours aux arriérés de congés payés non pris. Nous rappelons que Monsieur Franceries, Directeur Général Délégué de l'entreprise, présente de loin l'arriéré le plus élevé, aussi bien en termes de jour qu'en termes de montant associé. En conséquence, ce dernier devra être accompagné par le Conseil d'Administration pour examiner les pistes de résolution de cette situation qui perdure au fil des années.

4.4 Evolutions remarquables au détail de l'ACTIF : Disponibilités

ACTIF	2021	2020	2019	2013	2010	% (N/N-1)
Disponibilités	3 165 687 €	2 453 652 €	2 203 773 €	1 411 882 €	188 973 €	29,02%
Valeurs mobilières de placement	1 838 558 €	2 124 958 €	2 156 591 €	502 158 €	0 €	-13,48%

Nous rappelons que croissance et maintien de la trésorerie de l'entreprise reste un objectif structurant. Au cours de l'année 2021, l'entreprise a poursuivi ses processus de placements financiers, toujours adossés à des supports sécurisés de type Comptes à Termes.

Les disponibilités globales de l'entreprise se montent ainsi à **5 004 245 €** au soir du 31 décembre 2021.

Nous attirons l'attention de l'assemblée générale sur le fait que ce niveau de disponibilités est une nouvelle fois un peu « artificiellement augmenté », la raison étant le paiement effectif, extrêmement rapide de factures émises au cours des mois de novembre et décembre 2021, ceci donnant lieu au constat de PCA.

4.5 Evolutions remarquables au détail de l'ACTIF : Stocks de produits

ACTIF	2021	2020	2019	2013	2010	% (N/N-1)
Stock produits	0 €	0 €	27 045 €	214 254 €	403 121 €	NC

Uniquement consacré au marché du tramway de Constantine, le stock de marchandises est soldé depuis 2 exercices.

4.6 Evolutions remarquables au détail de l'ACTIF : Créances

ACTIF (CREANCES)	2021	2020	2019	2013	2010	% (N/N-1)
Clients	573 091 €	453 017 €	670 805 €	756 645 €	NC	26,51%
Clients douteux et litigieux	182 661 €	69 096 €	54 494 €	8 301 €	NC	164,36%
Clients Factures à établir	430 907 €	329 285 €	497 243 €	63 657 €	NC	30,86%
Créances fiscales et sociales	373 435 €	357 646 €	404 663 €	67 679 €	NC	4,41%

- Le poste « client » reste élevé mais contrôlé. Pas de risque associé à ce poste.
- Le poste « clients douteux et litigieux » remonte. Les montants sont provisionnés avec la plus grande prudence.
- Le poste « factures à établir » est également en hausse (Lié au pendant (PCA), l'équilibre reste en place et l'ensemble des risques sont maîtrisés)
- Le poste « créances fiscales et sociales » reste élevé en conséquence de la démarche de valorisation de nos activités de développement donnant droit au crédit impôt recherche.

4.7 Remarque relative aux investissements

Le remplacement des outils de production informatiques de l'entreprise a été réalisé au cours de l'année 2017, pour un investissement d'environ 50 000 €, amorti sur 3 années. Un investissement équivalent devra être réalisé en 2022.

Par ailleurs, en 2018, l'entreprise a entamé la remise à niveau de son parc de véhicules.

Elle a poursuivi cette remise à niveau en 2019, pour 2 véhicules.

Compte tenu des incertitudes résultantes de la pandémie (COVID), ce processus a été freiné dès 2020.

5 Ratios du bilan et Solvabilité

5.1 Analyse des données

Le tableau, ci-dessous, présente, sur 6 des 12 derniers exercices, les ratios d'analyse de la situation financière de l'entreprise, de sa rentabilité et de sa capacité d'investissement.

Ratios	Références Bilan	2009	2010	2014	2019	2020	2021
	Actif immobilisé	13 692	21 507	40 675	44 747	40 873	47 159
	Stock et en-cours	763 482	403 121	115 529	27 400	0	0
	Créances client	1 718 090	2 323 868	908 627	1 222 543	851 397	1 186 658
	Autres créances	336 207	386 165	201 795	404 664	424 426	373 435
	Disponibilités	160 096	188 973	1 604 837	2 203 774	2 453 652	3 166 197
	Valeurs mobilières de placement	0	0	824 572	2 156 592	2 124 958	1 838 558
	Charges constatées d'avances	10 830	7 283	75 696	47 103	85 006	45 169
	Actif circulant	2 988 706	3 309 410	3 731 056	6 062 074	5 939 439	6 610 018
	Ecart de conservation actif	17 485	7 298	1 106	9 478	16 804	14 954
	Total Bilan Actif	3 019 883	3 338 215	3 772 836	6 116 299	5 997 116	6 672 131
	Fonds propres	759 205	861 713	1 637 193	3 873 723	4 112 306	4 552 624
	Provisions	16 738	7 298	6 445	9 478	16 804	26 363
	Découvert bancaire - Emprunts - Dettes	170 094	193 843	0	103 523	201 023	201 023
	Dettes groupe à associés	4 231	4 231	4 231	4 231	4 230	4 230
	Fournisseurs	790 673	727 491	142 849	80 813	67 067	60 157
	Fournisseurs factures NP	209 804	85 657	85 917	109 562	164 811	106 575
	Dettes fiscales et sociales	938 130	991 721	799 385	997 198	990 157	968 713
	Créances cédées	0	351 998	0	0	0	0
	Autres dettes dont fiscales	81 611	87 423	128 195	389 930	157 009	196 981
	Produits constatés d'avance	49 351	42 493	967 189	544 795	284 091	554 571
	Dettes	2 243 894	2 467 310	2 127 767	2 230 051	1 868 388	2 092 250
	Ecart de conservation passif	46	1 893	1 431	3 048	0	1 086
	Total Bilan Passif	3 019 883	3 338 215	3 772 836	6 116 299	5 997 498	6 672 321
	Références Exploitation	2009	2010	2014	2019	2020	2021
	Chiffre d'affaires	4 248 788	4 522 884	3 205 061	2 909 840	2 679 344	2 808 452
	Marge Brute Totale	3 473 831	3 119 966	2 731 646	2 437 332	2 323 894	2 607 618
	Bénéfices nets	-385 181	102 508	162 049	288 892	238 583	440 318
	Etats de Gestion	2009	2010	2014	2019	2020	2021
	Capacité d'autofinancement (CAF)	-737 880	249 289	173 762	372 284	301 316	292 481
	Créances clients provisionnées	61 945	85 799	302 010	296 000	343 246	133 080
	Besoin fonds de roulement (BFR)	838 424	924 858	-520 204	-118 159	57 745	-134 786
	Trésorerie Nette (T)	-9 998	-356 869	2 429 409	4 256 842	4 377 587	4 803 733
Autonomie	Fonds propres / Total Passif	0,25	0,26	0,43	0,63	0,69	0,68
Endettement	Fonds propres / Dettes	0,34	0,35	0,77	1,74	2,20	2,18
Rentabilité	Bénéfices Nets / Chiffre d'affaires	-0,09	0,02	0,05	0,10	0,09	0,16
	Bénéfices Nets / Marge Brute Totale	-0,11	0,03	0,06	0,12	0,10	0,17
	Capacité d'autofinancement / CA	-0,17	0,06	0,05	0,13	0,11	0,10
Solvabilité	(Créances client+Dispo+VMP) / Dettes	0,99	1,18	1,70	2,71	3,18	3,16
Liquidité	(Créances client + Dispo) / Dettes	0,84	1,02	1,18	1,54	1,77	2,08

(*) Afin de pouvoir comparer les différents ratios, le bilan 2010 est retraité en comptabilisant les créances cédées suivant la même méthode que celle utilisée dès l'exercice 2011.

L'ensemble de ces ratios et critères conserve un comportement positif et confirme, pour l'entreprise, son maintien hors d'une zone de danger immédiat, (BFR, T, CAF). A noter que plusieurs ratios croissent par rapport à l'année précédente et que ces derniers conservent des valeurs très satisfaisantes. Les informations les plus significatives sont les suivantes.

- Evolution de la Trésorerie nette
- Evolution du ratio de Rentabilité
- Evolution du ratio d'Autonomie
- Evolution du ratio de Solvabilité

5.2 Soutien des partenaires financiers

Le niveau de confiance et de soutien bancaire accordé à l'entreprise continue à progresser de façon positive après avoir accusé un repli sur le plan financier pur (facilités de caisse) ainsi qu'un repli sur les possibilités de cautions et de garanties bancaires au cours des années 2009, 2010 et 2011.

- Mis en œuvre dès 2009 par Monsieur Montech, le contrat de « cession de créances » conclu avec OSEO et LCL a été reconduit en novembre 2020, pour une durée de 12 mois, pour un montant maximal courant de 200 000 €. Aucune nouvelle cession de créances n'a été nécessaire au cours de l'exercice. La reconduction de cet outil est actuellement à l'étude.
- La banque LCL maintient une facilité de caisse de 50 000 € et maintient une ligne de cautions bancaires pour faire face à nos obligations de mise en place de garanties liées à l'exécution de nos gros contrats uniquement pour le marché Français.
- La banque CIC a maintenu notre facilité de caisse à 75 000 €. En revanche le CIC a accepté de maintenir notre ligne de cautions bancaires pour le marché Français et International, pour atteindre un total de couverture de 1 300 000 €.
- **La banque Caisse d'Epargne, actionnaire de notre entreprise**, devient fin 2020 un nouveau partenaire actif, conformément aux engagements pris par notre entreprise. La première étape mise en place concernant l'affectation d'une partie de nos flux financiers, avec pour origine de flux entrants les facturations adressées à Bordeaux Métropole et à venir, une partie des facturation adressées à León.
- Notre cotation auprès de la **Banque de France** est « **G3++** ». Obtenue en juin 2020, cette cote de crédit correspond à « Excellente », après avoir été inférieure de 6 niveaux, avec « **G5** » correspondant à « Faible », au cours de l'année 2010 et 2011.

6 Evolution des Fonds Propres de l'entreprise

La clôture de l'exercice 2009 présentait le plus bas niveau de fonds propres de l'entreprise pour les 9 années précédant ce même exercice, avec **759 204 €**, soit tout juste 27,60 % de plus que son capital social.

