



EXTRAIT DU REGISTRE DES DELIBERATIONS DU CONSEIL MUNICIPAL

Conseillers en exercice : 65

Date de Publicité : 15/12/21

Reçu en Préfecture le : 15/12/21

ID Télétransmission :

033-213300635-20211214-120944-

DE-1-1

CERTIFIÉ EXACT.

Séance du mardi 14 décembre 2021
D - 2021 / 433

Aujourd'hui 14 décembre 2021, à 14h10,

le Conseil Municipal de la Ville de Bordeaux s'est réuni à Bordeaux, sous la présidence de

Monsieur Pierre HURMIC - Maire

Suspension de séance de 17h53 à 18h10

Etaient Présents :

Monsieur Pierre HURMIC, Madame Claudine BICHET, Monsieur Stéphane PFEIFFER, Monsieur Bernard-Louis BLANC, Madame Camille CHOPLIN, Monsieur Didier JEANJEAN, Madame Delphine JAMET, Monsieur Mathieu HAZOUARD, Madame Harmonie LECERF, Monsieur Amine SMIHI, Madame Sylvie SCHMITT, Monsieur Dimitri BOUTLEUX, Madame Nadia SAADI, Monsieur Bernard G BLANC, Madame Céline PAPIN, Monsieur Olivier CAZAUX, Madame Pascale BOUSQUET-PITT, Monsieur Olivier ESCOTS, Madame Fannie LE BOULANGER, Monsieur Vincent MAURIN, Madame Sylvie JUSTOME, Monsieur Dominique BOUISSON, Madame Sandrine JACOTOT, Monsieur Laurent GUILLEMIN, Madame Françoise FREMY, Madame Véronique SEYRAL, Madame Marie-Claude NOEL, Monsieur Didier CUGY, Madame Véronique GARCIA, Monsieur Patrick PAPADATO, Madame Brigitte BLOCH, Madame Isabelle ACCOCEBERRY, Madame Isabelle FAURE, Monsieur Paul-Bernard DELAROCHE, Madame Tiphaine ARDOUIN, Madame Eve DEMANGE, Monsieur Maxime GHESQUIERE, Monsieur Matthieu MANGIN, Monsieur Guillaume MARI, Madame Marie-Julie POULAT, Monsieur Jean-Baptiste THONY, Monsieur Radouane-Cyrille JABER, Monsieur Stéphane GOMOT, Madame Charlee DA TOS, Madame Béatrice SABOURET, Monsieur Pierre De Gaétan NJIKAM MOULIOM, Madame Nathalie DELATTRE, Monsieur Nicolas FLORIAN, Madame Alexandra SIARRI, Madame Géraldine AMOUROUX, Monsieur Marik FETOUH, Monsieur Fabien ROBERT, Monsieur Nicolas PEREIRA, Madame Anne FAHMY, Monsieur Aziz SKALLI, Monsieur Thomas CAZENAVE, Madame Catherine FABRE, Madame Evelyne CERVANTES-DESCUBES, Monsieur Philippe POUTOU, Monsieur Antoine BOUDINET,

M. BOUISSON présent à partir de 15h15, M. FETOUH présent à partir de 15h25, M. MARI présent à partir de 16h06.

Mme DELATTRE présente jusqu'à 16h03, M. ROBERT présent jusqu'à 18h30, Mme CERVANTES-DESCUBES, M.

BOUDINET et M. POUTOU présents jusqu'à 20h51. M. GHESQUIERE absent de 15h45 à 18h26.

Excusés :

Madame Pascale ROUX, Monsieur Francis FEYTOUT, Madame Servane CRUSSIÈRE, Monsieur Baptiste MAURIN, Monsieur Guillaume CHABAN-DELMAS

GERTRUDE . Rapport des administrateurs sur les sociétés d'économies mixtes au titre des articles L.2313-1, L.2313-1-1, L.1524-5 du Code général des collectivités Territoriales . Rapport 2021.Exercice 2020 . Information

Monsieur Didier JEANJEAN, Adjoint au Maire, présente le rapport suivant :

Mesdames, Messieurs,

Résumé

En 2020, le résultat d'exploitation est de 197 Keuros, le résultat financier de 10 Keuros et le résultat exceptionnel de 34 Keuros. Il en ressort un résultat net positif de 239 Keuros contre 289 Keuros en 2019.

Dénomination sociale	Gertrude			
Statut	SAEM au capital de 0,6 M€, détenue à 51 % par Bordeaux Métropole et à 7 % par la Ville de Bordeaux			
Président	Clément ROSSIGNOL-PUÉCH			
Dir. Gén. ^{al} délégué	Eric FRANCERIES			
Objet	Etudes, développement, commercialisation du produit Gertrude et maintenance des sites - 17 sites en France : Antibes, Bordeaux Métropole, Brive, Caen et Syndicat Départemental de l'Energie du Calvados, Dax, Dunkerque, Le Mans, Mimizan, Mont-de-Marsan, Montpellier, Metz, Reims, Saint-Paul-lès-Dax, Saint-Vincent de Tyrosse, Troyes, Fort-de-France ;			
Périmètre géographique	- 11 sites à l'étranger : Alger et Constantine (Algérie), Casablanca (Maroc), Lisbonne et Porto (Portugal), Wroclaw (Pologne), Monterrey, Morelia et Léon (Mexique), Posadas (Argentine), Asuncion (Paraguay).			
INDICATEURS FINANCIERS	2019	2020	2020/2019 En K€	2020/2019 En %
C.A.	2 910 K€	2 679 K€	-230 K€	-7,9%
Rés. Net	289 K€	239 K€	-50 K€	-17,4%
Capitaux Propres	3 874 K€	4 112 K€	239 K€	6,2%

Point de vigilance : Rentabilité à un bon niveau mais sous surveillance en attendant un retour à un chiffre d'affaires supérieur à 3 millions d'euros.

Synthèse

Le présent rapport est celui du représentant de la Ville de Bordeaux désigné comme administrateur au sein de la SAEM (Société anonyme d'économie mixte) Gertrude. Il se propose de faire un point synthétique sur la société.

Bordeaux Métropole est le premier actionnaire avec 51 % du capital. La Ville de Bordeaux détient 7 % du capital.

Le résultat net est positif depuis dix ans mais le chiffre d'affaires est passé sur cette période de 4,5 millions d'euros à 2,6 millions. La raison principale de cette érosion est l'arrêt de l'exploitation du système central de la CUB. Le chiffre d'affaires réalisé avec Bordeaux Métropole représente 22% de l'activité.

Le niveau de rentabilité bien qu'en baisse sur la période, ce dernier reste à un bon niveau.

La vie sociale

L'inspection générale des services a constaté la conformité aux statuts de la SAEM du nombre d'instances tenues au cours de l'exercice (cf. récapitulatif en *annexe 2*).

Les relations contractuelles avec Bordeaux Métropole et/ou la Ville de Bordeaux

Dans le courant de l'exercice 2020, la SAEM n'a réalisé aucune opération correspondant au cadre des conventions règlementées (Cf. Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions règlementées au 31/12/2020 en *annexe 3*).

Trois contrats sont en vigueur entre la SAEM et Bordeaux Métropole (Cf. détail en *annexe 4*).
En 2020, le chiffre d'affaires généré par les contrats passés avec Bordeaux Métropole s'élève à 592 K€ HT (22 % du chiffre d'affaires total).

L'activité et les résultats

L'activité

Créée en 1981 sous la forme d'une société anonyme d'économie mixte, la S.A.E.M. Gertrude développe et assure l'exploitation technique et commerciale de son système de régulation du trafic urbain « Gertrude Temps Réel », dont les bases techniques ont été inventées, dès le début des années 1970, par les services communautaires de Bordeaux.

En répondant seule, ou en partenariat avec des entreprises françaises ou étrangères, la société vend des solutions techniques de régulation de trafic urbain ainsi que leur suivi d'exploitation, et ceci en France et à l'étranger. A ce jour, 17 sites en France et 11 à l'étranger, sont équipées des solutions et du système Gertrude.

Depuis sa création, le contrat le plus régulier et structurant de la société était celui passé avec Bordeaux Métropole. Il représentait plus d'un tiers du chiffre d'affaires. Pour compenser l'arrêt de l'exploitation du système central de la Cub en 2010, la société a engagé des actions pour développer les activités « métier » à forte valeur ajoutée. L'activité commerciale se concentre aujourd'hui, sur la conquête de nouveaux marchés en France et à l'étranger et sur le maintien des activités de gestion des déplacements urbains (extensions tramway) conclues avec Bordeaux Métropole.

Pour plus de détails : Cf. Rapport de gestion au 31/12/2020 en *annexe 5*.

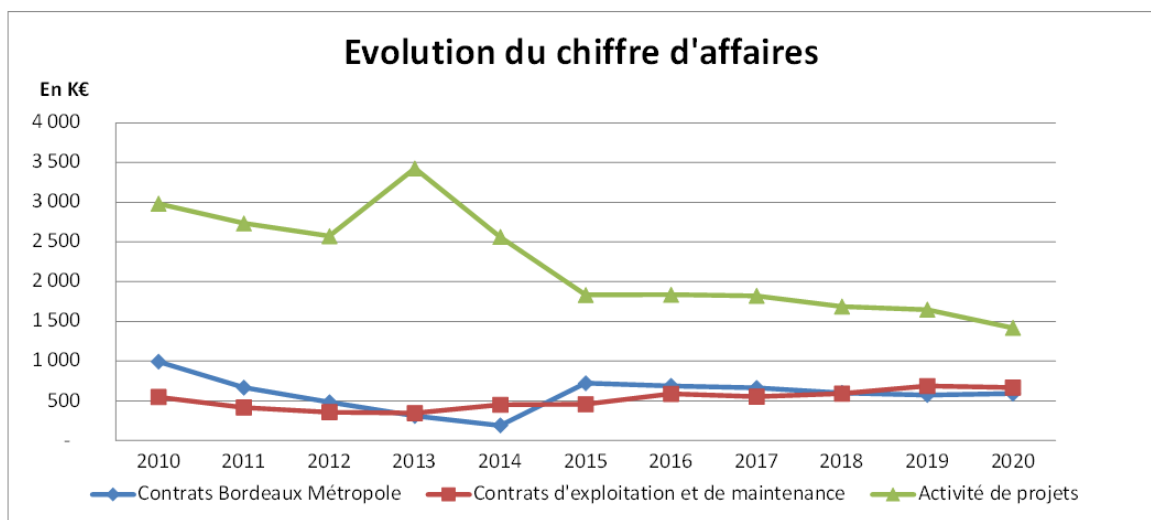
Les résultats

Le compte de résultat :

En K€	2016	2017	2018	2019	2020	2019/2020	
						Var. Val.	Var. %
Chiffre d'affaires	3 116	3 040	2 880	2 910	2 679	- 230	-8%
Reprise sur amortissements et provisions/transferts de charges	17	216	151	91	29	- 63	-69%
Total Produits d'exploitation	3 132	3 255	3 031	3 001	2 708	- 293	-10%
Variation de stocks	27	6	-	- 27	27	54	-200%
Achats et charges externes	883	917	983	1 127	818	- 309	-27%
Impôts et taxes	54	51	51	42	42	- 1	-2%
Masse salariale	1 506	1 510	1 485	1 427	1 560	133	9%
Autres charges	1	118	1	18	1	- 18	-95%
Dotations aux amortissements et provisions	171	37	122	154	64	- 90	-58%
Total Charges d'exploitation	2 642	2 640	2 642	2 741	2 511	- 230	-8%
Résultat d'exploitation	490	616	389	260	197	- 63	-24%
Résultat financier	- 0	- 7	26	13	10	- 2	-18%
Résultat exceptionnel	- 3	- 1	1	- 14	34	48	-348%
Impôts sur les sociétés / participation	38	56	8	- 30	4	34	-112%
Résultat net	449	552	408	289	239	- 50	-17%
Marge brute	2 799	2 718	2 522	2 437	2 324	- 113	-5%

Le chiffre d'affaires

En K€	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2019/2020	
												Var. Val.	Var. %
Contrats Bordeaux Métropole	993	668	484	310	190	722	689	664	600	574	592	18	3%
Contrats d'exploitation et de maintenance	548	417	358	346	452	458	589	553	592	687	668	- 19	-3%
Activité de projets	2 982	2 736	2 574	3 427	2 563	1 834	1 837	1 822	1 688	1 649	1 419	- 230	-14%
Total chiffre d'affaires	4 523	3 820	3 415	4 083	3 205	3 014	3 116	3 040	2 880	2 910	2 679	- 230	-9%
Dont export	269	844	825	843	940	586	744	383	597	370	310	- 60	-16%
Export en % du CA	6%	22%	24%	21%	29%	19%	24%	13%	21%	13%	12%		
Niveau de dépendance	22%	17%	14%	8%	6%	24%	22%	22%	24%	20%	22%		



Pour rappel, le chiffre d'affaires avait subi un fléchissement significatif entre 2010 et 2015 (- 33 %). La raison principale de cette érosion était l'arrêt de l'exploitation du système central de la Cub en mai 2010, qui représentait un tiers du chiffre d'affaires.

Depuis 2015, le chiffre d'affaires est assez fluctuant. Il reste en dessous du seuil des 3 M€ et ce constat demeure alertant pour la société.

Aussi, la société continue de se positionner sur des marchés à l'étranger, malgré une diminution de la part du chiffre d'affaires réalisé à l'étranger. En effet, contrairement aux villes françaises qui génèrent des activités régulières, à l'export, les villes n'ont pas la même constance dans le soutien des projets.

Par ailleurs, la société poursuit son travail de renforcement de ses relations avec Bordeaux Métropole, avec laquelle elle a étendu ses activités en 2015. Elle avait ainsi plus que triplé

son chiffre d'affaires avec Bordeaux Métropole entre 2014 et 2015. Les efforts de la S.A.E.M. sont restés faibles puisque le chiffre d'affaires accusait une baisse continue entre 2015 et 2019. Néanmoins, il augmente de 3 % à fin 2020. Le niveau de dépendance par rapport à la Métropole, c'est-à-dire la part du chiffre d'affaires issu des contrats passés avec Bordeaux Métropole, après une régression constante depuis 2015, affiche ainsi un léger rebond en 2020 en passant à 22 %. Contrairement aux années précédentes, l'entreprise a réussi à décrocher un nouveau client structurant au cours de l'année 2020 (fin décembre) ; il s'agit de la ville de Léon au Mexique.

