

Application de l'article 5 de la Loi n° 2002 – 1
du 2 janvier 2002
relative aux Sociétés d'Economie Mixte Locales

GERTRUDE-SAEM

Rapport 2010

Exercice 2009

Le présent rapport se propose de faire un point synthétique sur la Société GERTRUDE-SAEM, Société d'économie mixte, dont la Communauté Urbaine est le premier actionnaire avec 51 % du capital.

Trois chapitres seront traités successivement : le premier relatif à la vie sociale énoncera les principales décisions prises en Conseil d'Administration et en Assemblée Générale à compter du 1^{er} janvier 2009 jusqu'à la date de rédaction de ce rapport.

Le deuxième chapitre s'arrêtera sur les relations contractuelles de la Société avec l'Etablissement Public communautaire.

Enfin, un point sera fait sur la situation financière de la Société sur la base des derniers comptes arrêtés. Ce point intègre les comptes 2009, qui ont été approuvés par le Conseil d'Administration du 4 juin 2010 et l'Assemblée Générale du 28 juin 2010.

Par ailleurs, est annexée à ce rapport la fiche d'identité de la Société.

I - VIE SOCIALE

Les points principaux de la vie sociale de la Société sur la période allant du début du dernier exercice comptable arrêté (01.01.2009) à la date d'établissement du présent rapport sont présentés sous une forme synthétique dans le tableau qui suit.

RÉUNIONS DES ORGANES SOCIAUX	2009	2010*
Nb. de réunions du Conseil d'Administration	2	3
Nb. de réunions de l'Assemblée Générale (dont A.G Mixte)	1 (1)	1 0
Nb. de commissions Consultatives	0	0
CHANGEMENT D'ADMINISTRATEUR	2009	2010*
Publics	Non	Non
Privés	Non	Oui
ÉVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL	2009	2010*
Changement du montant du capital	Non	Non
Modification de la répartition du capital entre actionnaires	Non	Non

* Jusqu'à la date de rédaction du rapport

PRINCIPALES DECISIONS 2010		
Instance	Date	Nature de la décision prise
CA ⁽²⁾	30 septembre 2010	<ul style="list-style-type: none"> - Adoption du procès verbal du CA du 4 juin 2010 - Démission de M Jean Jacques Montech à compter du 01 octobre 2010 de son mandat de Directeur Général délégué et de ses fonctions de gérance de Gertrude Algérie - Nomination de M Eric Franceries à compter du 1^{er} octobre 2010 comme Directeur Général Délégué et gérant de Gertrude Algérie - Précision sur le marché conquis au Mans - Exposé du projet de Wroclaw en Pologne pour la conception, le développement et l'installation d'un système de gestion du trafic de dernière génération de la gamme ITS (Intelligent Traffic System)

Rapport rédigé en octobre 2010

AG ⁽¹⁾	28 juin 2010	<ul style="list-style-type: none"> - Approbation des comptes de l'exercice clos le 31/12/2009 et affectation du résultat en report à nouveau après présentation du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
CA ⁽²⁾	4 juin 2010	<ul style="list-style-type: none"> - Adoption du procès verbal du CA du 15 avril 2010 - Changement des représentants permanents : <ul style="list-style-type: none"> ▪ CCI de Bordeaux : M Jean-François Duchaillet est remplacé par M Jean-Daniel Caillet ▪ Société des Signalisations : M Jean-Arnaud Drevet Gouiric est remplacé par M Pascal Conte - Arrêté des comptes de l'exercice 2009 et proposition d'affectation du résultat à l'assemblée - Présentation d'un nouvel organigramme de la société - Perspectives d'avenir pour 2010 compte tenu de l'arrêt du marché de maintenance et d'exploitation de la CUB.
CA ⁽²⁾	15 avril 2010	<ul style="list-style-type: none"> - Adoption du procès verbal du CA du 15 décembre 2009 - Démission de M Jean Jacques Montech à compter du 1^{er} avril 2010 de son mandat de Directeur Général Délégué, de son poste de Directeur technique et de ses fonctions de gérance de Gertrude Algérie - Nomination de M Jean Jacques Montech comme Directeur Général Délégué et gérant de Gertrude Algérie à compter du 1^{er} avril 2010. - Acceptation du CA de procéder au recrutement, en contrat à durée indéterminé, de M Jean Jacques Montech en qualité de directeur technique à compter du 1^{er} avril 2010 dans le cadre du dispositif du cumul emploi retraite

PRINCIPALES DECISIONS 2009

Instance	Date	Nature de la décision prise
CA ⁽²⁾	04 décembre 2009	<ul style="list-style-type: none"> - Adoption du procès verbal du CA du 02 juillet 2009 - Examen du projet de contrat de licence de commercialisation du logiciel « Gertrude Temps Réel » avec la société Semex.

