

## “TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE”

société anonyme  
au capital de 3.924.878,07 €

Siège social : PARIS (75008)  
11 rue du Colisée

480 040 880 RCS PARIS

---

### **RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE CONVOQUEE LE 24 JUIN 2013 (PARTIE ORDINAIRE)**

Chers actionnaires,

Nous vous avons, tout d'abord, réunis en assemblée générale ordinaire en application des statuts et de la loi, afin de (i) soumettre à votre approbation les comptes sociaux et les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012 et pour statuer sur l'affectation du résultat de l'exercice social.

#### **I/COMPTES SOCIAUX - TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE (TTI)**

Nous allons, en premier lieu, vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice écoulé et vous présenter ses comptes.

#### **1.1 Situation et activité de la Société et de ses filiales au cours de l'exercice écoulé – Progrès réalisés, difficultés rencontrées**

##### *1.1.1 Comptes sociaux*

Le Groupe TTI s'est lancé, au premier semestre 2012, dans une démarche d'optimisation de son organisation pour la rendre plus opérationnelle et plus adaptée aux besoins des clients du Groupe.

A cette fin, notre Société a apporté tous les éléments d'actif et de passif de sa branche complète et autonome d'activité « réalisation de logiciels informatiques, hébergement et infogérance d'applications informatiques, gestion et maintenance informatique, et fourniture d'accès internet » à une nouvelle filiale, la société TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE FRANCE, société par actions simplifiée au capital actuel de 2.716.800 euros, sise 24 rue Neuve Sainte Catherine -13007 MARSEILLE et immatriculée le 25 mai 2012 au Registre du commerce et des sociétés de Marseille sous le numéro unique d'identification 751 750 480 RCS MARSEILLE.

Cet apport a été définitivement réalisé le 29 juin 2012, étant précisé que l'opération d'apport partiel d'actif a pris rétroactivement effet au 1<sup>er</sup> janvier 2012, comme cela a été convenu dans le traité d'apport partiel d'actif et décidé par l'assemblée générale des actionnaires réunie le 29 juin 2012.

Depuis la réalisation de cette opération, notre Société détient les titres des sociétés :

- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE DO BRASIL S/A (TTI DO BRASIL),
- TRAVEL TECHNOLOGY ASIA PTE. LTD (TTI ASIA),
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE CARAIBES SAS (TTI CARAIBES)
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE FRANCE SAS (TTI FRANCE).

La Société a également transféré son siège social, au cours de l'exercice 2012. Le siège social se situe désormais au 11 rue du Colisée – 75008 PARIS.

Les titres de la Société sont cotés sur le marché NYSE ALTERNEXT à PARIS depuis le 18 avril 2011.

### 1.1.2 Comptes consolidés

En 2012, le Groupe a poursuivi ses investissements d'avenir.

Le vaste programme de renouvellement de ses offres de gestion « Passenger Service System » - PSS (fusion en cours des solutions Aeropack NG et ReservaWeb), lancé fin 2011, a conduit à une meilleure synergie entre les équipes brésiliennes et françaises.

Ce programme a pour but d'offrir une plateforme PSS unique à tous ses clients, afin de renforcer le positionnement du Groupe sur un marché structurellement porteur mais fortement compétitif, qui a conduit au développement de compagnies hybrides, à mi-chemin entre les compagnies low cost et les compagnies traditionnelles.

Le Groupe a officiellement lancé la commercialisation de cette nouvelle plateforme, dénommée Zenith ® en Avril 2013 conformément à ses prévisions. Au mois de septembre 2012, OSEO a accordé un prêt d'environ 1 M€ pour notamment accompagner ce projet, témoignant ainsi de sa confiance dans les développements technologiques de TTI.

Le marché international, bien qu'en croissance globale, a été fortement impacté par la conjoncture économique mondiale.

On assiste désormais à une consolidation des marchés, notamment en Amérique Latine.