Le bilan :

En K€	2016	2017	2018	2019	2020	2019/2020	
						Var. Val.	Var. %
Actif immobilisé net	42	34	57	45	41	-4	-9%
Stocks	6	0	0	27	0	-27	-100%
Créances clients	1 028	858	668	1 223	852	-371	-30%
Autres créances et charges constatées d'avance	491	412	430	461	526	65	14%
Disponibilités	2 950	3 612	3 929	4 360	4 579	218	5%
TOTAL ACTIF	4 517	4 915	5 084	6 116	5 997	-119	-2%
CAPITAUX PROPRES	2 625	3 177	3 585	3 874	4 112	239	6%
Capital social	595	595	595	595	595	0	0%
Réserves	114	114	114	114	114	0	0%
Report et résultat de l'exercice	1 916	2 468	2 876	3 165	3 403	239	8%
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	10	15	12	9	17	7	77%
DETTES	1 882	1 723	1 487	2 233	1 868	-365	-16%
Emprunts et dettes financières	13	45	45	104	201	98	94%
Comptes courants associés	4	4	4	4	4	0	0%
Dettes fournisseurs	250	263	312	303	348	44	15%
Autres dettes et produits constatés d'avance	1 615	1 411	1 126	1 822	1 315	-506	-28%
TOTAL PASSIF	4 517	4 915	5 084	6 116	5 997	-119	-2%
FONDS DE ROULEMENT	2 606	3 203	3 586	3 942	4 289	347	9%
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-340	-404	-339	-414	-285	129	-31%
TRESORERIE	2 946	3 607	3 925	4 356	4 574	218	5%
RATIO DE SOLVABILITE	2,37	2,83	3,38	2,71	3,19	0,48	18%

L'ensemble des ratios (trésorerie nette, rentabilité, autonomie, solvabilité) demeure satisfaisant. Les ratios évoluent tous dans un sens positif, sauf ceux de rentabilité, même s'ils restent d'un excellent niveau. La société a la capacité de subvenir à ses besoins à court terme. Leur évolution, sur les 11 dernières années, montre l'effet positif du plan d'économie qui a été mis en place au cours des années 2010 et 2011 lorsque la société rencontrait des difficultés financières.

Pour plus de détails : Cf. Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels au 31/12/2020 en *annexe 6*.

INFORMATION DU CONSEIL MUNICIPAL

Fait et Délibéré à Bordeaux, le 14 décembre 2021

P/EXPEDITION CONFORME,

Monsieur Didier JEANJEAN

SAEM Gertrude

Rapport 2021

Exercice 2020

En application des articles L.2313-1, L.2313-1-1 et L.1524-5 du Code général des collectivités territoriales.

Information du Conseil municipal

SOMMAIRE

RESUME	1
SYNTHÈSE	2
La vie sociale.....	2
Les relations contractuelles avec Bordeaux Métropole et/ou la Ville de Bordeaux	2
L'activité et les résultats.....	2
ANNEXES.....	5

RESUME

Dénomination sociale	Gertrude				
Statut	SAEM au capital de 0,6 M€, détenue à 51 % par Bordeaux Métropole et à 7 % par la Ville de Bordeaux				
Président	Clément ROSSIGNOL-PUECH				
Dir. Gén.^{al} délégué	Eric FRANCERIES				
Objet	Etudes, développement, commercialisation du produit Gertrude et maintenance des sites - 17 sites en France : Antibes, Bordeaux Métropole, Brive, Caen et Syndicat Départemental de l'Energie du Calvados, Dax, Dunkerque, Le Mans, Mimizan, Mont-de-Marsan, Montpellier, Metz, Reims, Saint-Paul-lès-Dax, Saint-Vincent de Tyrosse, Troyes, Fort-de-France ;				
Périmètre géographique	- 11 sites à l'étranger : Alger et Constantine (Algérie), Casablanca (Maroc), Lisbonne et Porto (Portugal), Wroclaw (Pologne), Monterrey, Morelia et Léon (Mexique), Posadas (Argentine), Asuncion (Paraguay).				
INDICATEURS FINANCIERS	2019	2020	2020/2019 En K€	2020/2019 En %	
C.A.	2 910 K€	2 679 K€	-230 K€	-7,9%	
Rés. Net	289 K€	239 K€	-50 K€	-17,4%	
Capitaux Propres	3 874 K€	4 112 K€	239 K€	6,2%	

Point de vigilance : rentabilité à un bon niveau mais sous surveillance en attendant un retour à un chiffre d'affaires supérieur à 3 millions d'euros.

SYNTHÈSE

La vie sociale

L'inspection générale des services a constaté la conformité aux statuts de la SAEM du nombre d'instances tenues au cours de l'exercice (cf. récapitulatif en *annexe 2*).

Les relations contractuelles avec Bordeaux Métropole et/ou la Ville de Bordeaux

Dans le courant de l'exercice 2020, la SAEM n'a réalisé aucune opération correspondant au cadre des conventions règlementées (Cf. Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions règlementées au 31/12/2020 en *annexe 3*).

Trois contrats sont en vigueur entre la SAEM et Bordeaux Métropole (Cf. détail en *annexe 4*).

En 2020, le chiffre d'affaires généré par les contrats passés avec Bordeaux Métropole s'élève à 592 K€ HT (22 % du chiffre d'affaires total).

L'activité et les résultats

L'activité

Créée en 1981 sous la forme d'une société anonyme d'économie mixte, la S.A.E.M. Gertrude développe et assure l'exploitation technique et commerciale de son système de régulation du trafic urbain « Gertrude Temps Réel », dont les bases techniques ont été inventées, dès le début des années 1970, par les services communautaires de Bordeaux.

En répondant seule, ou en partenariat avec des entreprises françaises ou étrangères, la société vend des solutions techniques de régulation de trafic urbain ainsi que leur suivi d'exploitation, et ceci en France et à l'étranger. A ce jour, 17 sites en France et 11 à l'étranger, sont équipées des solutions et du système Gertrude.

Depuis sa création, le contrat le plus régulier et structurant de la société était celui passé avec Bordeaux Métropole. Il représentait plus d'un tiers du chiffre d'affaires. Pour compenser l'arrêt de l'exploitation du système central de la Cub en 2010, la société a engagé des actions pour développer les activités « métier » à forte valeur ajoutée. L'activité commerciale se concentre aujourd'hui, sur la conquête de nouveaux marchés en France et à l'étranger et sur le maintien des activités de gestion des déplacements urbains (extensions tramway) conclues avec Bordeaux Métropole.

Pour plus de détails : Cf. Rapport de gestion au 31/12/2020 en *annexe 5*.

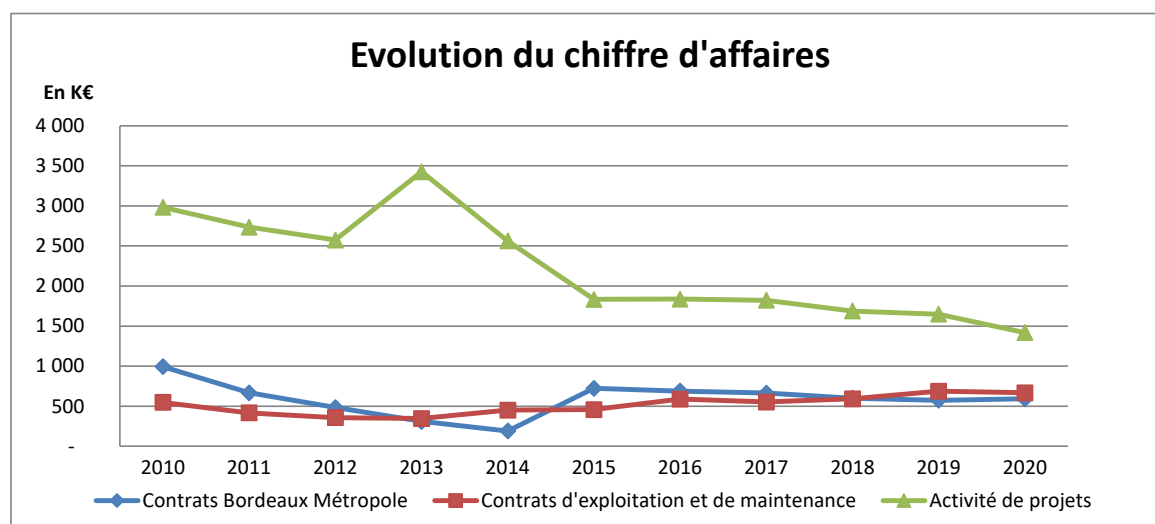
Les résultats

Le compte de résultat :

En K€	2016	2017	2018	2019	2020	2019/2020	
						Var. Val.	Var. %
Chiffre d'affaires	3 116	3 040	2 880	2 910	2 679	- 230	-8%
Reprise sur amortissements et provisions/ transferts de charges	17	216	151	91	29	- 63	-69%
Total Produits d'exploitation	3 132	3 255	3 031	3 001	2 708	- 293	-10%
Variation de stocks	27	6	-	-	27	54	-200%
Achats et charges externes	883	917	983	1 127	818	- 309	-27%
Impôts et taxes	54	51	51	42	42	- 1	-2%
Masse salariale	1 506	1 510	1 485	1 427	1 560	133	9%
Autres charges	1	118	1	18	1	- 18	-95%
Dotations aux amortissements et provisions	171	37	122	154	64	- 90	-58%
Total Charges d'exploitation	2 642	2 640	2 642	2 741	2 511	- 230	-8%
Résultat d'exploitation	490	616	389	260	197	- 63	-24%
Résultat financier	- 0	- 7	26	13	10	- 2	-18%
Résultat exceptionnel	- 3	- 1	1	- 14	34	48	-348%
Impôts sur les sociétés / participation	38	56	8	- 30	4	34	-112%
Résultat net	449	552	408	289	239	- 50	-17%
Marge brute	2 799	2 718	2 522	2 437	2 324	- 113	-5%

Le chiffre d'affaires

En K€	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2019/2020	
												Var. Val.	Var. %
Contrats Bordeaux Métropole	993	668	484	310	190	722	689	664	600	574	592	18	3%
Contrats d'exploitation et de maintenance	548	417	358	346	452	458	589	553	592	687	668	- 19	-3%
Activité de projets	2 982	2 736	2 574	3 427	2 563	1 834	1 837	1 822	1 688	1 649	1 419	- 230	-14%
Total chiffre d'affaires	4 523	3 820	3 415	4 083	3 205	3 014	3 116	3 040	2 880	2 910	2 679	-230	-9%
Dont export	269	844	825	843	940	586	744	383	597	370	310	- 60	-16%
Export en % du CA	6%	22%	24%	21%	29%	19%	24%	13%	21%	13%	12%		
Niveau de dépendance	22%	17%	14%	8%	6%	24%	22%	22%	21%	20%	22%		



Pour rappel, le chiffre d'affaires avait subi un fléchissement significatif entre 2010 et 2015 (- 33 %). La raison principale de cette érosion était l'arrêt de l'exploitation du système central de la Cub en mai 2010, qui représentait un tiers du chiffre d'affaires.

Depuis 2015, le chiffre d'affaires est assez fluctuant. Il reste en dessous du seuil des 3 M€ et ce constat demeure alertant pour la société.

Aussi, la société continue de se positionner sur des marchés à l'étranger, malgré une diminution de la part du chiffre d'affaires réalisé à l'étranger. En effet, contrairement aux villes françaises qui génèrent des activités régulières, à l'export, les villes n'ont pas la même constance dans le soutien des projets.

Par ailleurs, la société poursuit son travail de renforcement de ses relations avec Bordeaux Métropole, avec laquelle elle a étendu ses activités en 2015. Elle avait ainsi plus que triplé son chiffre d'affaires avec Bordeaux Métropole entre 2014 et 2015. Les efforts de la S.A.E.M. sont restés faibles puisque le chiffre d'affaires accusait une baisse continue entre 2015 et 2019. Néanmoins, il augmente de 3 % à fin 2020. Le niveau de dépendance par rapport à la Métropole, c'est-à-dire la part du chiffre d'affaires issu des contrats passés avec Bordeaux Métropole, après une régression constante depuis 2015, affiche ainsi un léger rebond en 2020 en passant à 22 %.

Contrairement aux années précédentes, l'entreprise a réussi à décrocher un nouveau client structurant au cours de l'année 2020 (fin décembre) ; il s'agit de la ville de Léon au Mexique.

Le bilan :

En K€	2016	2017	2018	2019	2020	2019/2020	
						Var. Val.	Var. %
Actif immobilisé net	42	34	57	45	41	-4	-9%
Stocks	6	0	0	27	0	-27	-100%
Créances clients	1 028	858	668	1 223	852	-371	-30%
Autres créances et charges constatées d'avance	491	412	430	461	526	65	14%
Disponibilités	2 950	3 612	3 929	4 360	4 579	218	5%
TOTAL ACTIF	4 517	4 915	5 084	6 116	5 997	-119	-2%
CAPITAUX PROPRES	2 625	3 177	3 585	3 874	4 112	239	6%
Capital social	595	595	595	595	595	0	0%
Réserves	114	114	114	114	114	0	0%
Report et résultat de l'exercice	1 916	2 468	2 876	3 165	3 403	239	8%
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	10	15	12	9	17	7	77%
DETTES	1 882	1 723	1 487	2 233	1 868	-365	-16%
Emprunts et dettes financières	13	45	45	104	201	98	94%
Comptes courants associés	4	4	4	4	4	0	0%
Dettes fournisseurs	250	263	312	303	348	44	15%
Autres dettes et produits constatés d'avance	1 615	1 411	1 126	1 822	1 315	-506	-28%
TOTAL PASSIF	4 517	4 915	5 084	6 116	5 997	-119	-2%
FONDS DE ROULEMENT	2 606	3 203	3 586	3 942	4 289	347	9%
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-340	-404	-339	-414	-285	129	-31%
TRESORERIE	2 946	3 607	3 925	4 356	4 574	218	5%
RATIO DE SOLVABILITE	2,37	2,83	3,38	2,71	3,19	0,48	18%

L'ensemble des ratios (trésorerie nette, rentabilité, autonomie, solvabilité) demeure satisfaisant. Les ratios évoluent tous dans un sens positif, sauf ceux de rentabilité, même s'ils restent d'un excellent niveau. La société a la capacité de subvenir à ses besoins à court terme. Leur évolution, sur les 11 dernières années, montre l'effet positif du plan d'économie qui a été mis en place au cours des années 2010 et 2011 lorsque la société rencontrait des difficultés financières.

Pour plus de détails : Cf. Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels au 31/12/2020 en *annexe 6*.