Rapport rédigé en octobre 2010

AGM ⁽⁵⁾	20 juillet 2009	<ul style="list-style-type: none"> - Décision qu'il n'y a pas lieu de procéder à une augmentation de capital au bénéfice des personnes et dans les conditions qui sont prévues à l'article L3332-18 du Code du Travail - Approbation des comptes de l'exercice clos le 31/12/2008 et affectation du résultat en report à nouveau après présentation du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
CA ⁽²⁾	2 juillet 2009	<ul style="list-style-type: none"> - Adoption du procès verbal du CA du 29 mai 2008 - Arrêté des comptes de l'exercice 2008 et proposition d'affectation du résultat à l'assemblée - Projets de marchés avec des personnes privées : avis favorable afin de poursuivre les discussions technico-commerciales au sujet du : <ul style="list-style-type: none"> ▪ projet de contrats de sous-traitance à conclure avec Alstom Transport pour des marchés situés en Espagne, Algérie et Mexique ▪ projet de contrat de licence de commercialisation du logiciel Gertrude Temps Réel à conclure avec la société mexicaine SEMEX SA - Augmentation de capital : le CA prend acte de la particularité de la société de forme SEM et des règles particulières qui la régissent, décide de proposer aux actionnaires qu'il n'y a pas lieu de procéder à une augmentation de capital réservée aux Salariés dans les conditions prévues par l'article L3332-18 du code du travail - Décision de convoquer une assemblée générale mixte à caractère ordinaire et extraordinaire - Adoption de la création d'un Comité d'Etudes qui a pour mission les études relatives à la gestion de la mobilité et du développement durable

(1) AG : Assemblée Générale ou AGO : Assemblée Générale Ordinaire

(2) CA : Conseil d'Administration

(3) AGE : Assemblée Générale Extraordinaire

(4) CC : Commission Consultative

(5) AGM : Assemblée Générale Mixte (Ordinaire et Extraordinaire)

II - RELATIONS CONTRACTUELLES AVEC LA C.U.B

2.1 Documents contractuels

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

1. Contrat de maintenance et d'exploitation du poste central de circulation

- Contrat en date du 18/11/2005 (date de notification)
- Nature du contrat Marché sur appel d'offres
- Durée et montant 4 ans du 23/11/2005 au 22/11/2009 pour un montant maximal des commandes de 3 532 560 euros HT.
- L'appel d'offre suivant a été déclaré sans suite et la prestation reprise en régie par la collectivité. Dans l'attente de sa mise en place, ce contrat, qui devait s'arrêter en novembre 2009 a été exceptionnellement prolongé jusqu'au 23 mai 2010, portant le montant maximal des commandes à 3.885.816 euros HT.
- Contenu du marché GERTRUDE-SAEM assure :
 - ✓ L'exploitation de la régulation du trafic du poste central (surveillance et relance technique des installations - interventions circulation)
 - ✓ Le contrôle et l'adaptation de la régulation du trafic (actions de contrôle et d'adaptations à caractère local et définitif, provisoire et exceptionnel)
 - ✓ La maintenance informatique générale et électronique

2. Contrat d'adaptation de logiciels de régulation du trafic

- Contrat en date du 27/10/2008 (date de notification)
- Nature du contrat Marché négocié sans mise en concurrence (à bons de commande)
- Durée et montant 1 an du 01/01/2009 au 31/12/2009 reconductible 3 fois pour un montant total des commandes allant de 225 000 euros à 900 000 euros HT
- Contenu du marché GERTRUDE-SAEM assure les prestations de mise en œuvre des adaptations des logiciels de régulation afin :
 - ✓ D'améliorer le niveau de service de la gestion du trafic sur le secteur centralisé,
 - ✓ Ou d'adapter de façon provisoire la régulation en liaison avec des travaux, manifestations ou événements de toute nature.