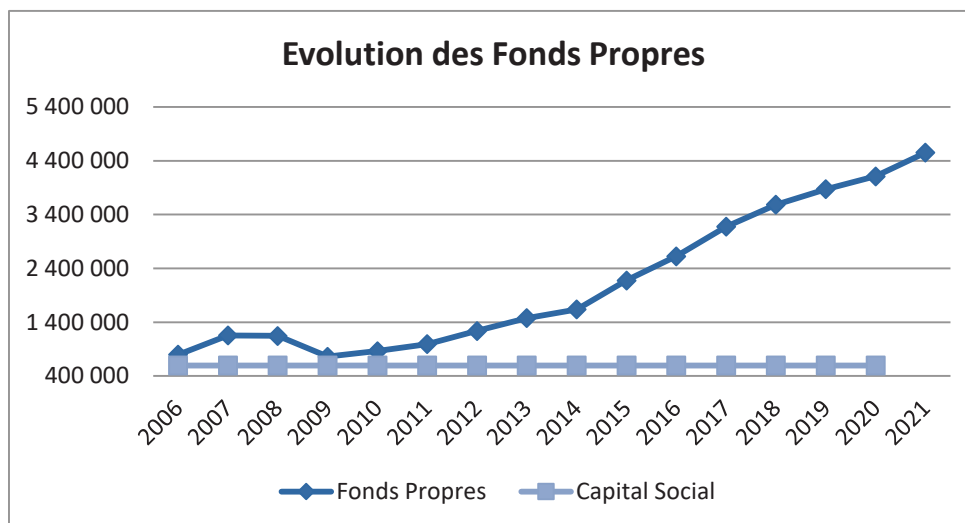
Sécuriser l'entreprise, surveiller ses fonds propres et lui permettre de réinvestir restent des objectifs fixes et structurants.

Pour l'année 2021, les objectifs sont à nouveau atteints.

- Une quote-part est la résultante des activités opérationnelles de l'entreprise
- Une autre quote-part est la résultante du processus de valorisation de nos activités d'innovation et de développement donnant droit au crédit impôt recherche

L'exercice 2021 se traduit finalement par une croissance des fonds propres de l'entreprise de **440 318 €** représentant une augmentation de **10.71 %** par rapport à la clôture 2020.

Le schéma ci-contre représente l'évolution des fonds propres de l'entreprise depuis l'année 2006.



Les 12 derniers exercices ont chacun généré un bénéfice net.

En 12 exercices, les fonds propres de l'entreprise ont ainsi progressé de **499.66 %**.

- Valeur des fonds propres au soir du 31 décembre 2009 : **759 204 €**
- Valeur des fonds propres au soir du 31 décembre 2021 : **4 552 623 € (+ 3 793 419 €)**

La valeur de **4 552 623 €** constitue le plus haut niveau de fonds propres de l'entreprise depuis sa création.

7 Synthèse des activités de la société au cours de l'exercice 2021

Afin de vous permettre d'analyser notre activité, nous vous proposons ci-après l'évolution des grands postes du compte de résultat par rapport à l'exercice précédent.

Comptes de Résultats	2021	2020	2019	2013	2010	% (N/N-1)
Chiffre d'affaires HT	2 808 452 €	2 679 344 €	2 909 839 €	4 082 868 €	4 522 884 €	4,82%
Total des produits d'exploitation	3 034 774 €	2 708 182 €	3 001 309 €	4 089 610 €	4 601 306 €	12,06%
Total des charges d'exploitation	2 449 781 €	2 511 025 €	2 741 476 €	3 704 829 €	4 576 407 €	-2,44%
Résultat d'exploitation	584 993 €	197 157 €	288 891 €	384 781 €	24 899 €	196,71%
Montant des traitements et salaires	1 081 057 €	1 085 347 €	987 572 €	1 261 295 €	1 501 009 €	-0,40%
Montant des charges sociales	474 299 €	474 223 €	439 309 €	598 184 €	748 685 €	0,02%
Résultat financier	17 451 €	21 005 €	12 783 €	-4 816 €	-124 809 €	-16,92%
Résultat courant avant impôts	553 400 €	207 640 €	272 616 €	379 965 €	-99 910 €	166,52%
Résultat net	440 318 €	238 583 €	288 891 €	237 849 €	102 508 €	84,56%
Intéressement des salariés	64 404 €	11 213 €	14 721 €	18 998 €	0 €	474,37%
Effectif moyen	22	23,90	22,00	26,67	34	-7,95%

Le chiffre d'affaires de l'entreprise augmente légèrement, d'environ 5 %.

8 Focus sur la rémunération des salariés pendant l'exercice 2021

En 2020, par sécurité (Pandémie COVID) les rémunérations des salariés de Gertrude n'ont pas évolué, en particulier sur les aspects d'indexation collective régulière que Gertrude applique, autant que possible depuis environ 10 années.

En 2021, sur proposition du Directeur Général Délégué, le Conseil d'Administration a approuvé différentes mesures.

- Rattrapage collectif d'environ 1,10 % pour compenser l'évolution des prix à la consommation en 2019 (applicable pour l'année 2020) avec effet rétroactif fixé au 1^{er} janvier 2020.
- Rattrapage collectif d'environ 0,50 % pour compenser l'évolution des prix à la consommation en 2020 (applicable pour l'année 2021) avec effet rétroactif fixé au 1^{er} mars 2021.
- Chaque ayant droit a pu profiter du versement d'une prime « MACRON » de 300 € au cours de l'exercice 2021, cette mesure consommant une partie des provisions effectuées à la clôture de l'exercice 2020 et dont une partie de ces mesures, sera finalement complétée au début de l'exercice 2022, après une meilleure appréciation des chiffres de l'année 2021.

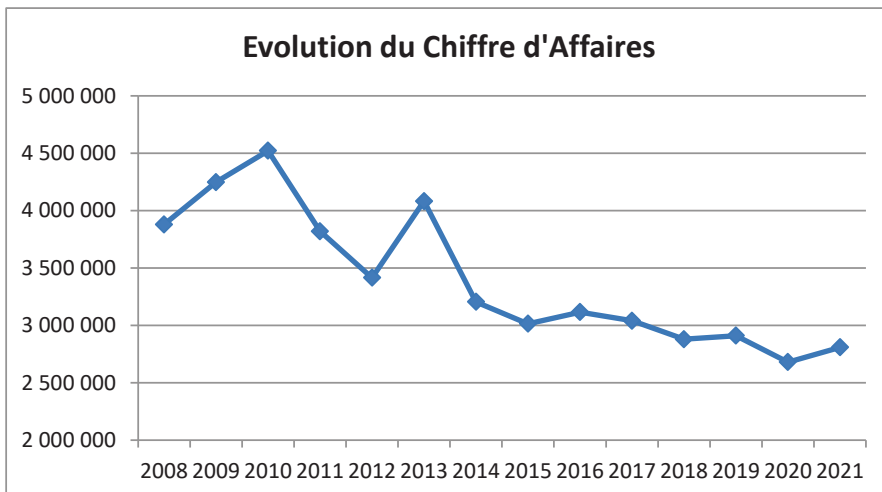
Le Directeur Général Délégué est exclu de ces mesures générales.

Enfin, conformément à l'accord d'intéressement des salariés aux bénéfices de l'entreprise signé en juin 2020, l'ensemble des salariés bénéficiera d'un intéressement de **64 404 €** au titre de l'exercice 2021 à verser après approbation des comptes (2021) par l'Assemblée Générale, au cours de l'année 2022.

9 Synthèse de l'évolution du chiffre d'affaires

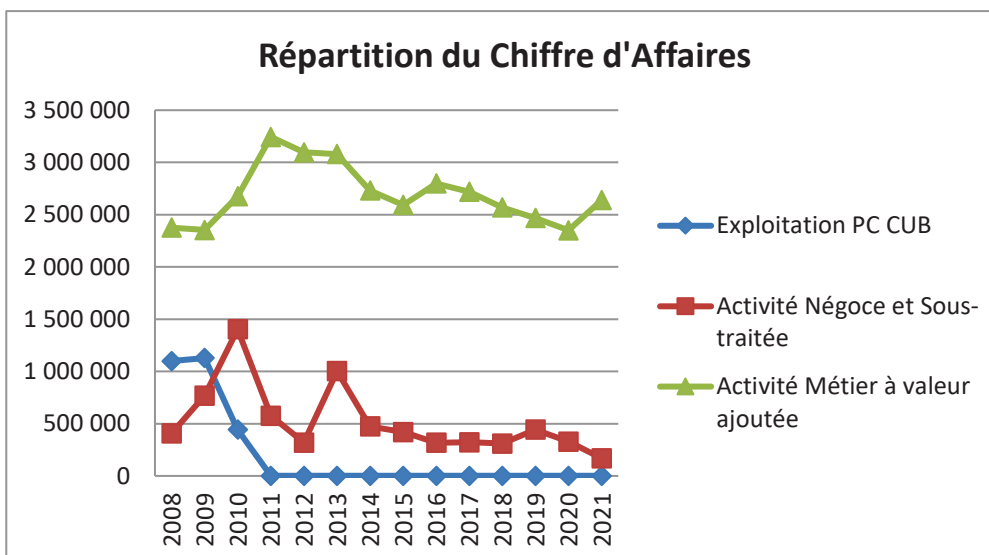
9.1 Evolution du chiffre d'affaires sur les 13 dernières années

Comme le montre le graphique ci-dessous, le Chiffre d'Affaires de l'entreprise présente un fléchissement significatif. Cette évolution est analysée dans les explications et les graphiques présentés ci-après.



Il est rappelé que le Chiffre d'Affaires de l'entreprise suit des fluctuations importantes et normales, liées à la part des activités de négoce et de sous-traitance, intégrées à son activité.

Le découpage de l'activité de l'entreprise en 3 types de prestations permet une analyse plus précise des évolutions au cours des dernières années. Ce découpage de l'activité atténue une partie de la réduction visible du seul chiffre d'affaires.