ANNEXES

Annexe 1. Fiche d'identité

Annexe 2. Calendrier et nombre des instances

Annexe 3. Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

Annexe 4. Relations contractuelles avec Bordeaux Métropole

Annexe 5. Rapport de gestion

Annexe 6. Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

SAEM Gertrude - FICHE D'IDENTITE à septembre 2021

Identité	G.E.R.T.R.U.D.E. - S.A.E.M.	Gestion Electronique de Régulation en Temps Réel pour l'Urbanisme, les Déplacements et l'Environnement Société anonyme d'économie Mixte
Activités		Etudes, développement, commercialisation du produit Gertrude et maintenance des sites
Directeur général délégué	M. Eric FRANCERIES	Corr. Melle Marie-Hélène LAVEAU
Siège social		9, rue de Ségur 33000 Bordeaux
Tél. / Fax / E-mail		05 56 99 30 22 / 05 56 24 48 89 / mhlaveau@gertrude.fr
Date d'enregistrement au RCS		De Bordeaux, le 05/08/1981
Durée		Prorogation de 60 ans de la durée de la société à compter de 2011 (selon les statuts de novembre 2004) à dater de son enregistrement au RCS

Capital social et répartition

	En €		2020			
	MONTANT	%	Actions	Sièges	Représentants au CA	Représentants Bordeaux Métropole aux A.G.
Bordeaux Métropole	303 221,10	51,0%	1 530	6	M. Clément ROSSIGNOL-PUECH (Président) Mme Josiane ZAMBON (Vice-présidente) M. Olivier ESCOTS M. Bastien RIVIERES M. Guillaume GARRIGUES Mme Zeineb LOUNICI	M. Clément ROSSIGNOL-PUECH (titulaire) M. Bastien RIVIERES (suppléant)
Bordeaux	41 619	7,0%	210	1	M. Patrick PAPADATO	M. Patrick PAPADATO
Mérignac	41 619	7,0%	210	1	M. Joël GIRARD	M. Joël GIRARD
Total Collectivités	386 458	65,0%	1 950	8		
LACROIX CITY Saint-Herblain	69 364	11,7%	350	1	M. Yves BUSTARRET	M. Yves BUSTARRET
Caisse d'Epargne Aquitaine Poitou-Charentes	50 537	8,5%	255			M. J. TERPEREAU
Chambre de commerce et d'industrie Bordeaux Gironde	41 619	7,0%	210			M. JD. CAILLET
Transdev	17 837	3,0%	90			M. T. MALLET
Auto Club du Sud Ouest (ACSO)	14 864	2,5%	75			M. C. EXPERT
Keolis SA	5 946	1,0%	30			M. Frédéric BAVEREZ
Expanso Holding	5 946	1,0%	30	1	M. JL MINET	M. JL MINET
UNOSTRA	1 982	0,3%	10			Pas de représentant car plus d'adhérent "voyageurs"
M. Daniel YUNG, Administrateur salarié	0	0,0%	0	1	M. Daniel YUNG	
Total Autres Organismes	208 093	35,0%	1 050	3		
TOTAL GENERAL	594 551	100%	3 000	11	Valeur nominale de l'action : 198,18 €	

Principaux chiffres

(en K€)	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Capitaux propres	2 175	2 625	3 177	3 585	3 874	4 112
Chiffre d'affaires	3 014	3 116	3 040	2 880	2 910	2 679
Résultat net	538	449	552	408	289	239
Masse salariale	1 670	1 506	1 510	1 485	1 427	1 560
Nombre de salariés moyen	23	22	22	21	22	24
Nbre villes clientes	25	25	27	26	27	28
En France	17	17	17	17	17	17
A l'étranger	8	8	10	9	10	11

Documents contractuels sur plus d'un an :

- Contrat d'adaptation de logiciels de régulation et micro-régulation des carrefours à feux du 29/05/2017 (fin de contrat maximum 28/05/2021)
- Contrat de maintenance des logiciels du poste central de gestion de trafic du 22/05/2019 (fin de contrat 21/05/2023)
- Contrat de bail des locaux du siège social immeuble CUB/Gertrude durée 9 ans (fin de contrat 31/12/2020).

Commissaire aux comptes :	KPMG SA, Tour EQHO - 2 Avenue Gambetta - CS 60055 - 92066 PARIS LA DEFENSE CEDEX
Expert-comptable :	Cabinet CAGEC AUDIT, 68 Cours Marc Nouaux, 33000 Bordeaux, représenté par Mme Valérie LAGRANGE-ADER
Notaires :	Me D. Chambarière, 8 cours de Gourgue, 33000 Bordeaux
Conseil juridique :	Etude de Me R. CABANAC, 45 allées de Chartres, 33000 Bordeaux (successeur de Me E. Arnesen) FIDAL, Le Montesquieu, 19 av. Prés. JF. Kennedy, BP 330, 33695 Mérignac Cedex

SAEM Gertrude

31/12/2020

< Annexe 2 >

	2021
Nombre de réunions du Conseil d'Administration	
16/06/2021	1
Total nombre CA	1
Nombre de réunions de l'Assemblée Générale dont A.G. Extraordinaire	
08/07/2021	1
Total nombre AG	1



KPMG S.A.
Bordeaux Aquitaine
11 rue Archimède
Domaine de Pelus
33692 Mérignac cedex
France

Téléphone : +33 (0)5 56 42 43 44
Télécopie : +33 (0)5 56 42 43 80
Site internet : www.kpmg.fr

GERTRUDE S.A.E.M.

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos
le 31 décembre 2020

GERTRUDE S.A.E.M

9 rue de Ségur - 33000 Bordeaux

Ce rapport contient 3 pages



KPMG S.A.
Bordeaux Aquitaine
11 rue Archimède
Domaine de Pelus
33692 Mérignac cedex
France

Téléphone : +33 (0)5 56 42 43 44
Télécopie : +33 (0)5 56 42 43 80
Site internet : www.kpmg.fr

GERTRUDE S.A.E.M

Siège social : 9 rue de Ségur - 33000 Bordeaux
Capital social : €. 594.551

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020

A l'assemblée générale de la société GERTRUDE S.A.E.M,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions autorisées et conclues au cours de l'exercice écoulé

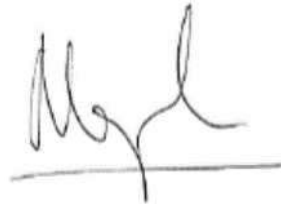
Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du code de commerce.

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Mérignac, le 23 juin 2021

KPMG S.A.



Anne Jallet-Auguste
Associée

RELATIONS CONTRACTUELLES AVEC BORDEAUX METROPOLE

1 Documents contractuels

Trois conventions, dont les effets sont supérieurs à un an, doivent être mentionnées par ordre d'importance.

1. Contrat d'adaptation de logiciels de régulation et micro-régulation des carrefours à feux dans le cadre de la gestion centralisée de la circulation

- Date de notification 29/05/2017
- Nature du contrat Marché négocié sans mise en concurrence (à bons de commande)
- Durée et montant 1 an du 29/05/2017 au 28/05/2018, reconductible 3 fois pour un montant total des commandes allant de 100 000 € à 2 500 000 € HT.
- Contenu du marché Gertrude S.A.E.M. peut assurer les prestations suivantes :
 - * Recueil de données et d'antériorités ; examen de performances ;
 - * Réalisations d'avant-projets et de projets de régulation ; exécution de projets de régulation ; contrôle et optimisation de la régulation ;
 - * Réalisation et mise à jour des documentations techniques ;
 - * Examens de performances et de besoins fonctionnels ; définition de spécifications techniques, de codage logiciel ;
 - * Réalisation des cahiers de recettes et des recettes elles-mêmes ;
 - * Formation et assistance technique des utilisateurs.

2. Contrat de maintenance des logiciels du Poste Central de gestion du trafic de Bordeaux Métropole

- Date de notification 22/05/2019
- Nature du contrat Marché négocié sans mise en concurrence (à bons de commande)
- Durée et montant 4 ans à compter du 22/05/2019 soit jusqu'au 21/05/2023 pour un montant total annuel des commandes de 206 920 € HT
- Contenu du marché Gertrude S.A.E.M. assure la maintenance des logiciels du poste de gestion du trafic de Bordeaux Métropole.

3. Contrat de location des bureaux du siège social situé au 1^{er} étage du bâtiment du 9 rue de Ségur à BORDEAUX

- Date de notification 1^{er}/01/2012
- Nature du contrat Contrat administratif

- Propriétaire Bordeaux Métropole
- Durée et montant 9 ans à compter du 01/01/2012 soit jusqu'au 31/12/2020 pour un montant de loyer de 48 200 € HT par an (sans les frais de ménage) révisé annuellement en fonction des variations de l'indice INSEE du coût de la construction (valeur 4^{ème} trimestre de l'année).

2 Exécution des contrats Bordeaux Métropole / S.A.E.M. Gertrude

Après une décroissance constante depuis 2016, le chiffre d'affaires généré par les contrats n°1 et 2 passés avec Bordeaux Métropole affiche une légère hausse puisqu'il s'est élevé à 592 K€ HT en 2020 contre 574 K€ HT en 2019, soit + 3 %.



2021

Exercice 2020

Rapport de Gestion

Société GERTRUDE SAEM

Exercice 2020

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 2020

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

CONTENU DU PRESENT DOCUMENT

1	SYNTHESE DES COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020	5
1.1	SYNTHESE DE L'EXERCICE	5
1.2	EVOLUTION DES RESULTATS SUR LES 30 DERNIERS EXERCICES	5
2	RAPPEL DES PRINCIPAUX OBJECTIFS FINANCIERS STRUCTURANTS	6
3	SITUATION SYNTHETIQUE DE LA SOCIETE AU 31 DECEMBRE 2020	7
4	ANALYSE DE L'EVOLUTION DU BILAN	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	RATIOS DU BILAN ET SOLVABILITE	10
5.1	ANALYSE DES DONNEES	10
5.2	SOUTIEN DES PARTENAIRES FINANCIERS	11
6	EVOLUTION DES FONDS PROPRES DE L'ENTREPRISE	11
7	SYNTHESE DES ACTIVITES DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE 2020	12
8	FOCUS SUR LA REMUNERATION DES SALAIRES PENDANT L'EXERCICE 2020	13
9	SYNTHESE DE L'EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	14
9.1	EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES SUR LES 12 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	EVOLUTION DE LA TRESORERIE AU COURS DE L'EXERCICE 2020	17
11	ACTIONS PRINCIPALES MENEES AU COURS DE L'EXERCICE 2020	19
11.1	INTRODUCTION SUR LES ACTIONS	19
11.2	CONTINUITÉ DU PLAN D'ECONOMIE ET DE REDUCTION DES COUTS	19
11.3	POLITIQUE SALARIALE MENEÉ EN 2020	19
11.4	CERTIFICATION ISO 9001	19
11.5	CONFORMITE RGPD	19
11.6	ETAT D'ESPRIT DES SALAIRES ET MODELE ECONOMIQUE DE L'ENTREPRISE	20
11.7	ACTIVITES COMMERCIALES DE L'ANNEE 2020	20
11.8	SOUTIEN DE BPIFRANCE OBTENU POUR LES DEMARCHES COMMERCIALES EN AMERIQUE LATINE	21

11.9	ACTIVITES DE DEVELOPPEMENT DURANT L'ANNEE 2020	21
11.10	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 2021	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 2021	25
15.7	EVOLUTIONS DES ENREGISTREMENTS COMMERCIAUX DEPUIS LE DEBUT DE L'EXERCICE 2021.....	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 2019 ET 2020 - 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 2020	30
26.8	PERSPECTIVES 2021 ET 2022	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 2021.....	32
28.2	OBJECTIFS POUR L'EXERCICE 2021	32
28.3	POINTS DE VIGILANCE EN 2021 ET 2022	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 2020

1.1 Synthèse de l'exercice

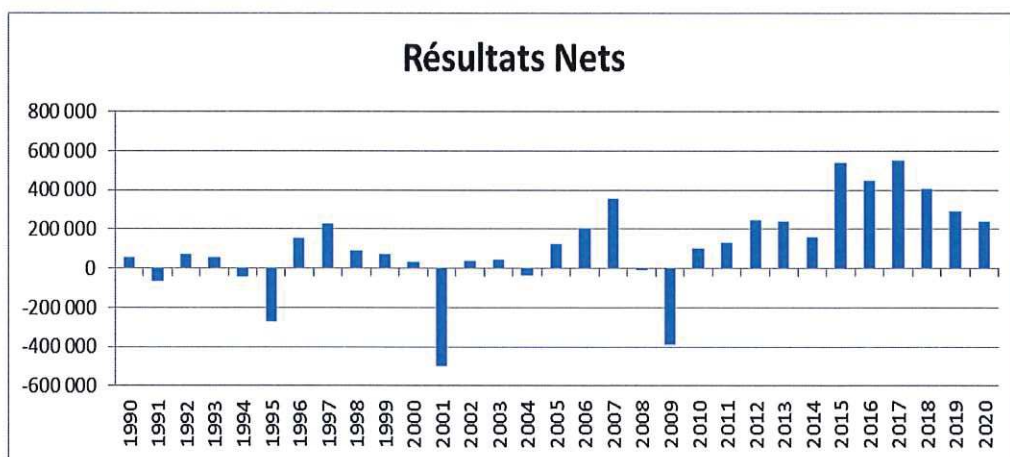
Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur. Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.

Le bilan et le compte de résultat détaillés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 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 2020 présente un **bénéfice net** de **238 583,46 €**.

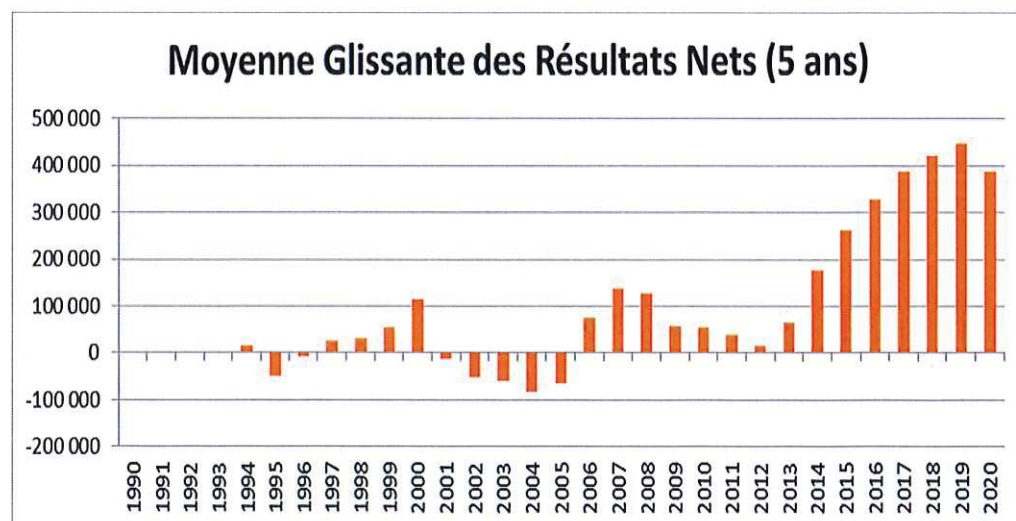
1.2 Evolution des résultats sur les 30 derniers exercices

Le résultat de l'exercice situe l'année 2020 au 7^{ième} 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 2020 au 4^{ième} rang.

(Moyenne pour 2020 calculée avec les données de 2016, 2017, 2018, 2019 et 2020)



L'année 2020 offre à l'entreprise un **11^{ième} exercice bénéficiaire consécutif** avec une moyenne des bénéfices annuels réalisés sur les 5 dernières années de **387 362 €**.

2 Rappel des Principaux Objectifs Financiers Structurants

Depuis 10 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 2020
Accroître puis maintenir les niveaux de la trésorerie de l'entreprise	-6 962 €	1 063 591 €	1 604 836 €	2 300 378 €	2 453 172 €
Relancer des placements bancaires sécurisés	0 €	100 244 €	824 572 €	649 910 €	2 124 558 €

	Valeur Significative Fin 2010	Valeur Significative Fin 2012	Valeur Significative Fin 2014	Valeur Significative Fin 2016	Valeur Significative Fin 2020
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 €	67 067 €
Enregistrer un nouvel exercice positif et maintenir les fonds propres	102 508 € Carry Back	244 802 €	162 049 €	449 376 €	238 583 €
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 €	11 213 €

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 2021 et 2022.

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.

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Chiffre d'Affaires	3 415 101	4 082 868	3 205 061	3 014 076	3 115 873	3 039 763	2 879 808	2 909 839	2 679 344

Complément d'information

- L'année 2020 affiche des résultats financiers très satisfaisants (hors évolution du chiffre d'affaires)
- Après 2 années sans « conquête » de nouveaux contrats structurants, l'exercice 2020, en décembre, a permis de gagner une nouvelle ville, León au Mexique
- 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 2020

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	2020	2019	2015	2013	2010	% (N/N-1)
Total de l'actif immobilisé	40 873 €	44 746 €	38 580 €	38 944 €	21 507 €	-8,66%
Total de l'actif circulant	5 939 821 €	6 062 074 €	4 199 523 €	3 128 838 €	2 957 412 €	-2,02%
Capitaux propres	4 112 306 €	3 873 722 €	2 175 493 €	1 475 144 €	861 713 €	6,16%
Dettes au 31 décembre	1 868 388 €	2 230 051 €	2 057 566 €	1 686 782 €	2 115 313 €	-16,22%
Provisions pour risques	16 804 €	9 477 €	7 568 €	13 728 €	7 298 €	77,32%
Total du bilan au 31 décembre	5 997 498 €	6 116 298 €	4 241 535 €	3 176 100 €	2 986 217 €	-1,94%

Cette présentation synthétique du bilan montre en particulier une augmentation des fonds propres de l'entreprise et une légère baisse du total du bilan par rapport à la clôture 2019.