3. Contrat d'études, d'adaptation et de création de signalisation lumineuse des carrefours

- Contrat en date du 27/07/2006 (date de notification)
- Nature du contrat Marché sur appel d'offres
- Durée et montant 4 ans du 27/07/2006 au 26/07/2010 pour un montant total des commandes allant de 200 000 euros à 800 000 euros HT.

- Contenu du marché GERTRUDE-SAEM assure les prestations nécessaires à l'étude de la création et de l'adaptation des équipements de signalisation lumineuse tricolore vis-à-vis :
 - ✓ De nouveaux plans de circulation
 - ✓ De l'intégration du tramway
 - ✓ Et des travaux de toute nature les affectant provisoirement ou définitivement
4. Contrat d'adaptation de logiciels pour le traitement et l'exploitation du trafic
- Contrat en date du 5/11/2008 (date de notification)
 - Nature du contrat Marché négocié sans mise en concurrence (à bons de commande)
 - Durée et montant 1 an du 01/01/2009 au 31/12/2009 reconductible 3 fois pour un montant total des commandes allant de 40 000 euros à 160 000 euros HT.
 - Contenu du marché GERTRUDE-SAEM assure les prestations de mise en œuvre des modifications de logiciels d'exploitation, de traitement de la régulation et d'aide à la conception afin d'accroître l'efficacité de la régulation, de la conception et de l'exploitation au PC de circulation.
5. Contrat d'animation du service Info-Trafic
- Contrat en date du 19/11/2008 (date de notification)
 - Nature du contrat Marché sur appel d'offres
 - Durée 1 an du 23/11/2008 au 22/11/2009 pour un montant annuel allant de 50 000 euros à 160 000 euros HT.
 - L'appel d'offre suivant a été déclaré sans suite et la prestation reprise en régie par la collectivité. Dans l'attente de sa mise en place, ce contrat, qui devait s'arrêter en novembre 2009 a été exceptionnellement prolongé jusqu'au 29 janvier 2010, portant le montant maximal des commandes à 184 000 euros HT.

Enfin, un mapa a été conclu pour une période de 4 mois à compter du 29 janvier 2010 portant sur un montant allant de 10 000 euros à 65 000 euros.
 - Contenu du marché Animation du service information trafic au poste Central de circulation de la Communauté Urbaine de Bordeaux ; développement de la diffusion et la promotion du service.
6. Contrat de location des bureaux du siège social situé au 1^{er} étage du bâtiment du 9 rue de Ségur à BORDEAUX
- Contrat en date du 01/01/2003
 - Nature du contrat Contrat administratif
 - Propriétaire Communauté Urbaine de Bordeaux
 - Durée 3 / 6 / 9 ans à compter du 01/01/2003 soit jusqu'au 31/12/2011
 - Montant Loyer : 50 130 Euros HT par an (sans les frais de ménage) révisé annuellement en fonction des variations de l'indice INSEE du coût de la construction (valeur 1^{er} trimestre de l'année).

2.2 Exécution des contrats CUB/GERTRUDE-SAEM

Le chiffre d'affaires généré par les divers contrats passés avec la Communauté Urbaine de Bordeaux s'est élevé à 1,882 million d'Euros HT en 2009 contre 1,875 million d'Euros HT en 2008.