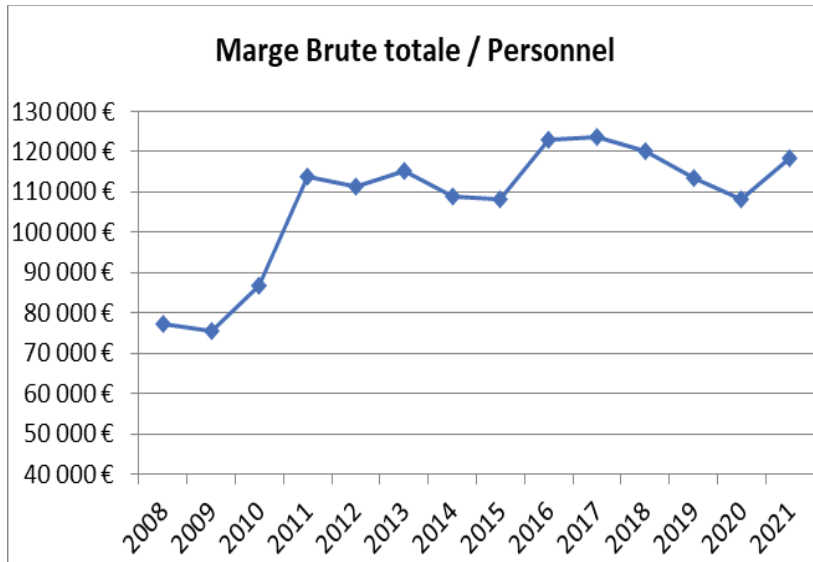
Les activités « métiers » remontent fortement par rapport à l'exercice précédent.

Le graphique ci-dessus illustre ainsi clairement que les activités métier présentent une « stagnation » régulière de 2016. Il montre également une bonne tenue par rapport aux exercices 2008, 2009 et 2010.

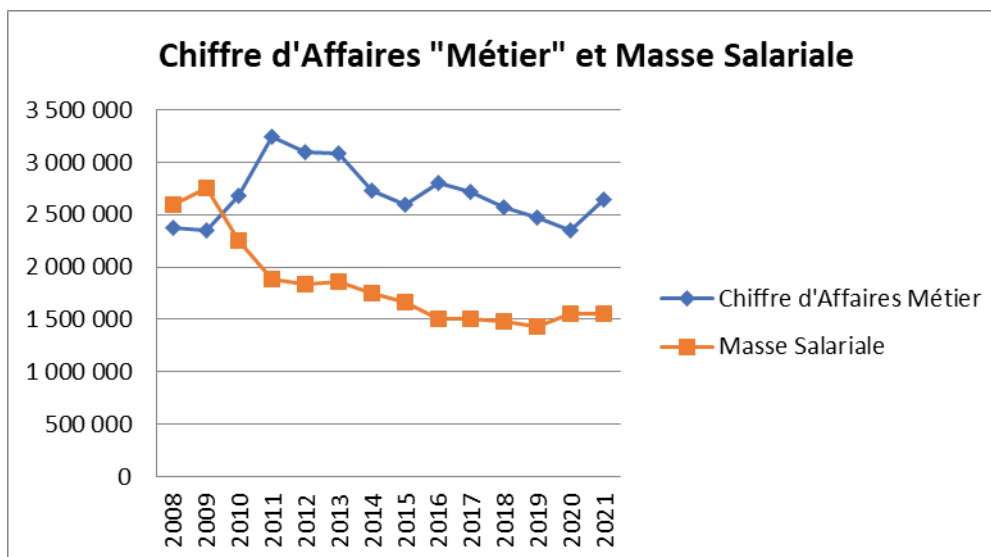
Malgré cette analyse complémentaire, le chiffre d'affaires de l'entreprise et son évolution gardent une importance vitale.

9.2 Analyse de rentabilité

La performance de production du personnel de l'entreprise reste à des niveaux très élevés. Le niveau remonte à nouveau pour atteindre les plus hauts niveaux des années 2016, 2017 et 2018. Ces qualités jouent un très grand rôle dans la rentabilité et les bénéfices réalisés par l'entreprise.



Le graphique ci-après présente la relation entre le chiffre d'affaires « métier » et le volume de la masse salariale.



Ces données montrent un fort redressement du critère exposé.

9.3 Répartitions des activités

L'année 2021 montre une relative continuité de la répartition du chiffre d'affaires par « famille d'activités », à l'exception des activités liées à notre actionnaire majoritaire qui atteignent à nouveaux des chiffres d'affaires relativement bas.

Après avoir atteint des sommets, avec plus de 2 000 000,00 € annuel, 14 et 15 ans en arrière, la baisse des activités avec Bordeaux Métropole interroge forcément.

Chiffre d'affaires	2021	2020	2019	2018	2016	2015	2013	2011	2010	%(N/N-1)
Bordeaux Métropole	415 313 €	592 371 €	574 228 €	599 891 €	689 314 €	722 317 €	309 715 €	667 816 €	993 293 €	-29,89%
Maintenance des sites	677 109 €	668 120 €	687 052 €	591 921 €	589 200 €	457 680 €	346 529 €	416 664 €	548 134 €	1,35%
Activité de projet	1 716 030 €	1 418 853 €	1 648 559 €	1 687 995 €	1 837 358 €	1 834 079 €	3 426 625 €	2 735 639 €	2 981 457 €	20,94%
Total Chiffre d'affaires	2 808 452 €	2 679 344 €	2 909 839 €	2 879 807 €	3 115 872 €	3 014 076 €	4 082 868 €	3 820 119 €	4 522 884 €	4,82%

Depuis un peu plus de 5 ans, notre secteur d'activité ressent nettement les effets de la compression des finances publiques. Il ressent également un concept et une culture « nouvelle » tourné autour du fait que les carrefours à feux ne sont plus à mode.

L'entreprise résiste plutôt bien, dans ce contexte économique où plusieurs entreprises du métier affichent des difficultés et/ou des pertes.

Les efforts doivent se poursuivre et se porter bien entendu sur la signature de nouveaux contrats de type projets mais également sur le maintien de la revalorisation des activités conclues avec Bordeaux Métropole et des activités de maintenance, pour lesquelles une partie significative des clients ont tendance à réduire ces frais de fonctionnement.

9.4 Rappel des villes et agglomérations clientes de l'entreprise

Villes clientes en 2021	
Antibes	
Bordeaux Métropole	Fort de France
Brive	
Caen	Alger
Dax	Casablanca
Dunkerque	Lisbonne
Le Mans	Monterrey
Mimizan	Morelia
Mont de Marsan	Porto
Montpellier	Wroclaw
	Asunción
	Posadas
Metz	Leon (Mexique)
Reims	
St Paul les Dax	SDEC Energie (Calvados)
St Vincent de Tyrosse	
Troyes	Constantine

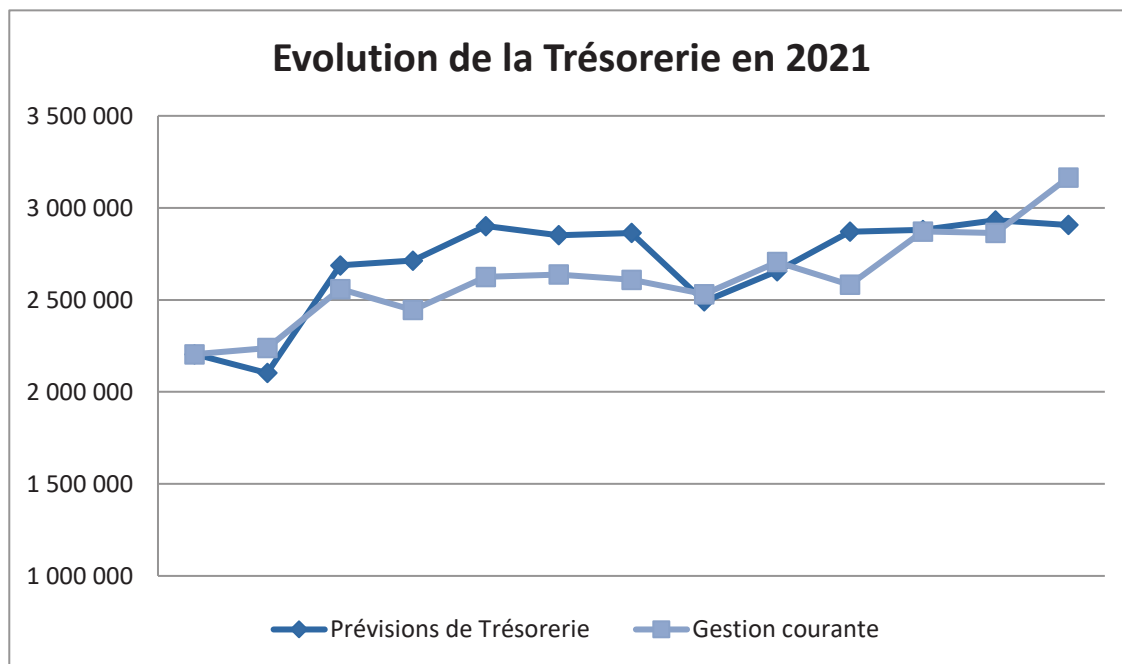
(*) Les villes clientes portées en rouge sont sans activités

10 Evolution de la trésorerie au cours de l'exercice 2021

Le contrôle de la trésorerie est effectué régulièrement au travers des démarches suivantes.

- Prévisionnel global annuel effectué en début d'exercice
- Prévisionnel détaillé effectué au début de chaque mois
- Contrôle de la trésorerie de fin de mois et mesure des éventuels écarts par rapport à la prévision
- Contrôle final annuel et synthèse

Le tableau ci-dessous présente les prévisions de trésorerie effectuées au début de l'année 2021 et le suivi progressif de cette même trésorerie réalisé chaque fin de mois.