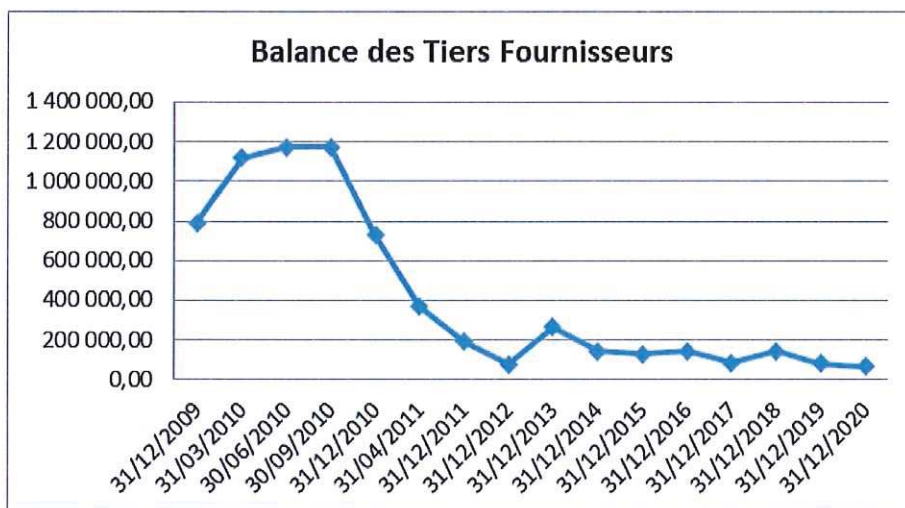
Le bilan présente également une réduction des dettes.

- 284 K€ de produits constatés d'avances semblable à la clôture de 2019
- 113 K€ de TVA (Encaissements de décembre 2020) (semblable à la clôture de 2019)
- Pas d'avoir important à établir (200 K€ à la clôture de 2019)

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	2020	2019	2015	2013	2010	% (N/N-1)
Découverts bancaires					193 843 €	
Autres dettes	41 158 €	276 857 €	80 920 €	86 977 €	69 876 €	-85,13%
Produits constatés d'avance	284 091 €	544 795 €	957 950 €	433 256 €	NC	-47,85%

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

- Aucun découvert bancaire n'a été enregistré au cours de l'année 2020
- Le poste « Produits constatés d'avance » est en forte baisse par rapport à l'année précédente.

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

PASSIF	2020	2019	2015	2013	2010	% (N/N-1)
Dettes fiscales et sociales	990 157 €	997 198 €	752 886 €	828 555 €	991 721 €	-0,71%

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	2020	2019	2015	2013	2010	% (N/N-1)
Disponibilités	2 453 652 €	2 203 773 €	1 708 784 €	1 411 882 €	188 973 €	11,34%
Valeurs mobilières de placement	2 124 958 €	2 156 591 €	1 101 992 €	502 158 €	0 €	-1,47%

Nous rappelons que croissance et maintien de la trésorerie de l'entreprise reste un objectif structurant. Au cours de l'année 2020, 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 **4 578 610 €** au soir du 31 décembre 2020.

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 2020, ceci donnant lieu au constat de PCA.

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

ACTIF	2020	2019	2015	2013	2010	% (N/N-1)
Stock produits	0 €	27 045 €	33 251 €	214 254 €	403 121 €	NC

Uniquement consacré au marché du tramway de Constantine, le stock de marchandises est soldé en fin d'exercice.

4.6 Evolutions remarquables au détail de l'ACTIF : Créances

ACTIF (CREANCES)	2020	2019	2015	2013	2010	% (N/N-1)
Clients	453 017 €	670 805 €	399 632 €	756 645 €	NC	-32,47%
Clients douteux et litigieux	69 096 €	54 494 €	148 790 €	8 301 €	NC	26,79%
Clients Factures à établir	329 285 €	497 243 €	224 837 €	63 657 €	NC	-33,78%
Créances fiscales et sociales	424 415 €	404 663 €	476 100 €	67 679 €	NC	4,88%

- Le poste « client » reste élevé mais contrôlé. Pas de risque associé à ce poste.
- Le poste « clients douteux et litigieux » reste très bas. Les montants sont provisionnés avec la plus grande prudence, ce qui justifie la valeur nette présentée dans le tableau. En revanche, la valeur brute affiche, elle, le montant de 412 341 €, avec comme origine principale (Alstom et la mairie de Fort de France).
- Le poste « factures à établir » est également en baisse (Réémission facture Bordeaux Métropole en 2019)
- 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 2021.

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 en 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	2012	2014	2019	2020
	Actif immobilisé	13 692	21 507	30 900	40 675	44 747	40 873
	Stock et en-cours	763 482	403 121	94 253	115 529	27 400	0
	Créances client	1 718 090	2 323 868	1 547 102	908 627	1 222 543	851 397
	Autres créances	336 207	386 165	106 089	201 795	404 664	424 426
	Disponibilités	160 096	188 973	1 063 591	1 604 837	2 203 774	2 453 652
	Valeurs mobilières de placement	0	0	100 244	824 572	2 156 592	2 124 958
	Charges constatées d'avances	10 830	7 283	33 844	75 696	47 103	85 006
	Actif circulant	2 988 706	3 309 410	2 945 124	3 731 056	6 062 074	5 939 439
	Ecart de conservation actif	17 485	7 298	0	1 106	9 478	16 804
	Total Bilan Actif	3 019 883	3 338 215	2 976 023	3 772 836	6 116 299	5 997 116
	Fonds propres	759 205	861 713	1 237 295	1 637 193	3 873 723	4 112 306
	Provisions	16 738	7 298	12 988	6 445	9 478	16 804
	Découvert bancaire - Emprunts - Dettes	170 094	193 843	0	0	103 523	201 023
	Dettes groupe à associés	4 231	4 231	4 231	4 231	4 231	4 230
	Fournisseurs	790 673	727 491	79 445	142 849	80 813	67 067
	Fournisseurs factures NP	209 804	85 657	47 754	85 917	109 562	164 811
	Dettes fiscales et sociales	938 130	991 721	801 380	799 385	997 198	990 157
	Créances cédées	0	351 998	0	0	0	0
	Autres dettes dont fiscales	81 611	87 423	87 423	128 195	389 930	157 009
	Produits constatés d'avance	49 351	42 493	703 607	967 189	544 795	284 091
	Dettes	2 243 894	2 467 310	1 723 840	2 127 767	2 230 051	1 868 388
	Ecart de conservation passif	46	1 893	1 901	1 431	3 048	0
	Total Bilan Passif	3 019 883	3 338 215	2 976 023	3 772 836	6 116 299	5 997 498
	Références Exploitation	2009	2010	2012	2014	2019	2020
	Chiffre d'affaires	4 248 788	4 522 884	3 415 101	3 205 061	2 909 840	2 679 344
	Marge Brute Totale	3 473 831	3 119 966	3 096 422	2 731 646	2 437 332	2 323 894
	Bénéfices nets	-385 181	102 508	244 802	162 049	288 892	238 583
	Etats de Gestion	2009	2010	2012	2014	2019	2020
	Capacité d'autofinancement (CAF)	-737 880	249 289	281 007	173 762	372 284	301 316
	Créances clients provisionnées	61 945	85 799	268 109	302 010	296 000	343 246
	Besoin fonds de roulement (BFR)	838 424	924 858	327 887	-520 204	-118 159	57 745
	Trésorerie Nette (T)	-9 998	-356 869	1 163 835	2 429 409	4 256 842	4 377 587
Autonomie	Fonds propres / Total Passif	0,25	0,26	0,42	0,43	0,63	0,69
Endettement	Fonds propres / Dettes	0,34	0,35	0,72	0,77	1,74	2,20
Rentabilité	Bénéfices Nets / Chiffre d'affaires	-0,09	0,02	0,07	0,05	0,10	0,09
	Bénéfices Nets / Marge Brute Totale	-0,11	0,03	0,08	0,06	0,12	0,10
	Capacité d'autofinancement / CA	-0,17	0,06	0,08	0,05	0,13	0,11
Solvabilité	(Créances client+Dispo+VMP) / Dettes	0,99	1,18	1,65	1,70	2,71	3,18
Liquidité	(Créances client + Dispo) / Dettes	0,84	1,02	1,51	1,18	1,54	1,77

(*) 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 décroissent par rapport à l'année précédente, même si 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 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.

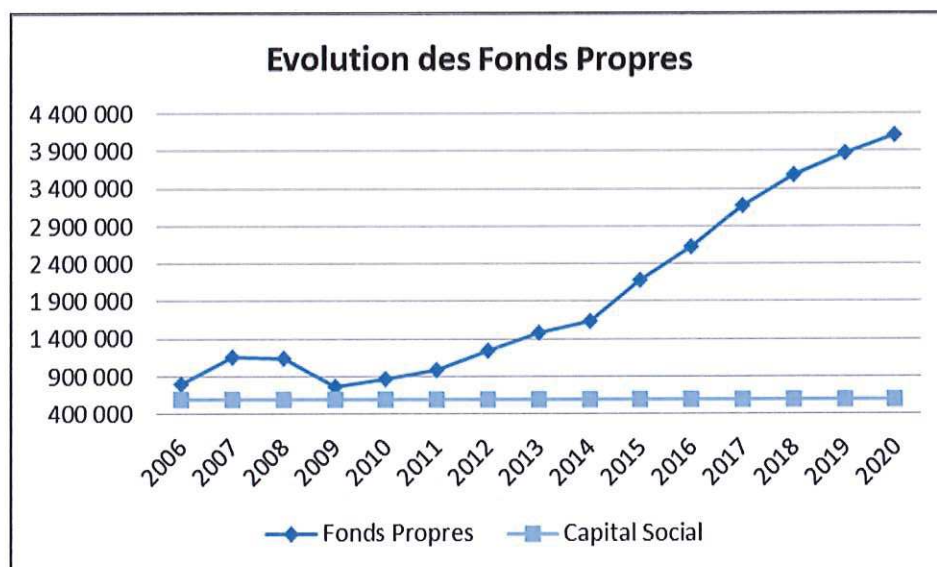
Sécuriser l'entreprise, surveiller ses fonds propres et lui permettre de réinvestir restent des objectifs fixes et structurants.

Pour l'année 2020, 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 2020 se traduit finalement par une croissance des fonds propres de l'entreprise de **238 583,46 €** représentant une augmentation de **6,16 %** par rapport à la clôture 2019.

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



Les exercices 2010 à 2020 ont chacun généré un bénéfice net.
En 11 exercices, les fonds propres de l'entreprise ont ainsi progressé de **441 %**.

- Valeur des fonds propres au soir du 31 décembre 2009 : **759 204 €**
- Valeur des fonds propres au soir du 31 décembre 2020 : **4 112 306 € (+ 3 353 102 €)**

La valeur de **4 112 306 €** 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 2020

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	2020	2019	2015	2013	2010	% (N/N-1)
Chiffre d'affaires HT	2 679 344 €	2 909 839 €	3 014 076 €	4 082 868 €	4 522 884 €	-7,92%
Total des produits d'exploitation	2 708 182 €	3 001 309 €	3 165 767 €	4 089 610 €	4 601 306 €	-9,77%
Total des charges d'exploitation	2 511 025 €	2 741 476 €	2 949 887 €	3 704 829 €	4 576 407 €	-8,41%
Résultat d'exploitation	197 157 €	288 891 €	215 880 €	384 781 €	24 899 €	-31,75%
Montant des traitements et salaires	1 085 347 €	987 572 €	1 148 137 €	1 261 295 €	1 501 009 €	8,29%
Montant des charges sociales	474 223 €	439 309 €	522 067 €	598 184 €	748 685 €	7,95%
Résultat financier	21 005 €	12 783 €	4 295 €	-4 816 €	-124 809 €	64,32%
Résultat courant avant impôts	207 640 €	272 616 €	220 175 €	379 965 €	-99 910 €	-23,83%
Résultat net	238 583 €	288 891 €	538 300 €	237 849 €	102 508 €	-17,41%
Intéressement des salariés	11 213 €	14 721 €	12 770 €	18 998 €	0 €	-23,83%
Effectif moyen	23,90	22,00	24,00	26,67	34	8,64%

Le chiffre d'affaires de l'entreprise baisse légèrement, d'environ 8 %.

8 Focus sur la rémunération des salariés pendant l'exercice 2020

Compte tenu de la politique salariale pratiquée au sein de l'entreprise, l'évolution de la rémunération du personnel doit être analysée au travers de différents critères.

- La rémunération globale du personnel telle qu'elle est synthétisée dans les comptes de l'entreprise est de 1 085 347 € pour l'exercice 2020, hors charges sociales. Ce montant est en hausse par rapport à l'exercice précédent d'environ 8%.
- Cette rémunération globale est composée des éléments suivants.
 - La rémunération de référence de chacun des salariés
 - Les compléments de rémunération liés aux missions effectuées en France ou à l'étranger
 - Les éventuelles primes exceptionnelles affectées en fonction de la bonne marche de l'entreprise et du comportement individuel de chaque salarié.
- **Au cours de l'année 2020, la rémunération de référence de l'ensemble du personnel n'a pas évolué**, ceci principalement pour 2 raisons.
 - Le changement de gouvernance (Conseil d'Administration) a retardé les décisions portant sur ces aspects sociaux
 - L'apparition de la pandémie (COVID) dès le mois de mars 2020 a créé suffisamment d'incertitudes pour rester prudents, le temps que les éventuels impacts de la pandémie sur les activités de l'entreprise soient mieux analysés et estimés
- Des provisions ont été constituées en fin d'exercice, pour pouvoir envisager une régularisation en 2021, en fonction des résultats de l'exercice 2020 et des décisions du Conseil d'Administration.
- Chaque ayant droit a pu profiter du versement d'une prime « MACRON » de 250 € au cours de l'exercice 2020. Par ailleurs des provisions ont été constituées en fin d'exercice, pour pouvoir envisager une régularisation en 2021, en fonction des résultats de l'exercice 2020 et des décisions du Conseil d'Administration.

Le Directeur Général Délégué est exclu de ces mesures générales.