Le marché brésilien, qui a été en très forte croissance au cours des trois dernières années, avec un pic de croissance du trafic passagers de +24% en 2010, est, depuis le début de l'année, en phase d'atterrissage avec une croissance attendue en 2012 de 7%.

Illustrant cette tendance de marché, les autorités brésiliennes de régulation de la concurrence ont approuvé en date du 11 octobre 2012 le rachat de Webjet, client significatif de TTI DO BRASIL, par GOL, 2<sup>ème</sup> compagnie aérienne du Brésil.

Cette fusion, effective à compter de début novembre, a eu comme conséquence la disparition de la marque Webjet au profit de GOL, et de facto l'arrêt de l'utilisation de la solution ReservaWeb.

Cet arrêt subi a eu un impact sur les résultats de l'exercice 2012 mais aura aussi un impact sur ceux de 2013. La Société mène actuellement des négociations avec GOL visant à compenser tout ou partie de cette baisse de revenus.

En parallèle, et conformément à son objectif d'acquérir une dizaine de nouveaux clients sur l'exercice 2012, le Groupe a signé 11 nouvelles compagnies aériennes sur l'exercice, tant sur ses solutions PSS que sa solution cargo, Nexlog. Ces nouvelles signatures interviennent dans les principales zones commerciales ciblées par le Groupe (Amériques, Afrique, Asie) en récompense des efforts consentis pour développer de nouveaux marchés.

La Société compte actuellement près de 35 clients actifs présents sur tous les continents.

TTI DO BRASIL, filiale à 99,99% de la Société a démontré au cours de l'exercice 2012 qu'elle demeure l'un des moteurs du Groupe.

TTI DO BRASIL a réalisé un bénéfice de 557.934,34 réals (soit environ 206.367 euros) contre 4.058.199 réals (soit environ 1.748.370 euros) au titre de l'exercice 2011. Cette baisse significative du résultat de TTI DO BRASIL s'explique principalement par le coût des réorganisations administratives, techniques et commerciales réalisées sur 2012 afin de répondre aux besoins générés par le développement de la plateforme ZENITH ® évoqué précédemment.

TTI CARAIBES, filiale à 99,99% de la Société, quant à elle, a observé, au titre de son cinquième exercice annuel, une perte de (1.654.364) euros contre un bénéfice de 37.984 euros au titre de l'exercice précédent. Ces résultats, en net recul, s'expliquent par des dotations exceptionnelles aux amortissements qui ont impacté le résultat. Ces dotations exceptionnelles sont majoritairement liées à l'accélération des amortissements des programmes informatiques (notamment sur AEROPACK NG) du Groupe TTI logiquement appliquée en parallèle de la sortie de la nouvelle plateforme Zenith® en 2013.

TTI ASIA, filiale à 100 % de la Société a clôturé son troisième exercice annuel. Le résultat net de TTI ASIA au titre de l'exercice 2012 est déficitaire de (65.997,03) US dollars (soit environ (50.020) euros)<sup>1</sup> contre une perte de (53.046,73) US dollars (soit environ (37.890) euros) au titre de l'exercice précédent.

Les résultats de TTI ASIA restent encore peu élevés mais la présence stratégique du Groupe TTI dans cette zone géographique particulièrement porteuse demeure très importante pour le Groupe.

TTI FRANCE, filiale à 100% de la Société développe une activité de « réalisation de logiciels informatiques, hébergement et infogérance d'applications informatiques, gestion et maintenance informatique, et fourniture d'accès internet ».

TTI FRANCE, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Marseille le 25 mai 2012, a clôturé, au 31 décembre 2012, son premier exercice annuel. Le résultat net de TTI FRANCE au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2012 est une perte de (3.109.534) euros consécutive, notamment, à la comptabilisation de dépréciations exceptionnelles induites par le développement de la nouvelle plateforme ZENITH ® qui remplacera progressivement AEROPACK NG en 2013-2014.

---

<sup>1</sup> Les taux de conversion des données chiffrées 2012 pour TTI ASIA et TTI DO BRASIL sont ceux des parités fin de mois au 31 décembre 2012.