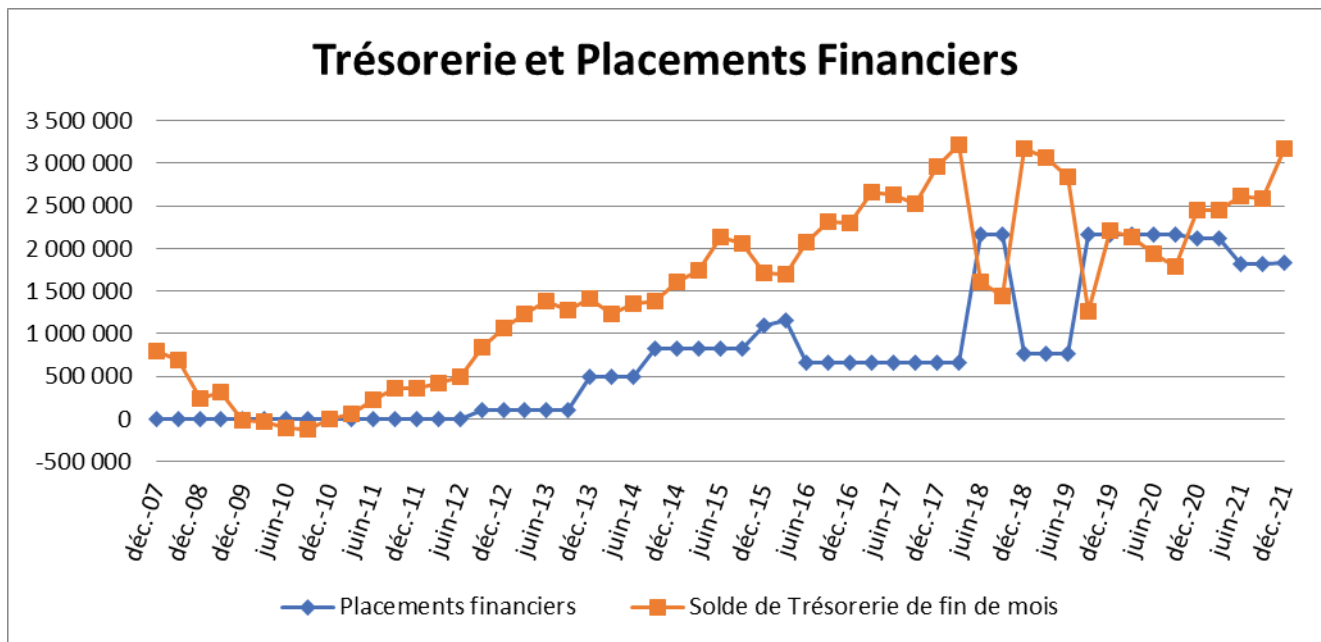


Les placements financiers effectués sur des comptes à termes associés à des durées et à des taux différents sont restés globalement stables au cours de l'année.

Nous attirons l'attention de l'Assemblée Générale sur les encaissements très importants et très « rapides » reçus au mois de décembre 2021, donnant un aspect un peu artificiel à cette courbe, de façon comparable à la courbe de même type pour l'année 2019 et pour l'année 2020.

La progression obtenue entre la clôture 2021 et la clôture 2020 est positive, de 712 036 €. (Etant rappelé que 300 000,00 € de placement ont été retransférés sur notre trésorerie courante.)

Le comportement de la trésorerie de l'entreprise au cours des 14 dernières années est synthétisé sur le graphique ci-dessous.



Pour parfaire l'analyse de la situation de l'entreprise et de son évolution, nous présentons ci-dessous l'étude combinée de différents postes synthétisant les disponibilités réelles et durables, déduction faite des dettes connues.

Comparaison des situations financières	déc.-07	sept.-10	déc.-14	déc.-20	déc.-21
Placement Compte à Termes	0 €	0 €	824 572 €	2 124 958 €	1 838 558 €
Trésorerie Fin de Mois	796 366 €	-124 078 €	1 604 836 €	2 453 172 €	3 165 687 €
Dettes pour congés payés non-pris	-336 450 €	-412 681 €	-417 169 €	-337 028 €	-356 976 €
Dettes pour intéressement à payer	-256 200 €	0 €	-19 983 €	-11 213 €	-64 404 €
Dettes d'Impôts restant à payer (Crédit déduit)	-67 700 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Balance des Tiers Fournisseurs	-253 166 €	-1 172 442 €	-142 848 €	-67 067 €	60 157 €
Compte Courant Algérie (Non provisionné)	0 €	-151 160 €	0 €	-14 135 €	0 €
Cession de Créances à OSEO (C'est un emprunt)	0 €	-320 839 €	0 €	0 €	0 €
Anticipation Déduction TVA (Fournisseurs)	-30 230 €	-192 579 €	0 €	0 €	0 €
Résultante	-147 380 €	-2 373 778 €	1 849 408 €	4 148 687 €	4 643 022 €

Ces valeurs montrent l'amélioration de la situation financière depuis l'année 2010 et son maintien.

Ces valeurs montrent que le différentiel entre la situation consolidée à la clôture 2007 et celle consolidée à la clôture de l'exercice 2021 est de **4 790 402 €**.

11 Actions principales menées au cours de l'exercice 2021

11.1 Introduction sur les actions

Compte tenu des raisons largement évoquées au cours d'exercices précédents, l'année 2021 a été consacrée à maintenir les équilibres financiers de l'entreprise et à accroître les actions de développement ainsi que les actions commerciales.

Dans ces conditions, 6 règles simples résument les priorités accordées au cours de cet exercice 2021.

- Maintenir un effort soutenu sur la production, synonyme de facturation et de solidité financière.
- Maintenir les effets et la stabilité du plan de réduction des coûts initié au cours du 2^{ème} semestre 2010.
- Poursuivre les actions commerciales structurantes pour préparer les carnets de commandes des années 2021, 2022 et 2023.
- Accroître nos développements technologiques.
- Accroître nos ressources humaines (**La pandémie aura mis un coup d'arrêt à ce processus**)
- Analyser et ajuster la stratégie, le positionnement de l'entreprise et ses partenariats.

11.2 Continuité du plan d'économie et de réduction des coûts

Le processus de contrôle et de maîtrise des coûts, initié au cours des années 2010 et 2011 est toujours en vigueur et produit des effets positifs stables.

11.3 Politique salariale menée en 2021

Comme précisé au paragraphe 8 du présent document, les salaires ont évolué de façon équitable et maîtrisée.

Conformément aux objectifs fixés en début d'année 2021, la priorité de « dépenses en matière de masses salariales » a été donnée à la conclusion de différentes embauches, sous des formes de contractualisation variées, de 4 collaborateurs supplémentaires, dans nos spécialités de développements informatiques.

Ce processus, lancé en 2020 a ralenti depuis 2 ans, entre autres, à cause de la pandémie (COVID).

Ce sujet doit être une priorité pour l'année 2022.

Il doit être finalisé au cours des années 2022 et 2023.

11.4 Etat d'esprit des salariés et modèle économique de l'entreprise

Au travers de différentes actions menées depuis plusieurs années (situation financière, intéressement des salariés aux bénéfices, gestion de carrières) l'entreprise dispose d'une équipe solide réunissant des compétences et un fort attachement à l'entreprise.

Il est vital pour l'entreprise de construire sur la base de ces fondations.

Il est également vital d'accompagner les ressources humaines :

- Dans le changement
- Dans l'ajustement du modèle économique de l'entreprise
- Dans la délégation et la prise de responsabilité
- Dans l'intérêt pour l'entreprise
- Dans l'attrait de l'entreprise

Plusieurs actions sont en cours (2021 et 2022).

Ces actions sont à poursuivre et à renforcer dans des axes stratégiques pour l'entreprise qui évoluent rapidement en fonction des évolutions de notre secteur d'activité.

Ces actions doivent en particulier conduire à accroître les envies de « prise de risques » et les envies pour des ressources extérieures d'intégrer l'entreprise. Le personnel de l'entreprise lui est très fidèle. Il est relativement ancien, très compétent et ces ajustements nécessaires sont longs. L'entreprise procède étape après étape.

Au cours de l'année 2022, nos équipes doivent encore être renforcées.

11.5 Activités commerciales de l'année 2021

Malgré des efforts importants liés aux activités commerciales de nos équipes et malgré la conquête de la ville de León, nos enregistrements commerciaux n'ont pas réellement été à la hauteur des ambitions, même si ces derniers remontent légèrement par rapport à l'année 2019.

Points positifs

- L'entreprise a poursuivi ses premières ventes associées à 2 compétences récemment développées
- L'entreprise a gagné une nouvelle ville
- Les cibles à l'international sont d'environ une demi-douzaine. Ces dossiers restent en cours pour l'année 2021
- **L'entreprise a signé (pour la première fois) un accord de distribution de nos softwares avec un partenaire mexicain en aout 2021. Les résultats sont attendus dès l'année 2022.**
- POURSUITE DES NOUVEAUX ACCORDS COMMERCIAUX

Points de vigilance

- Le carnet de commande et/ou le portefeuille client à moyen et long terme reste stable.
- Le ralentissement des activités qui sont liées à notre cœur de métier et à de « nouveaux projets villes » est très perceptible depuis le milieu de l'année 2015. Ce ralentissement se maintient.
- Le volume des activités confiées par Bordeaux Métropole reste en retrait par rapport au potentiel que l'entreprise estime compte tenu des enjeux communs.

11.6 Soutien de Bpifrance obtenu pour les démarches commerciales en Amérique Latine

Au mois de septembre 2016, la COFACE, devenue entretemps Bpifrance a confirmé et signé son soutien pour les démarches commerciales engagées par l'entreprise au Pérou.

Cet accord portait sur une période de 3 années de prospections.

- 1^{ière} année, soutien maximum de 100 000 €, somme réellement perçue d'environ 45 000 €
- 2^{ième} année, soutien maximum de 100 000 €, somme réellement perçue d'environ 58 000 €
- 3^{ième} année, soutien maximum de 100 000 €

Bpifrance a malheureusement décidé de stopper le contrat de soutien à la démarche commerciale lors du traitement de la clôture de la 2^{ième} année du contrat. (Décision prise au début de l'année 2019).

Nous rappelons que malgré cette interruption avant la 3^{ième} année effective du contrat, les sommes effectivement perçues par l'entreprise au travers de ce contrat avec Bpifrance seront remboursables en cas de succès commerciaux dans le pays ou, dans le cas contraire, acquises de façon définitive en septembre 2023, sous la forme de subvention.

La durée globale de ce contrat est réduite de 8 à 7 années.

Sans évolution de nos projets au Pérou et sans génération de chiffre d'affaires (Pérou) d'ici au mois de septembre 2023, les sommes perçues en 2017 et en 2018 seront définitivement acquises par l'entreprise à la fin de l'année 2023.

Par ailleurs, des démarches complémentaires ont été lancées auprès du même organisme pour la mise en place d'un contrat équivalent, pour nos activités commerciales au Mexique et en Espagne. Ce nouveau contrat a finalement été acté au mois de février 2020. Ce contrat court dans les mêmes conditions que celui évoqué ci-dessus pour les démarches à destination du Pérou.

11.7 Activités de développement durant l'année 2021

Très faibles depuis de nombreuses années, les activités de développement ont amorcé une reprise au cours des derniers exercices. L'année 2021 a confirmé les efforts de l'entreprise dans ce domaine.