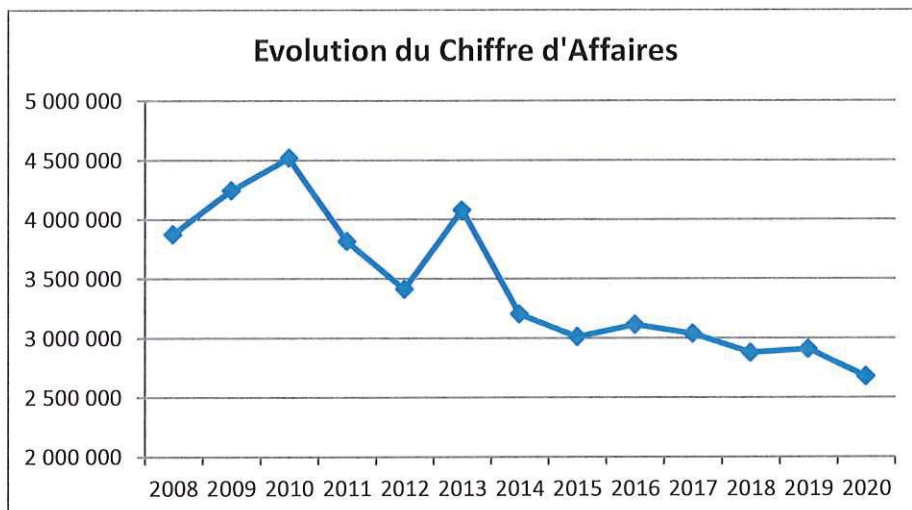
En revanche, tenant compte du fait que la rémunération de base du Directeur Général Délégué (pour un contrat de salarié en tant que Directeur Technique) n'avait pas évoluée depuis l'année 2010, nous avons décidé à titre ponctuel, d'augmenter cette rémunération de 10 %, à partir du 1^{er} juillet 2019, ceci pour une période de 12 mois et en attendant qu'une position définitive soit étudiée et prise sur ce même sujet. Au mois de juin 2020, cette mesure a été reconduite par le Conseil d'Administration pour une durée limitée à 6 mois supplémentaires.

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 **11 213 €** au titre de l'exercice 2020.

9 Synthèse de l'évolution du chiffre d'affaires

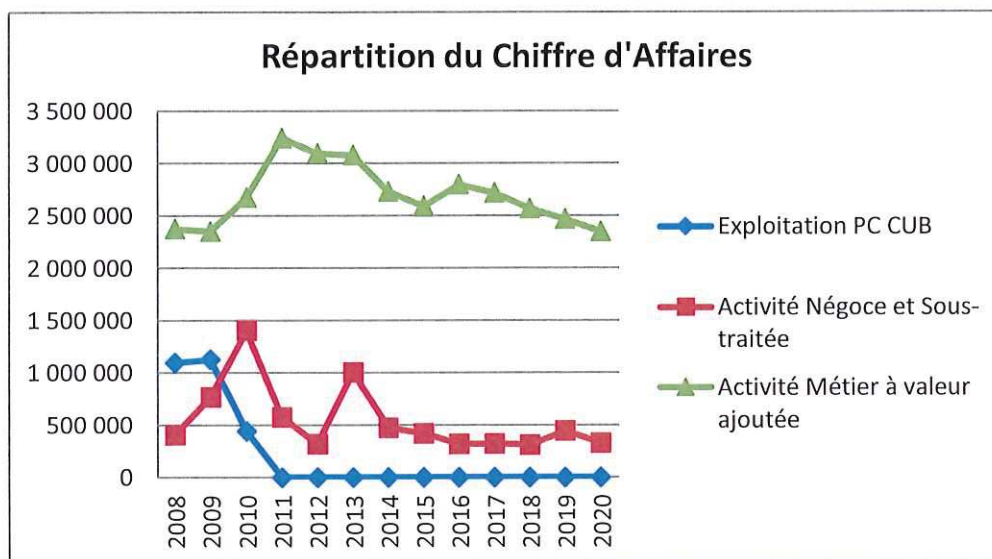
9.1 Evolution du chiffre d'affaires sur les 12 dernières années

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.



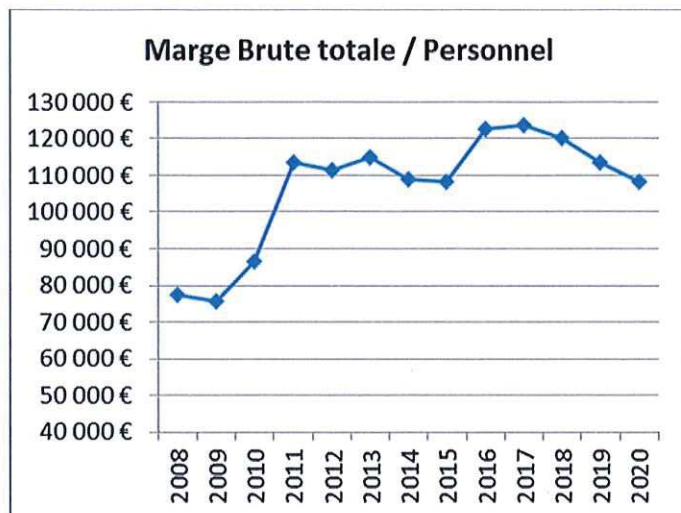
Notons par exemple que les activités métier sont au même niveau en 2020 qu'en 2009.

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

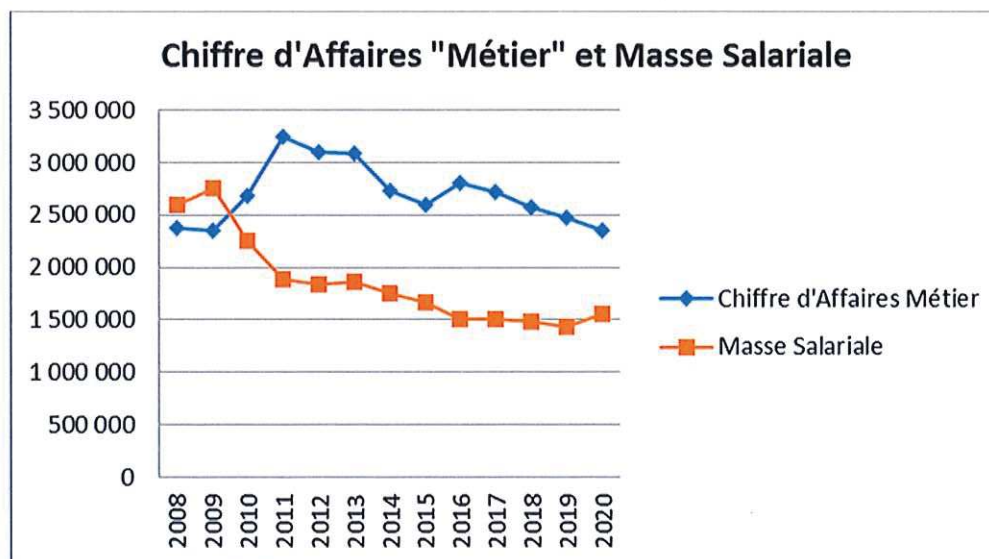
Malgré cette analyse complémentaire, le chiffre d'affaires de l'entreprise et son évolution prennent désormais une importance vitale.

9.2 Analyse de rentabilité

La performance de production du personnel de l'entreprise reste à des niveaux très élevés. Le niveau est équivalent à celui de 2015. Il est cependant en baisse depuis 3 ans. 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 fléchissement, mais conservent un rapport favorable qui explique les bénéfices réalisés au cours de l'exercice.

9.3 Répartitions des activités

L'année 2020 montre une relative continuité de la répartition du chiffre d'affaires par « famille d'activités ». Les activités de projet apparaissent cependant en baisse, ce qui s'explique par la raréfaction des projets et des appels d'offres sur le territoire national ainsi que par une tendance à la baisse des prix de vente pour une même prestation.

Chiffre d'affaires	2020	2019	2018	2016	2015	2014	2013	2011	2010	%(N/N-1)
Bordeaux Métropole	592 371 €	574 228 €	599 891 €	689 314 €	722 317 €	190 430 €	309 715 €	667 816 €	993 293 €	3,16%
Maintenance des sites	668 120 €	687 052 €	591 921 €	589 200 €	457 680 €	451 805 €	346 529 €	416 664 €	548 134 €	-2,76%
Activité de projet	1 418 853 €	1 648 559 €	1 687 995 €	1 837 358 €	1 834 079 €	2 562 826 €	3 426 625 €	2 735 639 €	2 981 457 €	-13,93%
Total Chiffre d'affaires	2 679 344 €	2 909 839 €	2 879 807 €	3 115 872 €	3 014 076 €	3 205 061 €	4 082 868 €	3 820 119 €	4 522 884 €	-7,92%

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 2020	
Antibes	
Bordeaux Métropole	Fort de France
Brive	
Caen	Alger
Dax	Casablanca
Dunkerque	Lisbonne
Le Mans	Monterrey
Mimizan	Morelia
Mont de Marsan	Porto
Montpellier	Wroclaw
Metz	Asunción
Reims	Posadas
St Paul les Dax	SDEC Energie (Calvados)
St Vincent de Tyrosse	
Troyes	Constantine

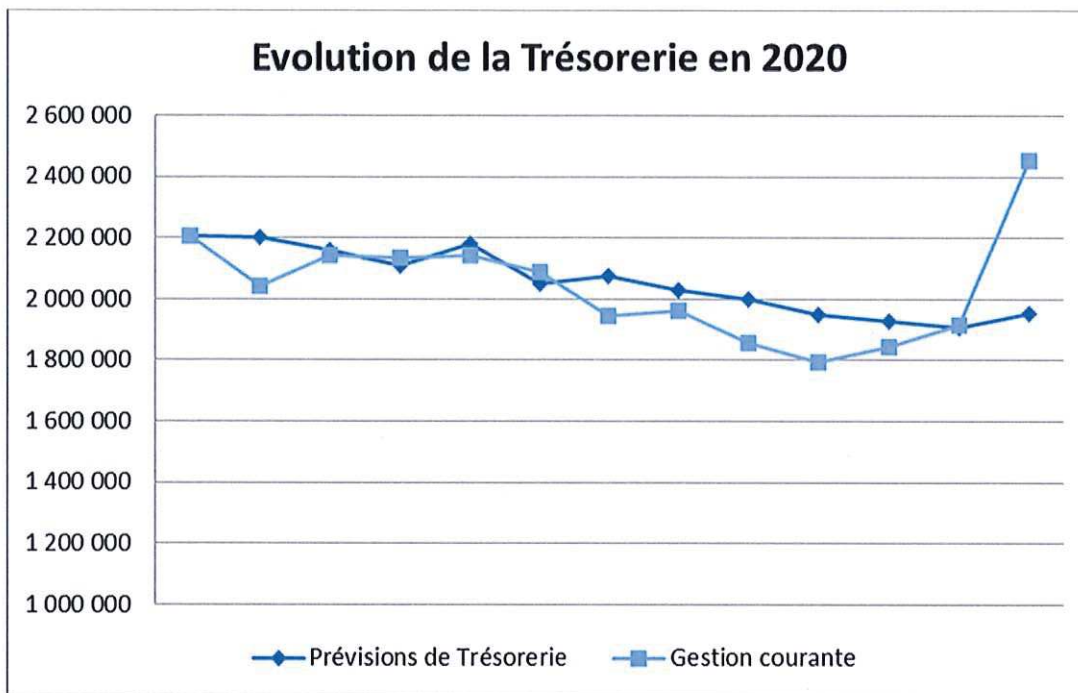
(*) Les villes clientes portées en rouge sont sans activités

10 Evolution de la trésorerie au cours de l'exercice 2020

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 2020 et le suivi progressif de cette même trésorerie réalisé chaque fin de mois.

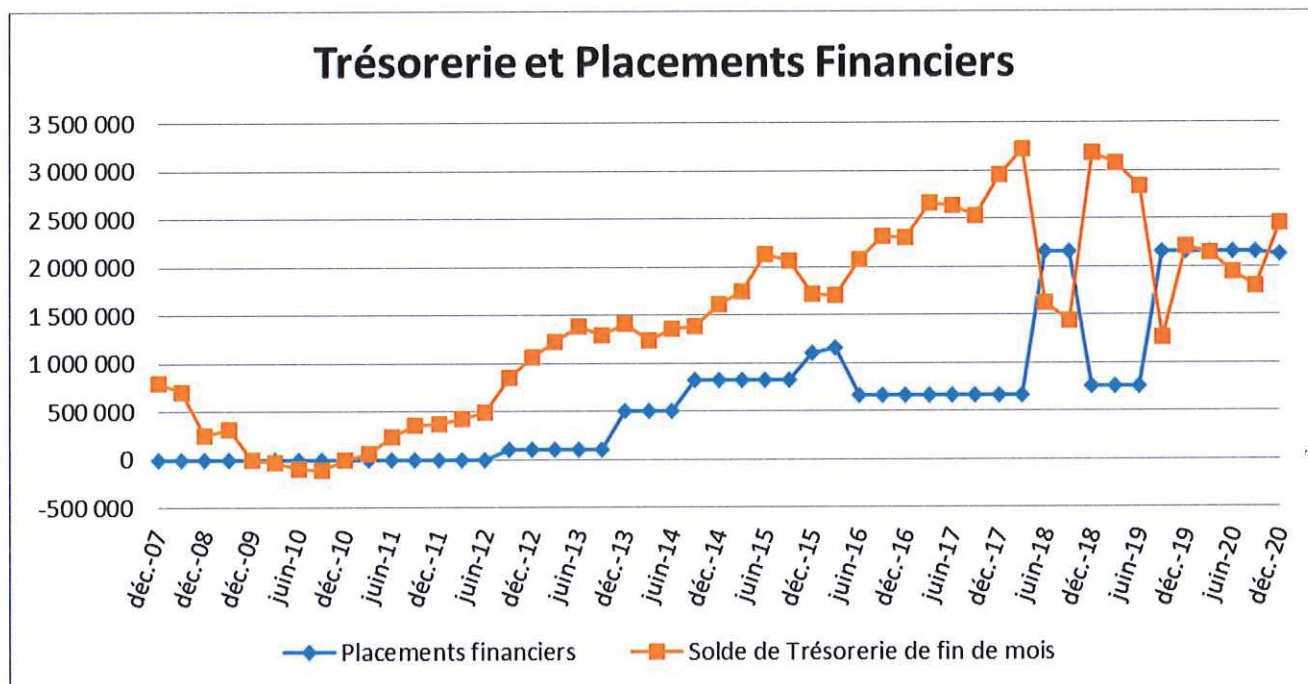


Les placements financiers effectués sur des comptes à termes associés à des durées et à des taux différents sont restés stables au cours de l'année, avec une variation inférieure à 50 K€.

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

La progression obtenue entre la clôture 2020 et la clôture 2019 est positive, de **248 769 €**.

Le comportement de la trésorerie de l'entreprise au cours des 13 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.-17	déc.-20
Placement Compte à Termes	0 €	0 €	824 572 €	660 000 €	2 124 958 €
Trésorerie Fin de Mois	796 366 €	-124 078 €	1 604 836 €	2 960 231 €	2 453 172 €
Dettes pour congés payés non-pris	-336 450 €	-412 681 €	-417 169 €	-440 956 €	-337 028 €
Dettes pour intéressement à payer	-256 200 €	0 €	-19 983 €	-55 336 €	-11 213 €
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 €	-83 607 €	-67 067 €
Compte Courant Algérie (Non provisionné)	0 €	-151 160 €	0 €	0 €	-14 135 €
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 €	3 040 332 €	4 148 687 €

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 2020 est de **4 296 067 €**.

11 Actions principales menées au cours de l'exercice 2020

11.1 Introduction sur les actions

Compte tenu des raisons largement évoquées au cours d'exercices précédents, l'année 2020 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 2020.

- 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 2020, 2021 et 2022.
- 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 2020

Comme précisé au paragraphe 8 du présent document, les salaires n'ont pas évolué en 2020.

Conformément aux objectifs fixés en début d'année 2019, 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 5 collaborateurs supplémentaires, dans nos spécialités de développements informatiques.