En ce qui concerne la situation d'endettement au 31 décembre 2012, nous vous signalons qu'à cette date, la Société était endettée à hauteur de 1.430.756 euros, soit à hauteur d'un montant global de 1.181.213 euros auprès de la banque HSBC, à hauteur de 239.171 euros auprès de la banque PALATINE et à hauteur de 10.371 euros au titre d'intérêts à payer.

Les valeurs mobilières de placement et les disponibilités de la Société s'élevaient, au 31 décembre 2012, respectivement à 1.031.196 euros et à 520.673 euros.

Le montant du capital social, soit 3.924.878,07 euros, est resté inchangé depuis l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 28 juin 2010.

## **1.2 Analyse objective et exhaustive de la situation de la Société, description des principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée, utilisation d'instruments financiers**

### *1.2.1 Indicateurs clés de performance de la Société*

Les principaux indicateurs de performance de nature financière de la Société sont les suivants :

- L'excédent brut d'exploitation, d'un montant de -99.083 euros, représente -22,27% du chiffre d'affaires.
- Le résultat d'exploitation, d'un montant de -105.173 euros représente -23,63% du chiffre d'affaires.
- Le résultat courant avant impôt, d'un montant de 246.992 euros représente 55,50 % du chiffre d'affaires.
- Le résultat net comptable, d'un montant de 196.751 euros, représente 44,21 % du chiffre d'affaires.

Les indicateurs clé de performance de nature non financière ayant trait à l'activité spécifique de la Société, notamment les informations relatives aux questions d'environnement et de personnel, sont les suivants :

Aucun indicateur de ce type n'est significatif au regard de l'activité de la Société.

### *1.2.2 Principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée*

L'activité de la Société dépend principalement de l'importance du trafic aérien de ses clients.

La Société peut également être amenée à signer des contrats importants et susceptibles de représenter individuellement une part significative de son chiffre d'affaires ce qui pourrait se traduire par un risque de dépendance vis-à-vis d'un client ou d'un groupe de clients spécifiques.

La Société peut également être confrontée à des risques de taux de change, la partie du chiffre d'affaires réalisé en devises étrangères n'étant pas négligeable.

### *1.2.3 Indication sur l'utilisation d'instruments financiers par la Société*

La Société a souscrit un contrat de gestion de trésorerie avec les autres sociétés du Groupe.

### **1.3 Dépenses somptuaires et charges non déductibles fiscalement**

Au cours de l'exercice, la Société n'a engagé aucune dépense ou charge au titre de l'article 39-4 du Code général des impôts. Aucune réintégration de frais généraux visés à l'article 39-5 du Code général des impôts n'a été opérée.

### **1.4 Activités de la Société en matière de recherche et de développement**

Compte tenu de l'apport partiel d'actif, les frais de recherche et de développement ont été rattachés à l'activité de TTI FRANCE sur l'exercice 2012.

Nous vous rappelons qu'en juin 2006, la Société a fait appel au soutien d'OSEO en obtenant le label de « Société innovante » ainsi qu'une aide à l'innovation. Ce label a été renouvelé le 7 décembre 2010 et est valable pendant une durée de 3 ans soit jusqu'au 7 décembre 2013.

### **1.5 Evènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice**

Aucun évènement important n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

### **1.6 Evolution prévisible et perspectives d'avenir de la Société et du Groupe TTI**

Compte tenu de l'activité de la société, ses perspectives d'avenir dépendent des résultats à venir de ses filiales.

Le Groupe a connu une année difficile avec la perte et/ou le départ effectif de certains clients significatifs qui n'ont pu être compensés avec les revenus générés par les nouvelles signatures.

En parallèle, le Groupe a mené une politique ambitieuse de renouvellement et d'amélioration de ses solutions, qui se matérialise aujourd'hui avec le lancement de sa nouvelle plateforme phare PSS : Zenith ®.