- Génération d'une interface graphique de supervision du système GERTRUDE, full web
- Développement de la version 3 de la solution de télésurveillance des carrefours
- Développement et investissements associés à des compétences de simulation du trafic
- Extension de l'interopérabilité du système avec des protocoles de communications « exports »
- Lancement d'un développement ambitieux au travers de la création de notre propre « Hyperviseur »
- Signature d'un accord-cadre avec l'école d'ingénieur ENSEIRB/MATMECA de Bordeaux

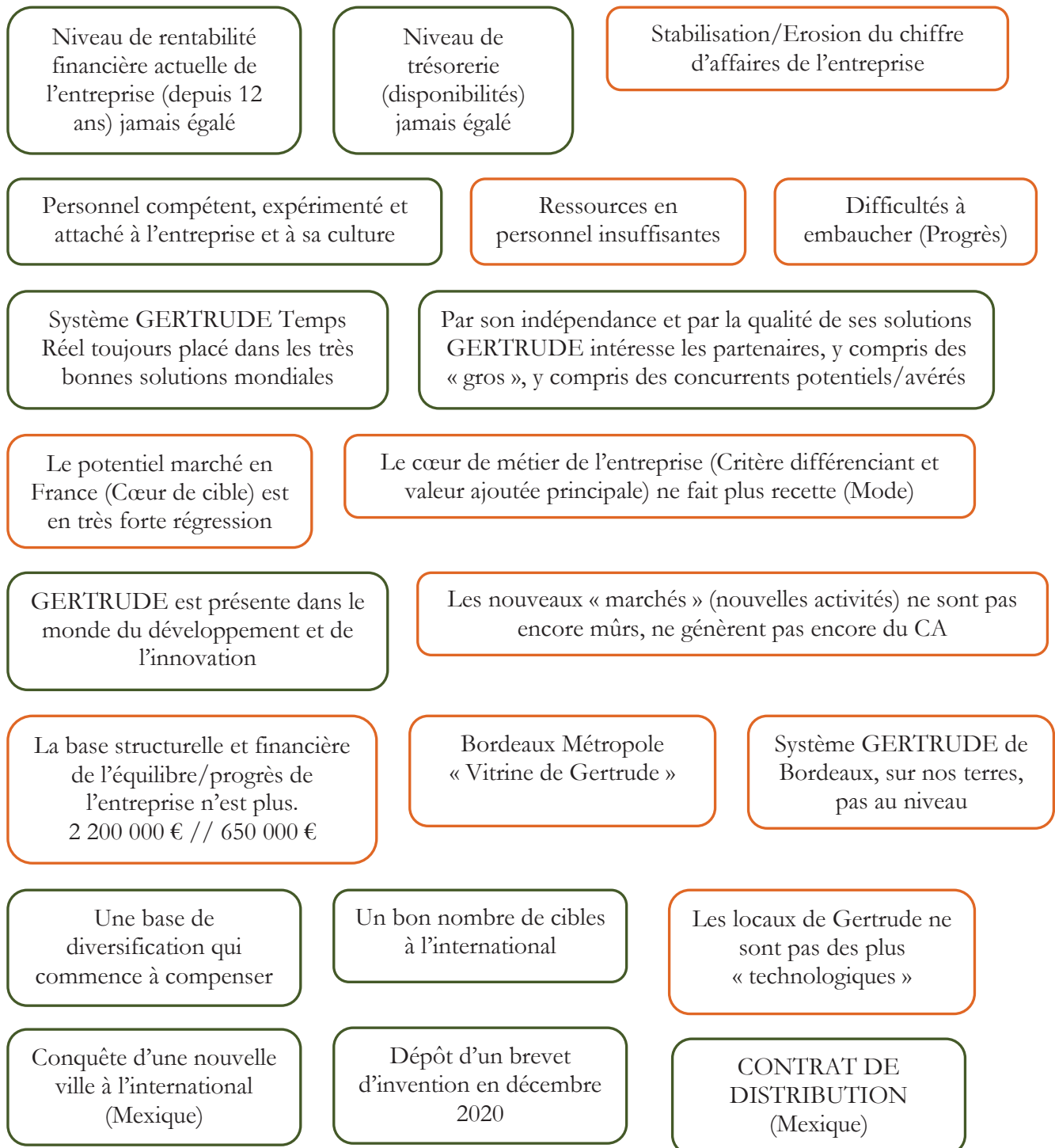
Le niveau d'engagement reste cependant en-dessous des objectifs et en-dessous des opportunités créées par la démarche de ces dites actions de R&D au moyen du CIR.

Ces actions sont à poursuivre et à renforcer dans des axes qui seront débattus au travers de la réflexion stratégique pour l'entreprise ainsi qu'au sein des groupes de travail à venir en 2022 et 2023, avec, dans un premier temps, l'objectif de pouvoir proposer des projets de croissance à nos 7 clients les plus structurants.

Gertrude a déposé un nouveau brevet d'invention en décembre 2020, au moins un supplémentaire est en cours d'analyse.

11.8 Focus sur le contexte interne et externe de l'entreprise

Le schéma ci-dessous résume le contexte à la date de rédaction du présent rapport de gestion.



Ces éléments constituent et constitueront la base des analyses menées au travers de la réflexion stratégique pour l'entreprise ainsi qu'au sein des groupes de travail à venir en 2021.

12 Créances Clients : Risques et Opportunités

Pour la plupart de nos contrats les paiements sont effectués dans des délais de l'ordre de 30 jours à 50 jours. Cependant, 4 de nos clients réguliers font systématiquement l'objet d'une vigilance particulière et, le cas échéant, d'une démarche prudente de provision pour couvrir les risques de non-paiement.

Ces clients sont Monterrey, ALSTOM, Fort de France, Lisbonne.

L'évaluation des risques conduit à la mise en place de provisions pour les 3 premiers de cette liste.

(Monterrey : 100%) (ALSTOM : 100%) (Fort de France : 100%)

De façon équivalente aux exercices précédents, la démarche à la clôture des comptes respecte une stratégie de prudence.

13 Acquisition de valeurs mobilières de placement au cours de l'exercice

Au soir du 31 décembre 2021, compte tenu des mouvements de placements effectués au cours des 5 derniers exercices, dont une pointe à plus de 2 millions d'euros au cours de l'exercice, les placements sur des supports monétaires se montent à **1 838 558 €**. Ces fonds sont placés sur un support parfaitement sécurisé correspondant à un placement monétaire et pour des durées variables.

14 Vie sociale au sein de l'entreprise

14.1 Généralités sur le modèle économique et social de l'entreprise

En conséquence des bons résultats de l'année et compte tenu de la nette amélioration de la situation financière de l'entreprise, l'année 2021 a encore permis de récompenser le personnel de ses efforts engagés depuis plusieurs années. Ainsi, l'intéressement aux bénéficiaires avec un montant global de **64 404 €** a été consacré à récompenser le personnel de la bonne marche de l'entreprise en 2021. A noter que ce montant est en hausse par rapport à l'année précédente. Il intègre le montant de 10 000 € comme versement supplémentaire accordé par le Conseil le 16 juin 2021.

14.2 Rappel des avantages sociaux

- Temps de travail : 35 heures hebdomadaires organisées suivant 39 heures travaillées par semaine associées à 4 demi-journées de RTT par mois
- Horaires variables sans contrôle automatique
- Mutuelle familiale de groupe, de très bon niveau, prise en charge à 75% par l'entreprise
- Chèques restaurant de 10 €, dont 5,50 € pris en charge par l'Entreprise
- Chèques cadeaux de 40 € pour chaque collaborateur et chaque enfant de moins de 15 ans, en fin d'année
- 13^{ième} mois
- Prime annuelle de vacances de 400 à 950 € bruts par collaborateur
- Primes de dépaysement accordées pour chaque journée passée en mission hors du point d'attache
- Prime dite « part variable », intégrée à la rémunération totale annuelle de référence et attribuée individuellement en fonction du comportement effectif de l'année
- Accord d'intéressement des salariés aux bénéficiaires, en cours pour les années 2020, 2021 et 2022

14.3 Mouvement de personnel au cours de l'exercice

- Départ en retraite de Monsieur Hervé MIRAMON
- Signature d'un nouveau contrat de travail avec Monsieur Hervé MIRAMON pour 15 heures mensuelles

15 Evènements importants survenus depuis la date de clôture de l'exercice (Article L 232-1-II° du Code de Commerce)

15.1 Introduction

Le présent rapport a été rédigé au mois de juin 2022.

Depuis le début de l'année 2022, les efforts de l'entreprise sont concentrés sur les thèmes suivants.

- Lancement d'une réflexion stratégique pour la société (Ressources, positionnement, communication)
- Production et facturation des prestations de nos contrats
- Poursuite de l'effort commercial
- Valorisation des activités de développement
- Réorganisation de nos équipes techniques et renforcement des ressources
- Gestion de la crise du Coronavirus (Priorité donnée à la santé des équipes)
- Gestion « au mieux » des impacts de cette crise sanitaire et des retards induits sur nos marchés

15.2 Evolutions salariales survenues au début de l'exercice 2022

En avril 2022, avec effet rétroactif fixé au 1^{er} janvier 2022, l'ensemble du personnel a été augmenté de 1,84%, à l'exception du Directeur général Délégué.

Cette augmentation compense partiellement l'inflation importante que connaît la France depuis plusieurs mois.

15.3 Nouveau client de l'entreprise

De nombreux « dossiers commerciaux » sont ouverts, au jour de la rédaction du présent rapport. Ces dossiers portent un potentiel élevé de chiffre d'affaires.

15.4 Développements technologiques

Portée par des marchés et par ses propres démarches d'innovation, la société maintient ses efforts en développement et s'organisait pour accroître son potentiel d'innovation. Des embauches prévues à cet effet, ont été effectuées à la fin de l'année 2019 et ont été complétée par l'intégration de 2 collaborateurs supplémentaires en CDD, au début de l'année 2020, dont l'un d'entre eux à pour mission la valorisation de la priorité intellectuelle de l'entreprise (Brevets, ...). Une partie de ces efforts a été stoppé en 2020. 2021 et 2022 sont des années de relance de ce sujet devenant vital pour l'entreprise.