Ce processus a cependant été stoppé en 2020, entre autres, à cause de la pandémie (COVID).

Ce sujet doit être une priorité pour l'année 2021.

11.4 Certification ISO 9001

L'entreprise n'est plus certifiée **ISO 9001** depuis la fin de l'année 2015.

L'entreprise ne considère plus qu'il soit nécessaire de reconduire cette certification normée.

En effet, presque obligatoire il y a 5 ou 6 ans, cette certification ISO a perdu de son importance.

L'éventualité de se réengager dans un tel processus de certification reste un sujet entre parenthèses.

11.5 Conformité RGPD

L'entreprise est peu exposée aux risques et aux contraintes liées au « RGPD » (Règlement général sur la Protection des Données) mais doit cependant respecter la réglementation en vigueur et appliquer la protection des données dites personnelles.

Le processus de mise en conformité a été lancé au cours de l'année 2019.

Il doit être finalisé au cours de l'année 2021.

11.6 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 (2018, 2019 et 2020).

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 2021, nos équipes doivent absolument être renforcées.

11.7 Activités commerciales de l'année 2020

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
- 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

11.8 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 d'assurance a donné lieu à un versement de 88 500,00 € au cours de l'année 2020, montant anticipé par Bpifrance dès l'ouverture du contrat.

11.9 Activités de développement durant l'année 2020

Très faibles depuis de nombreuses années, les activités de développement ont amorcé une reprise au cours des derniers exercices. L'année 2020 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.

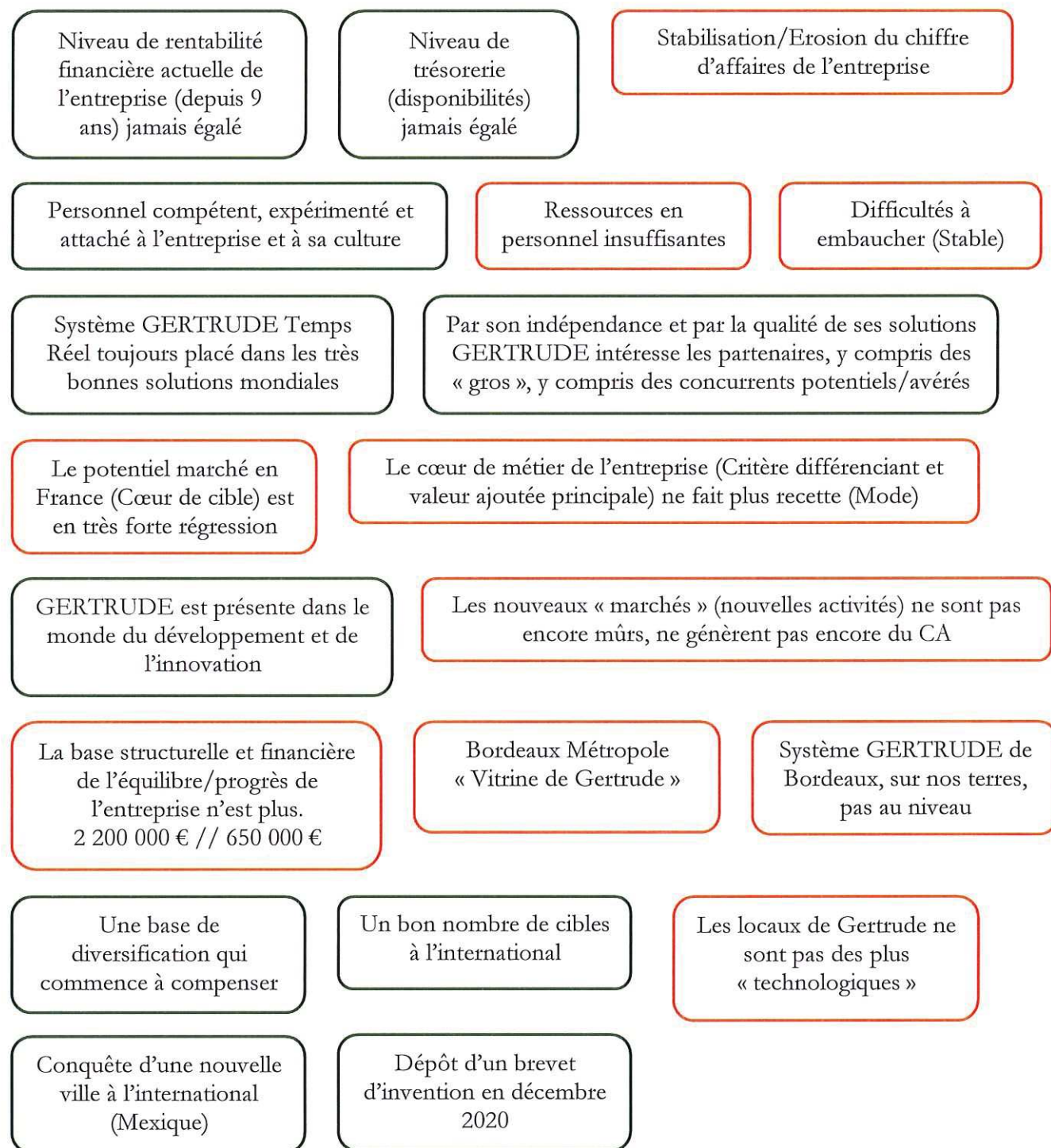
Ces actions sont à poursuivre et à renforcer dans des axes qui seront débattus au travers de la réflexion stratégique pour l'entreprise ainsi qu'au sein des groupes de travail à venir en 2021, avec, dans un premier temps, l'objectif de pouvoir proposer des projets de croissance à nos 7 clients les plus structurants.

Gertrude envisage et a déposé un nouveau brevet d'invention en décembre 2020.

Gertrude envisage et doit déposer 2 nouveaux brevets d'invention dans les 12 prochains mois.

11.10 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 2020, 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 environ **2 124 958 €**. 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 2020 a encore permis de récompenser le personnel de ses efforts engagés depuis plusieurs années. Ainsi, l'intéressement aux bénéfices avec un montant global de **11 213 €** a été consacré à récompenser le personnel de la bonne marche de l'entreprise en 2020. A noter que ce montant est en baisse par rapport à l'année précédente.

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 Euros 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 bénéfices, en cours pour les années 2020, 2021 et 2022

14.3 Mouvement de personnel au cours de l'exercice

- Démission de Monsieur François FELIX : CDI Temps partiel de 16 heures hebdomadaires
- Monsieur Lionel HAYET : Fin du contrat d'apprentissage de 10 mois
- Monsieur Théo SEIRACQ : Fin du contrat d'apprentissage de 10 mois

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 mai 2021.

Depuis le début de l'année 2021, 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 2021

Les évolutions salariales sont habituellement décidées autour des mois de mars et d'avril.

Les conditions imposées par la crise sanitaire du COVID, ainsi que les interrogations et les risques associés nous ont conduit à maintenir en l'état la rémunération des salariés, au moins provisoirement, en attendant la réunion du Conseil d'Administration prévu le 26 mai 2021.

15.3 Nouveau client de l'entreprise

Depuis la fin du mois de décembre 2020, GERTRUDE compte un nouveau client au Mexique.

Notons que de nombreux « dossiers commerciaux » sont ouverts, au jour de la rédaction du présent rapport.

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 doit être une année 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 66 770 € de crédit d'impôts au titre de l'exercice 2020, en forte baisse par rapport à l'exercice 2019.

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 2021

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 2021, les prévisions affichent une probable augmentation de la trésorerie d'environ 200 000 €.

15.7 Evolutions des enregistrements commerciaux depuis le début de l'exercice 2021

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

▪ Signature de différentes commandes (Villes clientes)	350 000 €
▪ Projet de développement européen (carrefours intelligents)	75 000 €
▪ Signature de 2 contrats de maintenance du système Gertrude	86 000 €
▪ 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 2021. 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 2021
- Rappelons que Bpifrance a décidé de stopper son soutien pour nos prospections au Pérou, mais que qu'un nouveau contrat support a été signé pour nos démarches commerciales au Mexique et en Espagne

Nous précisons, par ailleurs, que les cibles internationales de l'entreprise pour les années 2021 et 2022 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 précédent Conseil d'Administration, en juin 2020, l'entreprise n'a pas souscrit de PGE.

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 2020.

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, doit être menée au cours de l'année civile 2021, pour une possible application dès l'exercice comptable de 2021.

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 2020, nous vous proposons d'affecter comme suit le résultat bénéficiaire net constaté à la fin de l'exercice 2020 s'élevant à 238 583,46 €.

Origine

- Résultat de l'exercice : bénéfice	238 583,46 €
--	--------------

Affectation

- Report à nouveau	238 583,46 €
--------------------	--------------

TOTAUX	238 583,46 €	238 583,46 €
--------	--------------	--------------

Nous précisons, qu'à l'issue de cette affectation, le compte de report à nouveau se trouvera porté de la valeur de 3 164 881,23 € à 3 403 464,09 €.

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 2020, 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 2020, 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 2019, 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 Clément ROSSIGNOL PUECH
- Madame Josiane ZAMBON
- Madame Zeineb LOUNICI
- Monsieur Bastien RIVIERES
- 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.

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 2019, ni au cours de l'exercice 2020.

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 n'ont finalement nécessité aucun apport financier de la maison mère.
- Provisionné dans les comptes de Gertrude Saem, l'année 2020 nécessite un apport de 14 135 €.

26.3 Réorganisation de fond au cours de l'année 2019 et 2020 - Gestion des risques et écarts

L'année 2020 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.

Les délais de clôture des comptes ayant été rallongés jusqu'à la fin du mois de novembre 2020, c'est à cette échéance que les démarches suivantes ont pu être effectuées.

- Finalisation des comptes de l'exercice 2019
- Organisation de l'Assemblée Générale de l'Associé Unique

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

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 devrait correspondre à la fin de l'exécution de ce contrat.

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 particulier en 2020 et probablement pour 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 2020

Au soir de la clôture de l'exercice 2018, les fonds propres de la filiale représentaient environ 20 000 €.

Avec un chiffre d'affaires nul au cours de l'exercice 2019, les comptes de la filiale pour l'exercice 2019 font apparaître une perte nette d'environ 19 200 €.

Les fonds propres tombent à environ (-6 500 €).

26.8 Perspectives 2021 et 2022

L'année 2020 devrait permettre de renouer avec de faibles bénéfices.

Pour l'année 2021, les prévisions sont à l'heure actuelle impossibles à évaluer.

Le maintien en activité ou pas de cette filiale sera mis à l'étude entre 2021 et 2022.

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 2021

Les prévisions initiales (début d'exercice) pour l'exercice 2021 sont synthétisées ci-dessous.

- Chiffre d'affaires 2021 : 3 000 000 €
- Bénéfices nets 2021 : 250 000 €

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

28.2 Objectifs pour l'exercice 2021

Les objectifs principaux pour l'exercice 2021 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 ne sont pas aussi efficaces, qu'avant cette crise sanitaire.

28.3 Points de vigilance en 2021 et 2022

Au cours des années 2021 et 2022, 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



2021

Exercice 2020

Rapport de Gestion

Société GERTRUDE SAEM
Exercice 2020

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 2020

RAPPORT DE GESTION DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

ANNEXE 01

Tableau des Résultats de l'Entreprise des Cinq Derniers Exercices

SAEM GERTRUDE
RÉSULTAT DE LA SOCIÉTÉ AU COURS DES CINQ
DERNIERS EXERCICES

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

NATURE DES INDICATIONS	Exercice 01/20 au 12/20	Exercice 01/19 au 12/19	Exercice 01/18 au 12/18	Exercice 01/17 au 12/17	Exercice 01/16 au 12/16
<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	2 679 344	2 909 840	2 879 808	3 039 763	3 115 873
- Résultat avant impôts (B), participation des salariés, dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions	304 848	342 978	375 582	450 698	647 655
- Impôts sur les bénéfices	-7 681	-44 881	-19 184	950	-26 685
- Participation des salariés due au titre de l'exercice	11 213	14 721	27 369	55 336	64 219
- Résultat net (C)	238 583	288 892	407 620	552 340	449 376
- Dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions	62 733	84 246	-40 224	-157 928	160 745
- 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)	101,62	114,33	125,19	150,23	215,89
- Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions	100,44	124,38	122,47	131,47	203,37
- Résultat après impôts, participation des salariés et dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions = (C) / (A)	79,53	96,30	135,87	184,11	149,79
- Dividende attribué à chaque action = (D) / (A)					
<u>IV - Personnel</u>					
- Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	22	28	22	22	22
- Montant de la masse salariale de l'exercice	1 085 347	987 573	1 029 912	1 039 908	1 027 667
- Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, oeuvres sociales)	474 223	439 310	454 827	469 606	477 842



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 2020

RAPPORT DE GESTION DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

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 €	51 856.64 €	BOD R 01 04 XX

2^{ème} Contrat : Marché Public Négocié

« Adaptation de logiciels de régulation et de micro-régulation des carrefours à feu 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	220 608.06 €	BOD R 01 06 17
4 ans	mars-21(*)	100 000 €	371 763.52 €	BOD R 01 60 17

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

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	54 897.06 € 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 2020

ANNEXE 03 Mandats et Fonctions

Liste des Mandats et Fonctions

MINET Jean-Luc

Représentant de EXPANSO HOLDING, Administrateur de GERTUDE-SAEM

Nom de la Société, forme et adresse	Mandats - Fonctions
EXPANSO HOLDING SA, 33000 Bordeaux RCS 387 861 354	Administrateur – Directeur général
EXPANSO CAPITAL SAS, 33000 Bordeaux RCS 428 160 907	Administrateur - Directeur Général
BATIGESTION SAS, 33700 Mérignac RCS 349 084 103	Administrateur RP d'EXPANSO HOLDING
BATIMAP SA, 33700 Mérignac RCS 470 201 369	Administrateur - RP de CEAPC
BATIMUR SAS, 33700 Mérignac RCS 349 084 715	Administrateur - RP d' EXPANSO HOLDING
ROUTE DES LASERS SEML, 33114 Le Barp RCS 477 578 058	Administrateur - RP de CEAPC (jusqu'au 31/12/2020)
SAEM GERTRUDE, 33000 Bordeaux RCS 321 523 086	Administrateur - RP d' EXPANSO HOLDING
TECHNO'START SAS, 33000 Bordeaux RCS 533 844 353	Administrateur - RP d' EXPANSO HOLDING
POITOU CHARENTES EXPANSION SAS, Poitiers RCS 549 525 809	Administrateur - RP de CEAPC
HELIA CONSEIL SAS, 44700 ORVAULT RCS 817 608 268	Administrateur
TERRA ENERGIES SAS, 33000 Bordeaux RCS 820 929 032	Administrateur – RP de CEAPC
URBIS PARK INFRASTRUCTURES SAS, 75013 PARIS RCS 811 937 259	Membre du Comité de Direction (jusqu'au 24/02/2020)

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, 33000 Bordeaux RCS 321 523 086	Administrateur

YUNG Daniel

Administrateur salarié de GERTRUDE SAEM

Nom de la Société, forme et adresse	Mandats - Fonctions
SAEM GERTRUDE, 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 2020

RAPPORT DE GESTION DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

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 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 €	

Echéances des Dettes Fournisseurs au soir du 31 décembre 2019

Échéances des Dettes Fournisseurs	France	Etranger
Termes avant 30 jours	34 393.13 €	
Termes à 30 jours	1 318.11 €	
Termes de 30 à 45 jours	3 059.41 €	
Termes de 45 à 60 jours	121.93 €	
Termes supérieurs à 60 jours	42 020.07 €	
Montant Total	80 812.85 €	
Montant Total	80 812.85 €	



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 2020

RAPPORT DE GESTION DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

ANNEXE 05

Détail des comptes et du bilan de la société au soir de la clôture de l'exercice 2020

Détail des comptes et du bilan de la société au soir du 31 décembre 2020

Les comptes de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 sont détaillés, synthétisés et édités par notre Expert-Comptable, le Cabinet CAGEC AUDIT.