Consciente de ses difficultés conjoncturelles, le Groupe a lancé début 2012 un plan de réduction de ses charges opérationnelles (principalement sur TTI FRANCE) incluant un plan de licenciement économique de moins de 10 personnes. Ces efforts ont commencé à porter leurs fruits au cours du deuxième semestre.

Le Groupe entend poursuivre en 2013 son plan de réduction de ses charges opérationnelles de façon ciblée, tout en maintenant ses efforts commerciaux avec l'embauche de nouveaux commerciaux dans les zones EMEA et APAC.

Le Groupe est confiant dans le début de commercialisation de Zenith ®, mais aussi de sa nouvelle version de Nexlog qui sera proposée dorénavant sur les marchés EMEA et APAC en plus de son marché historique Brésilien.

### **1.7 Rachat par la Société de ses propres actions**

La Société n'a procédé à aucune opération de ce type au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2012.

## **1.8 Programme de rachat d'actions / contrat de liquidité**

Aucun contrat de liquidité n'a été signé avec un prestataire en service d'investissement à ce jour dans le cadre d'un programme de rachat d'actions pouvant être mis en place par les sociétés cotées sur NYSE ALTERNEXT.

## **1.9 Actionnariat salarial**

5 salariés (en moyenne) ont travaillé pour la Société au titre de cet exercice.

Au dernier jour de l'exercice, le pourcentage de la participation des salariés (et des salariés des sociétés liées) au capital de la Société s'élevait à 0,49 %.

Aucune action détenue par des salariés de la Société ou de ses filiales ne faisait l'objet d'une gestion collective dans le cadre d'un plan épargne entreprise, d'un fonds commun de placement d'entreprise, d'une privatisation ou de la participation des salariés aux résultats de l'entreprise.

Nous vous rappelons que la dernière assemblée générale qui a été consultée sur un projet de résolution tendant à la réalisation d'une augmentation de capital dans les conditions prévues aux articles L3332-18 à L3332-24 du Code du travail s'est réunie le 17 décembre 2010.

## **1.10 Décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs et des créances clients, par date d'échéance**

Conformément aux dispositions de la loi de modernisation de l'économie du 4 août 2008 et de son décret d'application en date du 30 décembre 2008, vous trouverez, ci-après, les informations relatives aux délais de paiement des fournisseurs et des clients de la Société.

- Au 31 décembre 2011, le solde des dettes dues par la Société à l'égard des fournisseurs s'élevait à 171.035,57 € et faisait apparaître les délais de paiement théoriques ou factuels ci-après :
  - 21,27% de factures payables dans les 30 jours de la date d'émission de la facture ;
  - 5,62% de factures payables dans les 45 jours de la date d'émission de la facture ;
  - 73,11% de factures payables dans les 60 jours de la date d'émission de la facture.
  
- Au 31 décembre 2012, le solde des dettes dues par la Société à l'égard des fournisseurs s'élevait à 62.958 € et faisait apparaître les délais de paiement théoriques ou factuels ci-après :
  - 100% de factures payables dans les 45 jours de la date d'émission de la facture ;

En outre, au 31 décembre 2011, le solde des créances clients s'élevait à 1.528.096,76 € et faisait apparaître les délais de paiement théoriques ou factuels ci-après :

- 100% de factures payables dans les 30 jours de la date d'émission de la facture. Néanmoins compte tenu de la localisation géographique étendue des clients de la Société, les délais de paiements factuels peuvent différer.

Au 31 décembre 2012, le solde des créances clients s'élevait à 299.000 € et faisait apparaître les délais de paiement théoriques ou factuels ci-après :

- 100% de factures payables dans les 30 jours de la date d'émission de la facture. Néanmoins compte tenu de la localisation géographique étendue des clients de la Société, les délais de paiements factuels peuvent différer.

### **1.11 Présentation des comptes annuels et affectation du résultat**

Les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2012 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.

Toutes précisions et justifications figurent dans l'annexe.