III - SITUATION FINANCIERE DE GERTRUDE-SAEM

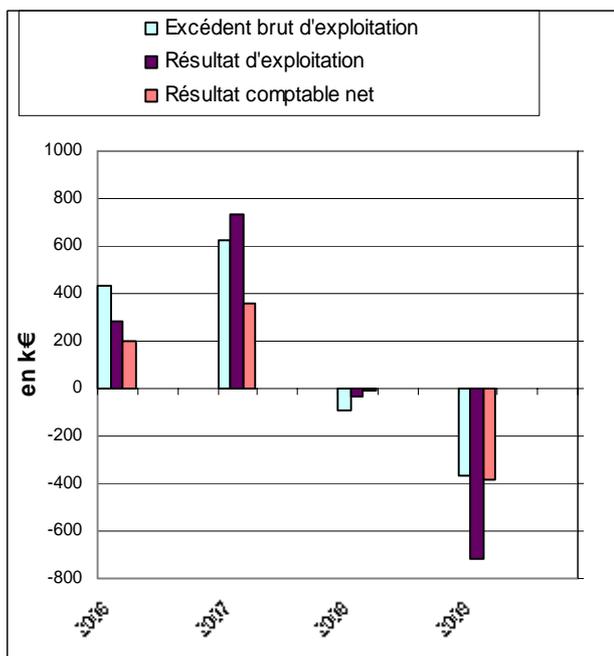
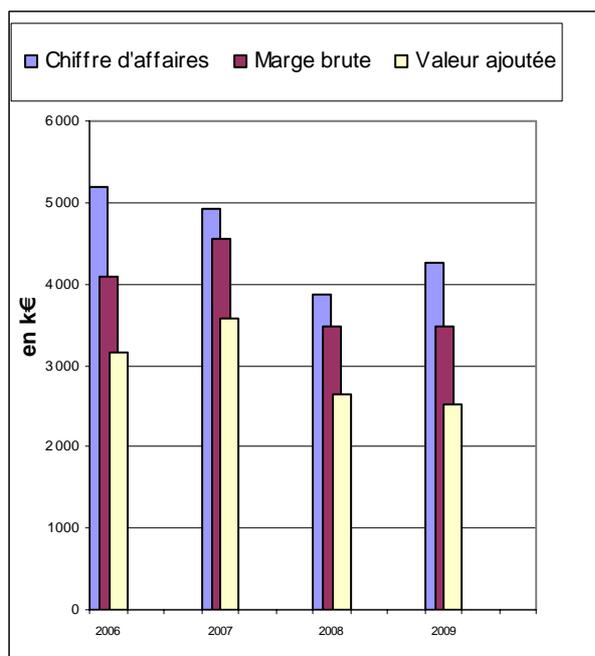
3.1 Principaux chiffres (en milliers d'Euros)

Les tableaux, ci-après, présentent :

- le chiffre d'affaires et les différents niveaux de résultat issus des comptes de la Société : en valeur sur les quatre derniers exercices, en % du chiffre d'affaires et en variation annuelle exprimée en pourcentage,
- les éléments clés du bilan en valeur sur les quatre derniers exercices.

ns : Non Significatif en k€	2006			2007			2008			2009		
		% du CA	Variation .06/05		% du CA	Variation .07/06		% du CA	Variation .08/07		% du CA	Variation .09/08
Chiffre d'affaires	5 199	100%	57%	4 934	100%	-5%	3 880	100%	-21%	4 249	100%	10%
Marge brute	4 090	78,7%	36,3%	4 554	92,3%	11,3%	3 474	89,5%	-23,7%	3 474	81,8%	0,0%
Valeur ajoutée	3 171	61,0%	37,6%	3 565	72,3%	12,4%	2 644	68,1%	-25,8%	2 534	59,6%	-4,2%
Masse salariale	2 631	50,6%	21,9%	2 813	57,0%	6,9%	2 599	67,0%	-7,6%	2 765	65,1%	6,4%
Excédent brut d'exploitation	433	8,3%	ns	621	12,6%	43,4%	-91	-2,3%	-114,7%	-366	-8,6%	ns
Résultat d'exploitation	282	5,4%	141,0%	732	14,8%	159,6%	-33	-0,9%	-104,5%	-718	-16,9%	ns
Résultat financier	-1	0,0%	ns	-36	-0,7%	ns	3	0,1%	ns	342	8,0%	ns
Résultat exceptionnel	22	0,4%	-29,0%	-138	-2,8%	-727,3%	23	0,6%	ns	-9	-0,2%	-139,1%
Résultat comptable net	203	3,9%	59,8%	357	7,2%	75,9%	-10	-0,3%	-102,8%	-385	-9,1%	ns
Effectif moyen	46		21%	44		-4%	45		2%	46		2%
Bilan et trésorerie												
Capital social	595			595			595			595		
Capitaux propres	797			1 154			1 144			759		
Total du bilan	4 072			4 081			3 104			3 019		
Capitaux propres/Total bilan	20%			28%			37%			25%		
Immobilisations nettes	36			54			22			14		
Disponibilités	231			797			252			160		
Fond de roulement	766			1 450			1 133			919		
Besoin en fond de roulement	1 055			653			882			759		
Trésorerie nette	-289			797			252			160		

Rapport rédigé en octobre 2010



3.2 Commentaires sur la situation en 2009

Malgré un chiffre d'affaires en augmentation de 10% et une marge brute équivalente à celle de l'année dernière, la SAEM Gertrude a encore cette année subi des retards dans l'exécution de ses chantiers.