15.5 Crédit Impôt Recherche

Conformément à l'approbation signifiée par le Conseil d'Administration en 2015, l'entreprise poursuit le processus de valorisation de ses activités de développement et d'innovation. Accompagnée par une nouvelle société consultante (INICIATIVAS)(FI Group) pour ce processus, la valorisation issue de cette démarche a permis de dégager 86 156 € de crédit d'impôts au titre de l'exercice 2021, en hausse par rapport à l'exercice 2020.

Environ 10% de ce montant compose le coût et la rémunération de notre consultant.

L'entreprise est organisée pour poursuivre cette démarche lors des exercices futurs.

15.6 Evolution de la trésorerie depuis le début de l'année 2022

Depuis le début de l'année, l'évolution effective de la trésorerie « fin de mois » est conforme aux prévisions du mois de janvier.

Sur l'ensemble de l'exercice 2022, les prévisions affichent une probable augmentation de la trésorerie d'environ 150 000 €.

15.7 Evolutions des enregistrements commerciaux depuis le début de l'exercice 2022

Le maintien de l'activité commerciale reste bien entendu une priorité permanente. Les évènements marquants correspondants sont les suivants.

▪ Signature de différentes commandes (Villes clientes)	320 000 €
▪ Signature de 2 contrats de maintenance du système Gertrude	214 000 €
▪ Signature finale en attente pour un contrat sur Monterrey	600 000 €
▪ Travail de fond sur de nouvelles opportunités pour 8 prospects	Non défini

Pour l'essentiel, ces enregistrements sont destinés au carnet de commande de l'année 2022.

A ce stade, ils restent en dessous des objectifs.

Il est important de rappeler que les projets potentiels en France continuent à connaître une phase de fléchissement, mais qu'en parallèle, l'entreprise est positionnée sur plusieurs opportunités courts termes à l'international.

15.8 Prospection à l'international

Les cibles concrètes sont nombreuses et nécessitent les commentaires suivants.

- Une partie de ces cibles converge avec les objectifs de coopération et de collaboration économique affichés par les relations internationales de la Métropole et de la Ville de Bordeaux. Notons cependant que les synergies d'approches restent faibles et que l'entreprise trouve finalement peu d'appui au travers de ces démarches de la collectivité
- Assurer les actions et les démarches d'avant-vente nécessaires dans de bonnes conditions impose de pouvoir consacrer un budget d'investissement à la hauteur des enjeux et du potentiel
- Le budget minimum nécessaire est estimé à 100 000 € pour l'année 2022
- Rappelons que Bpifrance a décidé de stopper son soutien pour nos prospections au Pérou, mais que qu'un nouveau contrat support est en cours pour nos démarches commerciales au Mexique et en Espagne

Nous précisons, par ailleurs, que les cibles internationales de l'entreprise pour les années 2022 et 2023 sont localisées en Amérique Latine, au Maghreb, en Pologne, en Israël.

15.9 Souscription d'un PGE (Prêt Garanti par l'état)

Mis au vote du Conseil d'Administration en juin 2020, l'entreprise n'a pas souscrit de PGE. Aucun PGE engagé à ce jour.

16 Tableau des résultats financiers sur les 5 derniers exercices

Joint en annexe 1 du présent rapport de gestion, ce tableau vous permettra de mesurer l'évolution globale des activités de la Société sur les cinq derniers exercices, incluant l'exercice clos le 31 décembre 2021.

17 Informations relatives aux échéances des dettes fournisseurs (Article L 441-6-1 du Code de Commerce)

Les informations détaillées sont fournies en annexe 4 du présent rapport de gestion. Depuis le milieu de l'année 2012, nos prestataires et fournisseurs, sont réglés à échéance de leurs factures, sauf cas particulier de litige.

18 Rappel des dividendes distribués

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des Impôts, nous vous rappelons qu'il n'a pas été procédé à une distribution de dividendes, au titre des trois précédents exercices.

Le Conseil d'Administration rappelle cependant que, conformément aux engagements pris en Assemblée Générale du mois de décembre 2020, l'analyse, avec les services juridiques et financiers de Bordeaux Métropole, des modalités de l'instauration d'un éventuel processus de versement de dividendes aux actionnaires, devait être menée au cours de l'année civile 2021. Cette analyse est reportée à l'année civile 2022.

19 Proposition d'affectation des résultats

Compte tenu de l'ensemble des informations communiquées dans le présent rapport de gestion et compte tenu du Compte de Résultat présenté pour l'exercice 2021, nous vous proposons d'affecter comme suit le résultat bénéficiaire net constaté à la fin de l'exercice 2021 s'élevant à 440 317.70 €.

Origine

- Résultat de l'exercice : bénéfice	440 317.70 €
--------------------------------------------	--------------

Affectation

- Report à nouveau	440 317.70 €
--------------------	--------------

TOTAUX	440 317.70 €	440 317.70 €
--------	--------------	--------------

Nous précisons, qu'à l'issue de cette affectation, le compte de report à nouveau se trouvera porté de la valeur de 3 403 464,09 € à 3 843 781,79 €.

20 Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code Général des Impôts, nous vous informons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge les sommes qui correspondent à des dépenses non déductibles fiscalement.

Au titre de l'exercice 2021, ces sommes représentent 5 124,00 €.

21 Conventions règlementées (Article L 225-38 du Code de Commerce)

Nous précisons que, dans le courant de l'exercice 2021, la société GERTRUDE SAEM n'a réalisé aucune opération correspondant au cadre des conventions règlementées.

22 Conventions courantes (Article L 225-39 du Code de Commerce)

Les conventions passées avec des collectivités territoriales actionnaires concernent exclusivement Bordeaux Métropole pour deux marchés publics de prestations ainsi que pour le bail de location des locaux du siège de l'entreprise.

Conformément à l'article L.225-39 du Code de Commerce, nous vous communiquons, en annexe 2 du présent rapport, la liste de ces conventions courantes.

23 Informations concernant les mandataires sociaux

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1, al.3 du Code de Commerce, nous vous communiquons en annexe 3 du présent rapport de gestion, la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercées dans toutes sociétés par chacun des mandataires sociaux de l'entreprise.

24 Examen des mandats des dirigeants et des commissaires aux comptes

24.1 Mandats des Commissaires aux Comptes

A l'occasion de la présente clôture des comptes de l'exercice 2021, nous rappelons que l'Assemblée Générale, réunie en séance le 27 juin 2018 a décidé de désigner, pour six exercices, soit jusqu'au jour de l'Assemblée Générale tenue de statuer sur les comptes de l'exercice 2023, la Société KPMG SA, Tour EQHO - 2 Avenue Gambetta - CS 60055 - 92066 PARIS LA DEFENSE CEDEX comme Commissaire aux Comptes titulaire.

Il est également rappelé que, le mandat de Commissaire aux Comptes titulaire étant assuré par la Société KPMG SA, il n'est plus nécessaire de désigner un Commissaire aux Comptes suppléant.

24.2 Mandats des Administrateurs et Représentants

Il est rappelé qu'au cours du dernier semestre 2020, de nouveaux représentants des administrateurs publics ont été nommés par les différentes collectivités concernées.

Représentant Bordeaux Métropole, Administrateur

- Monsieur Bastien RIVIERES
- Madame Josiane ZAMBON
- Monsieur Clément ROSSIGNOL PUECH
- Madame Zeineb LOUNICI
- Monsieur Olivier ESCOTS
- Monsieur Guillaume GARRIGUES

Représentant la Ville de Bordeaux, Administrateur

- Monsieur Patrick PAPADATO

Représentant la Ville de Mérignac, Administrateur

- Monsieur Joël GIRARD

Lors de la réunion du Conseil d'Administration du 16 novembre 2020, l'ensemble de ses membres a approuvé les nominations suivantes :

- Direction Générale : le Conseil d'Administration a décidé que celle-ci continuerait d'être assumée par le Président du Conseil d'Administration
- Nomination de Monsieur Clément Rossignol Puech en qualité de Président du Conseil d'Administration
- A ce titre Monsieur Clément Rossignol Puech assure dès lors, la Direction Générale de l'entreprise
- Nomination de Madame Josiane Zambon en qualité de Vice-Présidente du Conseil d'Administration
- Renouvellement de Monsieur Eric Franceries aux fonctions de Directeur Général Délégué
- Renouvellement de Monsieur Eric Franceries aux fonctions de Gérant de GERTRDUE Algérie Eurl, société de droit Algérien et filiale à 100 % de l'entreprise GERTRUDE SAEM

Nous confirmons à l'Assemblée Générale que le K-bis de l'entreprise a été régulièrement mis à jour pour tenir compte des évolutions décrites ci-dessus.

Nous précisons par ailleurs, qu'au cours du 1^{er} semestre 2022, Monsieur Bastien RIVIERES doit remplacer Monsieur Clément Rossignol Puech en qualité de Président du Conseil d'Administration, cette décision étant portée à l'ordre du jour du Conseil d'Administration planifié le 23 juin 2022.

Les principaux mandats des membres du Conseil d'Administration sont présentés en annexe 3 du présent rapport de gestion.

25 Modification des statuts de l'entreprise au cours de l'exercice

Il est rappelé que par décision de l'Assemblée Générale des Actionnaires, en date du 27 juin 2017, l'objet social de l'entreprise a été complété afin d'exprimer explicitement sa capacité à « *Accomplir tous les services d'élaboration de dossiers techniques de travaux publics et/ou supervision de travaux publics* ».

Aucune modification n'est intervenue au cours de l'exercice 2020, ni au cours de l'exercice 2021.

26 Situation de la filiale GERTRUDE Algérie EURL

26.1 Rappel du contexte général

Depuis juillet 2008, l'entreprise participe à 100 % au capital de la Société GERTRUDE Algérie EURL. Pendant plusieurs années, le maintien en activité de cette filiale a imposé une recapitalisation régulière de la part de sa Maison Mère pour compenser ses pertes « mécaniques ». Pour procéder à ces recapitalisations, la démarche retenue s'est portée sur des décisions d'abandon de compte courant au profit de la filiale, opérées de façon effective, en fonction de ses besoins et de la clôture de ses exercices.

Jusqu'au mois de mai 2017, l'activité de la filiale était liée à notre seul contrat commercial ayant cours en Algérie, pour la réalisation de la 1^{ère} ligne de tramway de la Ville d'Alger et que ce contrat concerne 4 acteurs.