Ce document détaille les informations suivantes.

- Attestation de résultat pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
- Comptes annuels
- Annexe comptable
- Détail des comptes
 - Bilan au soir du 31 décembre 2020
 - Compte de résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020
- Analyses du bilan
- Etats de gestion
- Tableaux des immobilisations et amortissements

Les imprimés fiscaux ne sont pas intégrés au présent rapport.
Ce document est présenté ci-après.



KPMG S.A.
Bordeaux Aquitaine
11 rue Archimède
Domaine de Pelus
33692 Mérignac cedex
France

Téléphone : +33 (0)5 56 42 43 44
Télécopie : +33 (0)5 56 42 43 80
Site internet : www.kpmg.fr

GERTRUDE S.A.E.M.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020
GERTRUDE S.A.E.M
9 rue de Ségur - 33000 Bordeaux
Ce rapport contient 28 pages

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

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directoire et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Egho
2 avenue Gambetta
92066 Paris la Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €. Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417



KPMG S.A.
Bordeaux Aquitaine
11 rue Archimède
Domaine de Pelus
33692 Mérignac cedex
France

Téléphone : +33 (0)5 56 42 43 44
Télécopie : +33 (0)5 56 42 43 80
Site internet : www.kpmg.fr

GERTRUDE S.A.E.M

Siège social : 9 rue de Ségur - 33000 Bordeaux
Capital social : €. 594.551

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

A l'assemblée générale de la société GERTRUDE S.A.E.M.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société GERTRUDE S.A.E.M. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

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

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

Votre société constate les résultats sur les contrats à long terme selon les modalités décrites dans la note « Opérations à long terme » des « Règles et méthodes comptables » de l'annexe. Ces résultats sont dépendants des estimations à terminaison réalisées par les chargés d'affaires sous le contrôle de la direction générale.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les évaluations des résultats à terminaison de ces contrats, à revoir les calculs effectués par la société et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction générale.

Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

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.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

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

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

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du Conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 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 Conseil d'administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

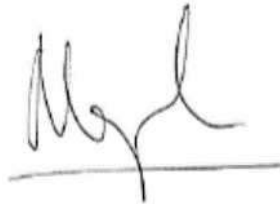
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Mérignac, le 23 juin 2021

KPMG S.A.



Anne Jallet-Auguste
Associée

BILAN ACTIF

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

ACTIF	Valeurs au 31/12/20			Valeurs au 31/12/19
	Val. Brutes	Amort. & dépréc.	Val. Nettes	
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	54 340,22	54 239,13	101,09	2 241,75
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations tech., matériel et outillages industriels	11 150,76	11 150,76		
Autres immobilisations corporelles	251 169,09	242 314,95	8 854,14	11 284,75
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	37 208,21	22 026,82	15 181,39	15 181,39
Prêts				
Autres immobilisations financières	16 736,22		16 736,22	16 039,04
TOTAL (I)	370 604,50	329 731,66	40 872,84	44 746,93
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				27 045,00
Avances et acomptes versés sur commandes	392,01		392,01	354,78
Créances				
Clients (3)	453 016,83		453 016,83	670 805,29
Clients douteux, litigieux (3)	412 341,59	343 246,07	69 095,52	54 494,37
Clients Factures à établir (3)	329 285,09		329 285,09	497 243,48
Personnel et comptes rattachés (3)				
Créances fiscales et sociales (3)	424 415,83		424 415,83	404 663,70
Groupe et associés (3)	1 853,67	1 853,67		
Débiteurs divers (3)				
Capital souscrit - appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	2 124 958,22		2 124 958,22	2 156 591,55
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	2 453 651,63		2 453 651,63	2 203 773,51
Charges constatées d'avance (3)	85 006,07		85 006,07	47 102,71
TOTAL (II)	6 284 920,94	345 099,74	5 939 821,20	6 062 074,39
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)				
Primes de remboursement des emprunts (IV)				
Écarts de conversion actif (V)	16 804,43		16 804,43	9 477,67
TOTAL GÉNÉRAL(I + II + III + IV + V)	6 672 329,87	674 831,40	5 997 498,47	6 116 298,99
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

BILAN PASSIF

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

PASSIF	Valeurs au 31/12/20	Valeurs au 31/12/19
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 0)	594 551,17	594 551,17
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Écart d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	59 455,12	59 455,12
Réserves statutaires ou contractuelles	54 835,05	54 835,05
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	3 164 881,23	2 875 989,28
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	238 583,46	288 891,95
SITUATION NETTE	4 112 306,03	3 873 722,57
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	4 112 306,03	3 873 722,57
AUTRES FONDS PROPRES		
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL (I) Bis		
PROVISIONS		
Provisions pour risques	16 804,42	9 477,67
Provisions pour charges		
TOTAL (II)	16 804,42	9 477,67
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)	201 022,90	103 522,90
Groupe et associés	4 230,60	4 230,60
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	115 850,30	113 071,72
Fournisseurs	67 067,13	80 812,85
Fournisseurs, factures non parvenues	164 810,56	109 561,86
Dettes fiscales et sociales	990 157,37	997 198,06
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés		
Autres dettes	41 157,80	276 857,95
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance	284 091,36	544 795,10
TOTAL (III)	1 868 388,02	2 230 051,04
Écarts de conversion passif (IV)		3 047,71
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	5 997 498,47	6 116 298,99
(1) Dont à plus d'un an	201 022,90	103 522,90
(1) Dont à moins d'un an	1 667 365,12	2 126 528,00
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques		
(3) Dont emprunts participatifs		

COMpte DE RÉSULTAT SYNTHÉTIQUE

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

	Du 01/01/20 Au 31/12/20	Du 01/01/19 Au 31/12/19	Variation	
			en valeur	en %
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises <i>dont à l'exportation :</i>				
Production vendue (biens et services) <i>dont à l'exportation : 309 594,64</i>	2 679 343,68	2 909 839,54	-230 495,86	-7,92
Montant net du chiffre d'affaires	2 679 343,68	2 909 839,54	-230 495,86	-7,92
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges	28 795,20	91 456,30	-62 661,10	-68,51
Autres produits	43,54	13,97	29,57	211,67
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	2 708 182,42	3 001 309,81	-293 127,39	-9,77
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks	27 045,00	-27 045,00	54 090,00	200,00
Autres achats et charges externes	817 881,95	1 126 515,86	-308 633,91	-27,40
Impôts, taxes et versements assimilés	41 598,65	42 394,05	-795,40	-1,88
Salaires et traitements	1 085 347,26	987 572,64	97 774,62	9,90
Charges sociales	474 223,31	439 309,66	34 913,65	7,95
Dotations aux amortissements et dépréciations				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	9 638,41	11 111,98	-1 473,57	-13,26
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	54 392,38	143 106,30	-88 713,92	-61,99
Dotations aux provisions				
Autres charges	898,29	18 511,29	-17 613,00	-95,15
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	2 511 025,25	2 741 476,78	-230 451,53	-8,41
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	197 157,17	259 833,03	-62 675,86	-24,12
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice ou perte transférée (III)				
Perte ou bénéfice transféré (IV)				
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs				
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs				

COMpte DE Résultat Synthétique (Suite)

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

	Du 01/01/20 Au 31/12/20	Du 01/01/19 Au 31/12/19	Variation	
			en valeur	en %
Produits financiers				
De participation (3)				
Autres valeurs mobilières et créances d'actif immo.(3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)	19 472,09	11 149,12	8 322,97	74,65
Reprises sur prov. et dépréciations et transf. de charges	1 479,00	3 023,24	-1 544,24	-51,08
Différences positives de change	54,04	18,39	35,65	193,86
Produits nets sur cessions de val.mob. de placement				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	21 005,13	14 190,75	6 814,38	48,02
Charges financières				
Dotations amortissements, dépréciations, provisions	7 326,75		7 326,75	
Intérêts et charges assimilées (4)	2 024,64		2 024,64	
Différences négatives de change	1 171,10	1 406,98	-235,88	-16,76
Charges sur cessions de valeurs mob. de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)	10 522,49	1 406,98	9 115,51	647,88
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	10 482,64	12 783,77	-2 301,13	-18,00
RÉSULTAT COURANT avt impôts (I-II+III-IV+V-VI)	207 639,81	272 616,80	-64 976,99	-23,83
Produits exceptionnels				
Sur opérations de gestion		117,74	-117,74	-100,00
Sur opérations en capital	44 498,03	20 270,49	24 227,54	119,52
Reprises sur prov., dépréciations et transferts de charges				
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)	44 498,03	20 388,23	24 109,80	118,25
Charges exceptionnelles				
Sur opérations de gestion	10 022,38	32 210,00	-22 187,62	-68,88
Sur opérations en capital		2 063,08	-2 063,08	-100,00
Dotations amortissements, dépréciations, provisions				
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)	10 022,38	34 273,08	-24 250,70	-70,76
RESULTAT EXCEPTIONNEL	34 475,65	-13 884,85	48 360,50	348,30
Participation des salariés aux résultats (IX)	11 213,00	14 721,00	-3 508,00	-23,83
Impôt sur les bénéfices (X)	-7 681,00	-44 881,00	37 200,00	82,89
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	2 773 685,58	3 035 888,79	-262 203,21	-8,64
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	2 535 102,12	2 746 996,84	-211 894,72	-7,71
Bénéfice ou Perte	238 583,46	288 891,95	-50 308,49	-17,41
<i>(3) Dont produits concernant les entités liées</i>				
<i>(4) Dont intérêts concernant les entités liées</i>				

ANNEXE COMPTABLE

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2020 dont le total est de 5 997 498,47 Euros, et le compte de résultat de l'exercice dégage un bénéfice de 238 583,46 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2020 au 31/12/2020.

Par ailleurs, nous apportons des précisions concernant les faits suivants :

La crise sanitaire liée au COVID -19 a généré une baisse du chiffre d'affaires sur l'année en cours du fait de retards et des décalages d'exécution d'une partie des marchés sans remettre en cause la pérennité de la société.

Dans ce contexte, la société n'a pour autant pas eu recours à l'activité partielle, ni souscrit de Prêt Garanti par l'Etat et est à jour de ses cotisations URSSAF au 31/12/2020.

Evènements post clôture

L'incertitude inhérente à la crise sanitaire du COVID 19 ne nous permet pas à ce stade de prévoir avec précision l'impact de cette situation sur la marche de nos affaires pour l'exercice 2021. Toutefois, nous estimons que la continuité d'exploitation de la société n'est pas remise en cause.

En dehors des évènements liés à la pandémie, aucun évènement significatif n'est à signaler.

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- comparabilité et continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

La société a fait appel à un prestataire externe pour la détermination du Crédit Impôt Recherche auquel elle a droit.

Cette étude a donné lieu à la détermination d'un Crédit Impôt Recherche de 66 770 € pour l'exercice 2020.

Les Crédits Impôt Recherche des exercices antérieurs restant à imputer sont respectivement de :

- 111 794 € pour l'exercice 2019,
- 118 583 € pour l'exercice 2018,
- 158 783 € pour l'exercice 2017.

Les comptes annuels au 31/12/2020 ont été établis conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général.

Pour l'application du règlement relatif à la comptabilisation, l'évaluation, l'amortissement et la dépréciation des actifs, l'entité a choisi la méthode prospective.

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

Immobilisations corporelles

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée d'utilisation ou de la durée d'usage prévue :

- Agencement et aménagement des constructions	10 ans
- Matériels et outillages industriels	entre 2 & 5 ans
- Matériel de transport	entre 2 & 4 ans
- Matériel de bureau	entre 3 & 5 ans
- Frais de recherches & dvpt	entre 1 & 2 ans
- Frais de logiciel	1 an

Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Stocks

Les stocks sont évalués au prix de revient.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires. Les travaux en cours sont valorisés selon la méthode de l'avancement, dans le cadre de contrats à long terme.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Une provision est constituée lorsque certaines difficultés de recouvrement se présentent.

Opérations à long terme

Les opérations à long terme sont comptabilisées selon le mode de l'avancement.

Le chiffre d'affaires afférent aux contrats à long terme est déterminé en fonction du pourcentage d'avancement de l'opération. Ce pourcentage est fonction du rapport entre les coûts des travaux et services exécutés à la date de clôture et le total des coûts d'exécution prévisionnels à terminaison du contrat.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

CADRE A		IMMOBILISATIONS	V. brute des immob. début d' exercice	Augmentations		
				suite à réévaluation	acquisitions	
INCORPOR.	Frais d'établissement, de recherche et de développement	TOTAL I				
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL II	54 340,22			
CORPORELLES	Terrains					
	Constructions	Sur sol propre				
		Sur sol d'autrui				
		Instal.géné., agencts & aménagts const.				
	Installations techniques, matériel & outillage indust.		11 150,76			
	Autres immos corporelles	Instal. gén., agencts & aménagts divers		2 866,00		
		Matériel de transport		43 779,21		
Matériel de bureau & info., mobilier			199 456,74		5 067,14	
Emballages récupérables & divers						
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes						
		TOTAL III	257 252,71		5 067,14	
FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence					
	Autres participations					
	Autres titres immobilisés		37 208,21			
	Prêts et autres immobilisations financières		16 039,00		697,00	
		TOTAL IV	53 247,21		697,00	
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)			364 840,14		5 764,14	

CADRE B		IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immob. fin ex.	Réévaluation légal Valeur d'origine	
			par virt poste	par cessions			
INCORPOR.	Frais d'éts, de recherche & de dével.	TOTAL I					
	Autres postes d'immob. incorporelles	TOTAL II			54 340,22		
CORPORELLES	Terrains						
	Constructions	Sur sol propre					
		Sur sol d'autrui					
		Ins. gal. agen. amé. cons					
	Inst.tech., mat. outillage indust.				11 150,76		
	Autres immos corporelles	Ins. gal. agen. amé. div.				2 866,00	
		Matériel de transport				43 779,21	
Mat.bureau, info., mob.					204 523,88		
Emballages récup. div.							
Immos corporelles en cours							
Avances et acomptes							
		TOTAL III			262 319,85		
FINANCIERES	Part. évaluées par mise en equivalence						
	Autres participations						
	Autres titres immobilisés				37 208,21		
	Prêts & autres immob. financières				16 736,00		
		TOTAL IV			53 944,21		
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)					370 604,28		

AMORTISSEMENTS

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

CADRE A		SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Amortissements début d'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amort. sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Frais d'établissement, de recherche et de développement	TOTAL				
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL	52 098,47	2 140,66		54 239,13
Terrains					
Constructions	Sur sol propre				
	Sur sol d'autrui				
	Inst. générales agen. aménag. cons.				
Inst. techniques matériel et outil. industriels		11 150,76			11 150,76
Autres immos corporelles	Inst. générales agencem. amén. div.	2 866,00			2 866,00
	Matériel de transport	43 779,21			43 779,21
	Mat. bureau et informatique, mob.	188 171,99	7 497,75		195 669,74
	Emballages récupérables divers				
	TOTAL	245 967,96	7 497,75		253 465,71
	TOTAL GENERAL	298 066,43	9 638,41		307 704,84