L'augmentation de certaines charges externes, et plus particulièrement des frais de déplacements et des charges de télécommunications liés aux marchés étrangers a généré une valeur ajoutée en baisse de 110 K€ par rapport à l'exercice précédent.

L'excédent brut d'exploitation s'est dégradé en 2009 (- 366 K€) avec l'accroissement de la masse salariale de 6.4 %.

Il résulte de ces augmentations de charges en 2009 un résultat net comptable qui ressort déficitaire pour 385 K€

Le besoin en fond de roulement (759 K€) diminue par rapport à l'exercice précédent mais reste couvert par le fond de roulement (919 K€), aboutissant à une trésorerie en fin d'exercice en repli par rapport à 2008.

Comparés sur 4 ans, les secteurs principaux constituant le chiffre d'affaires sont les suivants.

	2006		2007		2008		2009	
Chiffre d'affaires (en k€)		Variation 06/05		Variation 07/06		Variation 08/07		Variation 09/08
1- Contrats d'exploitation et de maintenance	1 632	26%	1 770	8%	1 750	-1%	1 515	-13%
2- Extensions sur les systèmes déjà en place	775	76%	880	14%	570	-35%	715	25%
3- Marchés de réalisation d'affaires d'ensemble*	1 492	33%	1 344	-10%	1 120	-17%	1 521	36%
4- Autres (test tramway CUB + Montpellier)	1 300	189%	940	-28%	440	-53%	497	13%
Total Chiffre d'affaires	5 199	57%	4 934	-5%	3 880	-21%	4 248	9%
Dont export	1 001	34%	1 037	4%	317	-69%	390	23%
Export en % du CA	19%		21%		8%		9%	
Dont chiffre d'affaires avec la CUB	1 730	29%	1 820	5%	1 875	3%	1 882	0%
Niveau de dépendance par rapport à la CUB	33%		37%		48%		44%	

* Les marchés de réalisation d'affaires d'ensemble concernent l'ingénierie du trafic, les logiciels spécifiques, les logiciels d'exploitation et postes centraux.

Rapport rédigé en octobre 2010

L'activité liée aux contrats d'exploitation et de maintenance est en baisse avec la perte du contrat de Montpellier non renouvelé ; en revanche, les autres secteurs d'activité sont en forte augmentation. Le niveau de dépendance par rapport à la CUB représente 44% du chiffre d'affaires en 2009 contre 49% en 2008.

Il est constaté, au travers de l'analyse de la répartition du chiffre d'affaires, une augmentation des prestations à l'export et à l'international de 57% représentant 320 K€

Parmi les retards constatés, au niveau national, les travaux du projet de tramway situé à Reims (prestations et travaux relatifs à la signalisation lumineuse tricolore et à la régulation centralisée pour la priorité absolue au tramway) ont été décalés de 5 mois et seront terminés probablement en 2010.

Au niveau international, le développement des activités en Algérie ne s'est pas concrétisé en raison du retard des travaux d'infrastructure pour la mise en service du tramway.

3.3 Commentaires sur les perspectives 2010

En préambule, il faut souligner la perte du marché de prestation d'exploitation et d'information trafic de la Communauté Urbaine de Bordeaux. Cette activité a été reprise en régie à compter de Mai 2010.

Compte tenu de l'importance financière de ce contrat (+ de 1 M€), la SAEM GERTRUDE devra faire face à des difficultés de trésorerie à court terme. Avant de retrouver l'équilibre de son exploitation, un plan de restriction de charges et un développement audacieux de son chiffre d'affaires sont nécessaires.