- GERTRUDE SAEM - GERTRUDE Algérie Eurl
- ALSTOM Transport (France) - ALSTOM Algérie Spa

Au mois de mai 2017, Gertrude a signé un contrat pour une nouvelle ville algérienne, à savoir Constantine. D'un montant modéré d'environ 360 000 €, ce contrat permet toutefois de donner un souffle supplémentaire à la filiale. Notons cependant que ses équilibres financiers et structurels restent précaires.

26.2 Décision de poursuite de l'activité de la filiale

Après avoir pris connaissance des éléments de contexte, des risques et opportunités associés à la vie de la filiale Gertrude Algérie Eurl, le Conseil d'Administration a approuvé la poursuite et le maintien en activité de cette dernière, le 9 décembre 2016. Nous rappelons également qu'à cette occasion le Conseil d'Administration a pris note des 2 éléments suivants.

- Pour Gertrude Saem, cette décision de poursuite peut représenter un risque financier (Besoin d'apport en trésorerie non remboursable), ce dernier étant estimé à un maximum de 15 000 € par exercice.
- Les exercices 2017, 2018, 2019, 2020 n'ont nécessité aucun apport financier de la maison mère.
- Provisionné dans les comptes de Gertrude Saem, l'année 2021 nécessite un apport de 45 000 € et un abandon de créance correspondant, cette décision étant portée à l'ordre du jour du Conseil d'Administration planifié le 23 juin 2022.

26.3 Réorganisation de fond au cours de l'année 2020, 2021, 2022 - Gestion des risques et écarts

L'année 2021 a été marquée par plusieurs évènements présentant des contraintes et des risques.

- Les activités de la filiale sur le tramway d'Alger étant terminées et celles associées au tramway de Constantine faisant l'objet d'un démarrage « très lent », la possibilité d'un chiffre d'affaires nul a été envisagée dès le début de l'année 2019
- Lors de la mission de GERTRUDE SAEM, à Alger, au mois de juin 2019, mission destinée à prononcer l'arrêté des comptes de l'exercice 2018 (Exercice présentant un très faible bénéfice d'environ 500 €), Marie-Hélène Laveau représentant l'associé unique (GERTRUDE SAEM) et Eric Franceries gérant de ladite filiale ont constaté que les comptes de l'exercice 2017 n'avaient pas été déposés par l'expert-comptable de la filiale, mettant cette dernière dans une situation de non-conformité vis-à-vis de ses obligations légales
- Dès lors, Marie-Hélène Laveau représentant l'associé unique (GERTRUDE SAEM) et Eric Franceries gérant de ladite filiale ont alors entrepris un programme de travail ainsi que réalisé plusieurs missions sur sites pour retrouver une situation conforme vis-à-vis du fisc et de la régularité des déclarations.
- Ayant également opté pour un changement de localisation du siège de la filiale dans le but de réduire le coût de la location, Marie-Hélène Laveau et Eric Franceries, assistés de l'expert-comptable de la filiale, Monsieur Omar Boughenou, se sont heurtés aux difficultés et aux lenteurs administratives locales
- C'est dans ces conditions, qu'une partie seulement des démarches ont pu être réalisées au cours du 2^{ème} semestre 2019 et des 2 premiers mois de l'année 2020.

26.4 Evènements entre le 31 décembre 2020 et la rédaction du présent rapport

La crise sanitaire du COVID 19 a empêché la poursuite de ces nécessaires démarches, dès le mois de mars 2020.

En conséquence, malgré la réalisation d'une partie des tâches administratives, la situation et la conformité de la filiale ne sont pas encore totalement réglées à ce-jour. (Rappel est fait que l'Algérie a appliqué des mesures strictes de fermeture de ses frontières). Il est possible de se rendre en Algérie, mais dans des conditions extrêmement strictes, dont une quarantaine obligatoire de 7 jours, enfermé dans un hôtel.

Au cours de l'année 2022, un travail de fond doit être réenclenché pour remettre en conformité la filiale, et ceci en tout point.

- Conformité de localisation et d'enregistrement auprès des différentes « caisses »
- Conformité fiscale et sociale (Gestion des retards des déclarations)

La poursuite des démarches administratives de mise en conformité de la situation de la filiale continue et sera finalisée « au plus tôt ».

26.5 Attribution du dossier de Constantine

Le mois de mai 2017 a permis d'arriver à une conclusion heureuse de 18 mois de bataille, face à une concurrence franco-française. Le contrat entre Gertrude et Alstom est enfin signé pour le dossier « Extension du tramway de Constantine ».

Le client final, EMA (Entreprise du Métro d'Alger) a prononcé notre agrément.

L'exercice 2019 a simplement permis d'initier l'exécution du marché, sans aucune facturation associée.

L'exercice 2020 a permis un vrai lancement des activités de production.

L'exercice 2021 a permis la continuité des activités de production, mais ces dernières ont dû être réalisées dans un contexte COVID, très éloigné de l'organisation initiale prévue.

26.6 Gestion du contrat de Constantine

Même si ce contrat subit des retards, l'exécution de ce dernier se poursuit.

Pour faire face à nos engagements, en 2020 et en 2021, nous n'avons pas d'autre choix que de solliciter notre sous-traitant, au-delà de la mission et de la répartition des prestations initialement envisagées. Cette organisation permet à la filiale de poursuivre au mieux ses engagements, mais conduira à des dépenses locales supplémentaires, qu'il conviendra d'amortir au fur et à mesure des besoins.

26.7 Etats financiers de la filiale à la clôture de l'exercice 2021

Une remise à niveau (conformité) des déclarations de la filiale doit absolument être opérée au cours de l'année 2022.

26.8 Perspectives 2022 et 2023

Le maintien en activité ou pas de cette filiale sera mis à l'étude entre 2022 et 2023.

Son interruption devrait être l'orientation la plus pertinente.

27 Activités des filiales et des sociétés contrôlées

Le tableau présentant les données relatives aux filiales et participations détenues par l'entreprise est annexé au bilan comptable présenté en annexe 5 du présent rapport de gestion.

27.1 GERTRUDE AMERICA LATINA

Date de prise de participation : Novembre 2000

Siège social : Gran Via de los Cortes Catalanes, 774, 4° 08013 Barcelona, ESPAÑA

% détenu : 10 %

Activités : Agent exclusif pour la promotion et la vente du système Gertrude Temps Réel en Amérique Latine (Argentine, Brésil, Chili, Colombie, Costa Rica, Equateur, Guatemala, Honduras, Mexique, Nicaragua, Panama, Paraguay, Pérou, Salvador et Venezuela) ainsi qu'au Maroc depuis 2009.

Informations

Impliquée directement dans l'obtention de 6 contrats majeurs signés par notre entreprise, GERTRUDE AMERICA LATINA donne un niveau élevé de satisfaction dans les missions d'avant-vente qui lui sont confiées. Aucune modification n'est envisagée à court terme.

27.2 CONSORTIUM SEMEX / GERTRUDE

Date de prise de participation : Juillet 1999

Siège social : Chapultepec 1836 Ote, Apdo postal 171, 64800 MONTERREY, Nuevo León, Mexique

% détenu : 50 %

Activités : Réalisation de l'organisation du réseau de gestion du trafic urbain de l'Aire Métropolitaine de Monterrey et exploitation du système pendant 10 ans.

Informations

Le contrat d'installation et d'exploitation du système de gestion de trafic de l'Aire Métropolitaine de Monterrey est théoriquement clos depuis le 3 mai 2011. Compte tenu des difficultés rencontrées à clore définitivement ce contrat et à percevoir le règlement des dernières factures émises sur ce marché, le Consortium a été maintenu en activité durant le présent exercice. Au cours de l'année 2021, le maintien en activité du Consortium sera examiné à l'issue du solde des paiements dus par le client et en fonction des nouvelles activités commerciales à venir.

27.3 GERTRUDE Algérie EURL

Date de prise de participation : Juillet 2008

Siège social : Coopérative Erriad - Lot n°0112 - BP n°66 E - DRARIA - Alger

% détenu : 100 %

Activités

- Les études, la conception, la réalisation, la maintenance et l'exploitation de systèmes de gestion déployés par la société GERTRUDE SAEM
- Les prestations d'assistance à maîtrise d'ouvrage et la réalisation d'opérations de maîtrise d'œuvre en ingénierie du trafic urbain et de gestion des déplacements urbains
- L'intégration de système de gestion du trafic et des déplacements urbains privés et collectifs.

28 Evolution prévisible et perspectives d'avenir (Article L 232-1-II° du Code de Commerce)

28.1 Compte de Résultat prévisionnel pour l'exercice 2022

Les prévisions initiales (début d'exercice) pour l'exercice 2022 sont synthétisées ci-dessous.

- Chiffre d'affaires 2022 : 2 800 000 €
- Bénéfices nets 2022 : 250 000 €

A la date de rédaction du présent rapport, ces prévisions initiales sont maintenues.

28.2 Objectifs pour l'exercice 2022

Les objectifs principaux pour l'exercice 2022 sont présentés ci-dessous.

- Renforcement de la mutation de l'organisation et du management de son pôle de développement technique et accroissement des budgets consacrés aux innovations
- Renforcement des actions commerciales et accroissement des budgets consacrés au suivi des prospects
- Poursuivre l'extension de la portée de nos partenariats scientifiques
- Poursuivre l'extension de la portée de nos partenariats commerciaux
- Poursuite de la création de nouveaux « biens et services »
- Recruter et doper nos services opérationnels
- Aborder le sujet de nos locaux (siège), actuellement peu représentatifs de notre technologie, de nos partenaires, de nos prospects
- Poursuivre la refonte et la mise en sécurité de notre parc de véhicules

La pandémie du COVID 19 crée un contexte nouveau pour lequel nous avons dû ajuster notre organisation, par une augmentation des périodes dites de « télétravail », une forte réduction de nos missions en déplacement, remplacées lorsque cela est possible par des réunions distantes en visioconférence.

Malgré ces ajustements, nos conditions de travail en 2021 et en 2022 ne sont pas aussi efficaces, qu'avant cette crise sanitaire.

28.3 Points de vigilance en 2022 et 2023

Au cours des années 2022 et 2023, 7 sujets principaux devront faire l'objet de toute notre vigilance.