CADRE B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES					
Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mouv. net des amortis fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissements							
TOTAL							
Immob. incorporelles							
TOTAL							
Terrains							
Constr.	Sur sol propre						
	Sur sol autrui						
	Inst. agenc. et amén.						
Inst. techniques mat. et outil.							
Immo. corpor.	Inst. gales, agenc. am divers						
	Mat. transport						
	Mat. bureau mobilier						
	Emballages récup. divers						
TOTAL							
Frais d'acquisition de titres de participations							
TOTAL GÉNÉRAL							
Total général non ventilé							
CADRE C	MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES	Montant net au début de l'exercice	Augmentations	Dotations de l'exercice aux amortissements	Montant net à la fin de l'exercice		
Frais d'émission d'emprunt à étaler							
Primes de remboursement des obligations							

PROVISIONS

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

TABLEAU DES PROVISIONS

Nature des provisions		Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS : Dotations de l'exercice	DIMINUTIONS : Reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions réglementées	Prov. pour reconstit. gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissements				
	Provisions pour hausse des prix				
	Amortissements dérogatoires				
	<i>Dont majorations exceptionnelles de 30 %</i>				
	Pour prêts d'installation				
	Autres provisions réglementées				
TOTAL I					
Provisions pour risques et charges	Provisions pour litiges				
	Prov. pour garanties données aux clients				
	Prov. pour pertes sur marchés à terme				
	Provisions pour amendes et pénalités				
	Provisions pour pertes de change	9 477,67	7 326,75		16 804,42
	Prov. pour pensions et obligations similaires				
	Provisions pour impôts				
	Prov. pour renouvellement des immobilisations				
	Prov. pour gros entretien et grandes réparations				
	Prov. pour chges sociales, fiscales / congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges					
TOTAL II		9 477,67	7 326,75		16 804,42
Provisions pour dépréciation	/ immobilisations	- incorporelles			
		- corporelles			
		- Titres mis en équivalence			
		- titres de participation			
		- autres immobs financières	22 026,82		
Sur stocks et en cours					
Sur comptes clients	295 999,65	54 392,38	7 145,96	343 246,07	
Autres provisions pour dépréciation	3 332,67		1 479,00	1 853,67	
TOTAL III		321 359,14	54 392,38	8 624,96	367 126,56
TOTAL GENERAL (I + II + III)		330 836,81	61 719,13	8 624,96	383 930,98
Dont provisions pour pertes à terminaison					
Dont dotations & reprises	- d'exploitation		54 392,38		
	- financières		7 326,75	8 624,96	
	- exceptionnelles				
Titre mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée					

CRÉDIT-BAIL

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

CRÉDIT-BAIL

	Valeur d'origine	AMORTISSEMENTS		Valeur résiduelle
		Cumuls exerc. antérieurs	Dotations exercice	
Autres immobs incorporelles				
Terrains				
Constructions				
Inst. matériels et outillages				
Autres immobs corporelles	80 063,96			80 063,96
Immobilisations en cours				
TOTAL	80 063,96			80 063,96

	Cumuls exercice antérieurs	REDEVANCES PAYÉES	
		Exercice	Total
Autres immobs. incorporelles			
Terrains			
Constructions			
Inst. matériels et outillages			
Autres immobs. corporelles	17 242,64	9 716,24	26 958,88
Immobilisations en cours			
TOTAL	17 242,64	9 716,24	26 958,88

	VALEUR RESTANT À PAYER				VALEUR RÉSIDUELLE			
	à 1an au plus	à + 1an et 5 ans au plus	à + 5 ans	Total	à 1an au plus	à + 1an et 5 ans au plus	à + 5 ans	Total
Autres immobs incorpor.								
Terrains								
Constructions								
Inst. matériels, outillages								
Autres immobs corpor.	19 518,12	31 767,49		51 285,61		5 707,48		5 707,48
Immob. en cours								
TOTAL	19 518,12	31 767,49		51 285,61		5 707,48		5 707,48

IMMOBILISATION FINANCIÈRE - LISTE FILIALES

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et participations	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Q. P. du capital détenu en %	Résultat dernier exercice clos
A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS				
1. Filiales (+ 50% du capital détenu par la société)				
GERTRUDE ALGERIE - -	1 037,00		100,00	
2. Participations (10 à 50% du capital détenu par la société)				
GERTRUDE AMERICA LATINA - -	3 005,00		10,00	
CONSORTIUM SEMEX - -	2 770,00		50,00	
B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS				
1. Filiales non reprises en A :				
a. Françaises				
b. Étrangères				
2. Participations non reprises en A :				
a. Dans des sociétés françaises				
b. Dans des sociétés étrangères				

IMMOBILISATION FINANCIÈRE - TABLEAU FILIAL.

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

Informations financières (5)	Capital (6)	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats (6) (10)	Quote-part du cédent en %	Valeurs comptables des titres détenus (7) (8)		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés (7) (9)	Montant des cautions et avais donnés par la société (7)	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé (7) (10)	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (7) (10)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (7)
				Brute	Nette					
Filiales et participations (1)										
A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS CI-DESSUS (2) (3)										
1. Filiales (+ 50% du capital détenu par la société)										
GERTRUDE ALGERIE - -	1 037,00		100,00	3 135,32	3 135,32	1 853,67				
2. Participations (10 à 50% du capital détenu par la société)										
GERTRUDE AMERICA LATINA - -	3 005,00		10,00	30 437,36	11 030,07					
CONSORTIUM SEMEX - -	2 770,00		50,00	2 619,53						
B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS										
1. Filiales non reprises au § A :										
a. Filiales françaises										
b. Filiales étrangères										
2. Participations non reprises au § A :										
a. Dans des sociétés françaises										
b. Dans des sociétés étrangères										

(1) Pour chacune des filiales et des entités, avec lesquelles la société a un lien de participation, indiquer s'il y a lieu le numéro d'identification national (numéro SIREN).

(2) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(3) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation, indiquer la dénomination et le siège social.

(4) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

(5) Mentionner au pied du tableau la parité entre l'euro et les autres devises.

(6) Dans la monnaie locale d'opération.

(7) En euros lorsque l'entité l'utilisera pour présenter ses comptes

(8) Si le montant inscrit a été réévalué, indiquer le montant de l'écart de réévaluation dans la colonne Observations.

(9) Mentionner dans cette colonne le total des prêts et avances (sous déduction des remboursements) à la clôture de l'exercice et, dans la colonne Observations, les provisions constituées le cas échéant.

(10) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société, le préciser dans la colonne Observations.

ACTIF CIRCULANT - CRÉANCES

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

ÉTAT DES CRÉANCES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

ÉTAT DES CRÉANCES		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations			
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	16 736,22		16 736,22
ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux	412 341,59	412 341,59	
	Autres créances clients	782 301,92	782 301,92	
	Créances rep. titres prêtés : prov /dep. antér			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices	396 842,00	396 842,00	
	Etat & autres	27 001,83	27 001,83	
	coll. publiques	572,00	572,00	
	Autres impôts, taxes & versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés (2)	1 853,67	1 853,67	
Débiteurs divers (dont créances rel. op. de pens. de titres)	392,01	392,01		
Charges constatées d'avance	85 006,07	85 006,07		
TOTAUX		1 723 047,31	1 706 311,09	16 736,22
Renvois (1)	Montant	- Créances représentatives de titres prêtés		
(2)	des	- Prêts accordés en cours d'exercice		
		- Remboursements obtenus en cours d'exercice		
		Prêts & avances consentis aux associés (pers.physiques)		

CPTES DE RÉGULARISATION ACTIF

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	MONTANT
Exploitation	85 006,07
Financières	
Exceptionnelles	
TOTAL	85 006,07

PRODUITS À RECEVOIR

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Créances rattachées à des participations	646,82
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	329 285,09
Autres créances	572,00
Disponibilités	
TOTAL	330 503,91

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

DIFFÉRENTES CATÉGORIES DE TITRES	NOMBRE	VALEUR NOMINALE
Titres composant le capital social au début de l'exercice	3 000,00	198,18
Titres émis pendant l'exercice		
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	3 000,00	198,18

AFFECTATION DU RÉSULTAT

TABLEAU D'AFFECTATION DU RÉSULTAT DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT (Entreprises soumises à l'impôt sur les sociétés)		
Report à nouveau de l'exercice précédent		2 875 989,28
Résultat de l'exercice précédent		288 891,95
Prélèvements sur les réserves		
Total des prélèvements sur les réserves		
TOTAL DES ORIGINES		3 164 881,23
Affectations aux réserves	- Réserves légales - Autres réserves	
Dividendes		
Autres répartitions		
Report à nouveau		3 164 881,00
TOTAL DES AFFECTATIONS		3 164 881,00

TB VAR. CAPITAUX PROPRES

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	SOLDE INITIAL	AUGMENTATION	DIMINUTION	SOLDE FINAL
Capital social	594 551,17			594 551,17
Primes liées au capital social				
Ecart de réévaluation				
Réserves				
Réserve légale	59 455,12			59 455,12
Réserves indisponibles				
Réserves statutaires ou contractuelles	54 835,05			54 835,05
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Ecart d'équivalence				
Report à nouveau	2 875 989,28	288 891,95		3 164 881,23
Résultat de l'exercice	288 891,95	238 583,46	288 891,95	238 583,46
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL	3 873 722,57	527 475,41	288 891,95	4 112 306,03

ÉTAT DES DETTES

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

ÉTAT DES DETTES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Gertrude SAEM a souscrit le 6 octobre 2016 un contrat d'assurance prospection auprès de la COFACE pour un budget de 300 000 € du 1er septembre 2016 au 31 août 2019 concernant les démarches commerciales de la société au Pérou. La période de remboursement s'étend du 1er septembre 2019 au 31 août 2024.

La société a perçu au titre de cette garantie 45 022,90 € au cours de l'exercice 2017, 0 € au cours de l'exercice 2018, 58 500 € au cours de l'exercice 2019, 0 € au cours de l'exercice 2020. Aucun remboursement n'a été effectué sur cet exercice.

Gertrude SAEM a souscrit le 20 mars 2020 un contrat d'assurance prospection auprès de BPI France pour un budget de 300 000 € du 1er février 2020 au 31 janvier 2023 concernant les démarches commerciales de la société en Espagne et au Mexique. La période de remboursement s'étend du 1er février 2025 au 31 janvier 2029.

La société a perçu en 2020 97 500 € au titre de l'indemnité provisionnelle initiale et a versé 9 000 € de prime définitivement acquise à BPI France.

ÉTAT DES DETTES		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an & 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts & dettes à 1 an max. à l'origine					
etbs de crédit (1) à plus d' 1 an à l'origine					
Emprunts & dettes financières divers (1) (2)		201 022,90		201 022,90	
Fournisseurs & comptes rattachés		231 877,69	231 877,69		
Personnel & comptes rattachés		395 414,86	395 414,86		
Sécurité sociale & autres organismes sociaux		291 540,61	291 540,61		
Etat & Impôts sur les bénéfices					
autres Taxe sur la valeur ajoutée		272 381,69	272 381,69		
collectiv. Obligations cautionnées					
publiques Autres impôts, taxes & assimilés		30 820,21	30 820,21		
Dettes sur immobilisations & cptes rattachés					
Groupe & associés (2)		4 230,60	4 230,60		
Autres dettes (dt det. rel. opér. de titr.)		157 008,10	157 008,10		
Dette représentative des titres empruntés					
Produits constatés d'avance		284 091,36	284 091,36		
TOTAUX		1 868 388,02	1 667 365,12	201 022,90	
Renvois	(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
	Emprunts remboursés en cours d'exercice				
	(2) Montant divers emprunts, dettes/associés				

CPTES DE RÉGULARISATION PASSIF

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	MONTANT
Exploitation	284 091,36
Financiers	
Exceptionnels	
TOTAL DES PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	284 091,36

CHARGES À PAYER

CHARGES À PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	164 810,56
Dettes fiscales et sociales	588 127,32
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	41 157,80
TOTAL DES CHARGES À PAYER	794 095,68

ENGAGEMENTS

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

INDEMNITÉ DE DÉPART À LA RETRAITE

Cet engagement n'a pas été comptabilisé.

La société a conclu un contrat d'assurance avec CIC Assurance, couvrant les indemnités de départ à la retraite de ses salariés moyennant une cotisation trimestrielle appelée sur la base des salaires versés. La situation nette de ce contrat au 31/12/2020 est de 75 261 €.

ENGAGEMENTS DONNÉS

	AUTRES	DIRIGEANTS	FILIALES	PARTICI- PATIONS	AUTRES ENTREPRISES LIÉES	MONTANT
Effets escomptés non échus Cautionnements, avals et garanties donnés par la société Engagements assortis de sûretés réelles Intérêts à échoir Assurances à échoir Autres engagements donnés : Contrats de crédits-bails Contrats de locations financement	100 000,00					100 000,00
TOTAL (1)	100 000,00					100 000,00
	AUTRES	DIRIGEANTS	PROVISIONS			MONTANT
Engagements en matière de pensions						
TOTAL	100 000,00					100 000,00

ENGAGEMENTS REÇUS

	AUTRES	DIRIGEANTS	FILIALES	PARTICI- PATIONS	AUTRES ENTREPRISES LIÉES	MONTANT
Cautionnements, avals et garanties reçus par la société Sûretés réelles reçues Actions déposées par les administrateurs Autres engagements reçus <i>LCL Caution RG marché privé</i>	8 241,43					8 241,43
<i>LCL Garantie directe/marché étranger bonne fin</i>	20 816,85					20 816,85
<i>CIC Cautions marchés étranger garantie exécution</i>	9 549,18					9 549,18
<i>CIC Cautions marchés étranger garanties diverses</i>	11 361,90					11 361,90
<i>CIC Cautions marché privé garantie execution</i>	264 242,35					264 242,35
<i>CIC Cautions marché privé gar.paiement sous traitant</i>	122 764,22					122 764,22
<i>CIC Garantie sur engagt signature étranger 36 000MAD</i>	3 307,36					3 307,36
TOTAL	440 283,29					440 283,29

LES EFFECTIFS

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

LES EFFECTIFS

	31/12/2020	31/12/2019
Personnel salarié :	22,00	27,00
Ingénieurs et cadres	13,00	12,00
Agents de maîtrise	9,00	13,00
Employés et techniciens		
Ouvriers		
Apprentis		2,00
Personnel mis à disposition :		
Ingénieurs et cadres		
Agents de maîtrise		
Employés et techniciens		
Ouvriers		

CHIFFRE D'AFFAIRES

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

VENTILATION DE L'IMPÔT

RÉSULTATS	Résultat avant impôt	Base taxable	I.S.	Résultat après impôt
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	197 157,17	210 479,60	58 934,00	138 223,17
RÉSULTAT FINANCIER	10 482,64	7 434,92	2 082,00	8 400,64
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	34 475,65	40 207,25	11 258,00	23 217,65
PARTICIPATIONS DES SALARIÉS	-11 213,00	-13 293,06	-3 722,00	-7 491,00

HONORAIRES COMMISS. AUX CPTES

Du 01/01/2020 au 31/12/2020

COMMISSAIRES AUX COMPTES

MONTANT DES HONORAIRES VERSÉS AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES

	Exercice	Exercice N-1
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés :	19 150	18 450
Total	19 150,00	18 450,00