De nombreux appels d'offres sont en cours d'attribution :

- En province pour les villes du Mans, de Montpellier et de Metz.
- A l'étranger pour le Maroc, la Pologne et le Mexique.

Il est à noter que M Jean Jacques Montech a démissionné de ses fonctions de directeur général délégué et de directeur technique. M Eric Franceries, directeur commercial de la structure a été promu dans ces mêmes fonctions.

GERTRUDE-SAEM - Fiche d'identité actualisée le 26/10/2010

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'Economie 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		05 56 99 30 20 / 05 56 24 48 89
Date d'enregistrement au RCS		De Bordeaux, le 5/08/81
Durée		Prorogation de 60 ans de la durée de la société à compter de 2011 (selon les statuts de novembre 2004) A dater de son enregistrement au RCS

Capital social et répartition

en €

	MONTANT	%	Actions	Sièges	Représentants au CA	Représentants CUB aux A.G.
CUB	303 221,10	51,0%	1530	6	Mmes DE FRANCOIS, LIRE MM. BONNIN (v.prés), STE-MARIE (prés), OLIVIER, QUANCARD	M. SAINTE-MARIE (tit.), MME CHAVIGNER (sup)
Bordeaux	41 619	7,0%	210	1	M. DUCHENE	
Mérignac	41 619	7,0%	210	1	G. CHAUSSET	
Total Collectivités	386 458	65,0%	1950	8		
Société des Signalisations	69 364	11,7%	350	1	M.CONTE	
Caisse d'Epargne Aquitaine Poitou Charentes	50 537	8,5%	255	1	M. DELRIEU	
CCIB	41 619	7,0%	210	1	M. CAILLET	
Expanso SDR	5 946	1,0%	30	1	M. SIGFRIT	
VEOLIA	17 837	3,0%	90		M. BROUSSE (représentant aux AG)	
Auto Club du Sud Ouest (ACSO)	14 864	2,5%	75		M ALBERT (rep. aux AG)	
KEOLIS	5 946	1,0%	30		O. BLEITRACH (rep. aux AG)	
Féd. Ntle des Tpts de Voyageurs	1 982	0,3%	10		M. BONNEFOND (rep. aux AG)	
Total Autres Organismes	208 093	35,0%	1050	4		
TOTAL GENERAL	594 551	100%	3000			<i>Valeur nominale de l'action : 198,18 €</i>

Principaux chiffres

(milliers d'euros)

	2 007	2 008	2 009
CAPITAUX PROPRES	1 154	1 144	759
CHIFFRE D' AFFAIRES	4 934	3 880	4 249
RESULTAT net	357	-10	-385
MASSE SALARIALE	2 813	2 599	2 765
NB SALARIES moyen	44	45	46

Nbre carrefours traités :	2 750
En France:	1 340
A l'étranger:	1 410
Nbre villes clientes :	21

Documents contractuels sur plus d'un an

- Contrat de maintenance et d'exploitation du poste central de circulation du 18.11.2005 (terminé le 23 mai 2010)
- Contrat d'adaptation de logiciels de régulation de trafic du 27.10.2008
- Contrat d'adaptation de logiciels pour le traitement et l'exploitation du trafic du 5.11.2008
- Contrat d'animation du service information trafic du 19.11.2008 (terminé le 28 mai 2010)
- Contrat d'études d'adaptation et de création de Signalisation lumineuse des carrefours du 27.07.2006
- Contrat de location immeuble CUB/Gertrude

Commissaire aux comptes	KPMG Entreprises, Domaine du Pelus, 11 rue Archimède, 33692 Mérignac Cedex
Expert Comptable	Cabinet CAGEC AUDIT, 68 Cours Marc Nouaux, 33000 Bx, représenté par M. LALANDE ou Mme LAGRANGE-ADER
Notaire	Me Chambarière, 8 cours de Gourgue, 33000 Bordeaux
	Me Arnesen, 2 avenue du Jeu de Paume, 33200 Bordeaux
Conseil juridique	FIDAL, Le Montesquieu, 19 av. Prés. JF. Kennedy, BP 330, 33695 Mérignac Cedex

Délégations de pouvoirs au Président et au Directeur Général lors du CA du 29 mai 2008
Délégations de pouvoirs au Directeur Général Délégué lors du CA du 30 septembre 2010