- Le mot à la mode reste « la smart city » pour des projets pas encore matures
- La « smart city » impose l'innovation
- Malgré l'élan de la « smart city » les projets concrets en France sont en fléchissement
- La pression de la concurrence y compris sur des villes « Gertrude »
- La hauteur des investissements nécessaires
- L'évolution du marché français et son fléchissement important pour les activités natives de l'entreprise
- Les ressources humaines, leur intégration et leur fidélisation

**Société GERTRUDE SAEM
Le Conseil d'Administration**



2022

Exercice 2021

Rapport de Gestion

Société GERTRUDE SAEM
Exercice 2021

Annexes



GERTRUDE

Société Anonyme d'Economie Mixte
au capital de 594 551,17 €uros

Siège social
9 rue de Ségur - 33000 BORDEAUX

RCS BORDEAUX n° 321 523 086

EXERCICE 2021

RAPPORT DE GESTION DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

ANNEXE 01

Tableau des Résultats de l'Entreprise des Cinq Derniers Exercices

TB RÉSULTATS SUR 5 ANS

Du 01/01/2021 au 31/12/2021

NATURE DES INDICATIONS	Exercice 01/21 au 12/21	Exercice 01/20 au 12/20	Exercice 01/19 au 12/19	Exercice 01/18 au 12/18	Exercice 01/17 au 12/17
<u>I - Capital en fin d'exercice</u>					
- Capital social	594 551	594 551	594 551	594 551	594 551
- Nombre des actions ordinaires existantes (A)	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000
- Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote existantes) (A)					
- Nombre maximal d'actions futures à créer :					
. par conversion d'obligations					
. par exercice de droits de souscription					
<u>II - Opérations et résultat de l'exercice</u>					
- Chiffre d'affaires hors taxes	2 808 452	2 679 344	2 909 840	2 879 808	3 039 763
- Résultat avant impôts (B), participation des salariés, dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions.....	398 428	304 848	342 978	375 582	450 698
- Impôts sur les bénéfices	41 543	-7 681	-44 881	-19 184	950
- Participation des salariés due au titre de l'exercice	64 404	11 213	14 721	27 369	55 336
- Résultat net (C)	440 318	238 583	288 892	407 620	552 340
- Dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions	-147 837	62 733	84 246	-40 224	-157 928
- Résultat distribué (D)					
<u>III - Résultat par action</u>					
- Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions = (B) / (A)	132,81	101,62	114,33	125,19	150,23
- Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions	97,49	100,44	124,38	122,47	131,47
- Résultat après impôts, participation des salariés et dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions = (C) / (A)	146,77	79,53	96,30	135,87	184,11
- Dividende attribué à chaque action = (D) / (A)					
<u>IV - Personnel</u>					
- Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	22	22	28	22	22
- Montant de la masse salariale de l'exercice	1 081 057	1 085 347	987 573	1 029 912	1 039 908
- Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, oeuvres sociales)	474 299	474 223	439 310	454 827	469 606



GERTRUDE

Société Anonyme d'Economie Mixte
au capital de 594 551,17 €uros

Siège social
9 rue de Ségur - 33000 BORDEAUX
RCS BORDEAUX n° 321 523 086

EXERCICE 2021

RAPPORT DE GESTION DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

ANNEXE 02

Liste des Conventions Passées avec une Collectivité Territoriale Actionnaire de l'Entreprise

Liste des Conventions Passées avec une Collectivité Territoriale Actionnaire de l'Entreprise

DESIGNATION DE LA COLLECTIVITE : BORDEAUX METROPOLE

1^{er} Contrat : Marché Public Négocié

« Maintenance des logiciels du Poste Central de gestion du trafic de Bordeaux Métropole »

Durée	Fin du Contrat	Montant HT Minimal du Contrat	Facturation HT pendant l'Exercice	Référence Analytique
4 ans	mai-23	206 920 €	52 087.50 €	BOD R 01 04 XX

2^{ème} Contrat : Marché Public Négocié

« Adaptation de logiciels de régulation et de micro-régulation des carrefours à feux dans le cadre de la gestion centralisée de la circulation »

Durée	Fin du Contrat	Montant HT Minimal Annuel du Contrat (Par couple)	Facturation HT pendant l'Exercice	Référence Analytique
4 ans	mars-21(*)	RAS	336 304.04 €	BOD R 01 06 17
4 ans	mars-21(*)	100 000 €	26 921.83 €	BOD R 01 60 17

(*) Le marché associé a pris effet au mois d'avril 2017.

(*) Nouveau marché équivalent passé au cours de l'année 2021.

3^{ème} Contrat : Bail locatif d'un immeuble appartenant à Bordeaux Métropole

« Location du siège de la société GERTRUDE SAEM au 9 rue de Ségur à 33000 Bordeaux »

Durée	Fin du Contrat	Dépense HT pendant l'Exercice
9 ans	dec-29	55 000 € HT



GERTRUDE

Société Anonyme d'Economie Mixte
au capital de 594 551,17 €uros

Siège social
9 rue de Ségur - 33000 BORDEAUX

RCS BORDEAUX n° 321 523 086

EXERCICE 2021

RAPPORT DE GESTION DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

ANNEXE 03 Mandats et Fonctions

Liste des Mandats et Fonctions

MINET Jean-Luc

Représentant de EXPANSO HOLDING, Administrateur de GERTUDE-SAEM jusqu'au 15 oct. 2021

Nom de la Société, forme et adresse	Mandats - Fonctions
EXPANSO HOLDING SA 1 parvis Corto Maltese, 33000 BORDEAUX RCS 387 861 354	Administrateur – Directeur général
EXPANSO CAPITAL SAS 1 parvis Corto Maltese, 33000 BORDEAUX RCS 428 160 907	Administrateur - Directeur Général
BATIGESTION SAS 1 avenue Becquerel, 33700 MERIGNAC RCS 349 084 103	Administrateur – Représentant Permanent d'EXPANSO HOLDING
BATIMAP SA 21 avenue Henri Becquerel, Parc Kennedy, Bât. D, 33700 MERIGNAC RCS 470 201 369	Administrateur – Représentant Permanent de CEAPC
BATIMUR SAS 1 avenue Henri Becquerel, 33700 MERIGNAC RCS 349 084 715	Administrateur – Représentant Permanent d'EXPANSO HOLDING
SAEM GERTRUDE 9 rue de Ségur, 33000 BORDEAUX RCS 321 523 086	Administrateur – Représentant Permanent d'EXPANSO HOLDING
TECHNO'START SAS 25 rue Marcel Issartier, 33700 MERIGNAC RCS 533 844 353	Administrateur – Représentant Permanent d'EXPANSO HOLDING
HELIA CONSEIL SAS 180 ter route de Vannes, 44700 ORVAULT RCS 817 608 268	Administrateur

MINET Jean-Luc (suite)

Représentant de EXPANSO HOLDING, Administrateur de GERTUDE-SAEM jusqu'au 15 oct. 2021

Nom de la Société, forme et adresse	Mandats - Fonctions
TERRA ENERGIES SAS 14 rue François de Sourdis, 33000 BORDEAUX RCS 820 929 032	Administrateur – Représentant Permanent de CEAPC
POITOU CHARENTES EXPANSION SAS, Poitiers RCS 549 525 809	Administrateur – Représentant Permanent de CEAPC

BENAYOUN Eric

Représentant de EXPANSO HOLDING, Administrateur de GERTUDE-SAEM à partir du 15 oct. 2021

Nom de la Société, forme et adresse	Mandats - Fonctions
SEM ROUTE DES LASERS 1 avenue du Médoc, Parc Laseris 1, 33114 LE BARP RCS 477 578 058	Membre du CA Administrateur – Représentant Permanent de la CEAPC
SEM - ENERGIE MIDI ATLANTIQUE 7 rue Taillefer, 17500 JONZAC RCS 838 311 371	Membre du CA Administrateur – Représentant Permanent de la CEAPC
URBIS PARK INFRASTRUCTURE 21 quai d'Austerlitz, 75013 PARIS RCS 811 937 259	Membre du Comité de Direction Administrateur – Représentant Permanent de la CEAPC
SAEM GERTRUDE 9 rue de Ségur, 33000 BORDEAUX RCS 321 523 086	Administrateur – Représentant Permanent d'EXPANSO Holding

BUSTARRET Yves

Représentant de la société LACROIX City Saint-Herblain, Administrateur de GERTRUDE SAEM

Nom de la Société, forme et adresse	Mandats - Fonctions
SAEM GERTRUDE 9 rue de Ségur, 33000 BORDEAUX RCS 321 523 086	Administrateur – Représentant Permanent de Lacroix City Saint-Herblain

YUNG Daniel

Administrateur salarié de GERTRUDE SAEM

Nom de la Société, forme et adresse	Mandats - Fonctions
SAEM GERTRUDE 9 rue de Ségur, 33000 BORDEAUX RCS 321 523 086	Administrateur salarié - Directeur technique R/D - Représentant suppléant du CSE

FRANCERIES Eric

Directeur Général Délégué de GERTRUDE SAEM

Nom de la Société, forme et adresse	Mandats - Fonctions
SAEM GERTRUDE, 33000 Bordeaux RCS 321 523 086	Directeur Général Délégué - Directeur Technique
GERTRUDE Algérie EURL, Draria, Alger (Algérie) RC 16/00 – 0978467 B 08	Gérant



GERTRUDE

Société Anonyme d'Economie Mixte
au capital de 594 551,17 €uros

Siège social
9 rue de Ségur - 33000 BORDEAUX

RCS BORDEAUX n° 321 523 086

EXERCICE 2021

RAPPORT DE GESTION DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

ANNEXE 04

Informations Relatives aux échéances des Dettes Fournisseurs

Informations relatives à l'échéance des Dettes Fournisseurs

(Article L 441-6-1 du Code de Commerce)

Echéances des Dettes Fournisseurs au soir du 31 décembre 2021

Échéances des Dettes Fournisseurs	France	Etranger
Termes avant 30 jours	55 096.37 €	91.68 €
Termes à 30 jours	4 214.82 €	
Termes de 30 à 45 jours	244.42 €	
Termes de 45 à 60 jours	240.00 €	
Termes supérieurs à 60 jours	269.65 €	
Montant Total	60 065.26 €	91.68 €
Montant Total	60 156.94 €	

Echéances des Dettes Fournisseurs au soir du 31 décembre 2020

Échéances des Dettes Fournisseurs	France	Etranger
Termes avant 30 jours	61 318.41 €	
Termes à 30 jours	5 674.45 €	
Termes de 30 à 45 jours	10.50 €	
Termes de 45 à 60 jours	61.92 €	
Termes supérieurs à 60 jours	1.85 €	
Montant Total	67 067.13 €	
Montant Total	67 067.13 €	