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'exercice écoulé est en diminution puisqu'il s'élève à la somme de 445.000 euros contre 4.020.902 euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Ceci s'explique par l'apport partiel par notre Société, à TTI FRANCE, de sa branche complète et autonome d'activité « réalisation de logiciels informatiques, hébergement et infogérance d'applications informatiques, gestion et maintenance informatique, et fourniture d'accès internet ».

De manière générale, les chiffres présentés au titre de l'exercice 2012 ne sont pas directement comparables avec ceux de l'exercice 2011.

Après comptabilisation du total des produits d'exploitation qui s'élevait à 450.680 euros au titre de l'exercice 2012 contre 5.076.987 euros en 2011 et du total des charges d'exploitation qui s'élevait à 555.853 euros en 2012 contre 7.021.638 euros en 2011, le résultat d'exploitation fait apparaître, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012, un résultat négatif de (105.173) euros contre un résultat négatif de (1.944.651) euros au titre de l'exercice précédent.

Les produits financiers (dont la quasi-totalité sont des produits financiers de participation) se sont élevés à 1.627.296 euros contre 1.468.437 euros au titre de l'exercice précédent. Les charges financières, quant à elles, se sont élevées à 1.275.132 euros contre 148.319 euros au titre de l'exercice précédent. En conséquence, le résultat financier de l'exercice clos le 31 décembre 2012 a diminué puisqu'il est bénéficiaire de 352.165 euros tandis qu'il était bénéficiaire de 1.320.117 euros au titre de l'exercice précédent.

Compte tenu d'une réduction très sensible du déficit du résultat d'exploitation et de produits financiers en hausse, le résultat courant avant impôts est bénéficiaire de 246.992 euros alors qu'il était déficitaire de (624.533) euros au titre de l'exercice 2011.

Compte tenu d'un total de produits exceptionnels nul et de charges exceptionnelles d'un montant de 50.240 euros, le résultat exceptionnel de l'exercice clos le 31 décembre 2012 est déficitaire de (50.240) euros alors qu'il était bénéficiaire de 24.392 euros au titre de l'exercice 2011.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012 se soldent par un bénéfice de 196.751,29 euros contre une perte de (505.880,77) euros au titre de l'exercice précédent.

Les capitaux propres s'élevaient à 12.108.275 euros au 31 décembre 2012 pour un capital social entièrement libéré de 3.924.878,07 euros.

Au présent rapport est joint, en annexe, conformément aux dispositions de l'article R.225-102 alinéa 2 du Code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices.

Nous vous proposons d'affecter le résultat de la manière suivante :

bénéfice de l'exercice social .....	196.751,29 euros
dotation à la réserve légale.....	9.837,56 euros
affectation au poste « report à nouveau ».....	186.913,73 euros

En conséquence de cette affectation le poste « report à nouveau » serait débiteur à hauteur de (318.967,04) euros.

Conformément à l'article 243 bis du Code Général des impôts, nous vous informons qu'aucun dividende n'a été distribué au cours des trois derniers exercices.

### **1.12 Filiales et participations**

La société TTI CARAIBES, filiale à 99,99% de la Société, a réalisé un chiffre d'affaires de 827.003 euros en 2012 contre 1.097.824 euros en 2011 et une perte de (1.654.364) euros au titre de l'exercice 2012 contre un bénéfice de 37.984 euros au titre de l'exercice précédent. Cette perte s'explique principalement par des dépréciations exceptionnelles accélérées des programmes informatiques AEROPACK NG logiquement appliquées en parallèle de la sortie de la nouvelle plateforme Zenith® en 2013.

Le total du bilan au 31 décembre 2012 de la société TTI CARAIBES s'élevait à 1.177.807 euros.

La société TTI DO BRASIL, filiale à 99,99% de la société, a réalisé un chiffre d'affaires de 15.691.992,37 réals (soit environ 5.804.110 euros) contre 16.904.379,81 réals (soit environ 7.282.813 euros) en 2011 et un bénéfice de 557.934,34 réals (soit environ 206.367 euros) au titre de l'exercice 2012 contre 4.058.199 réals (soit environ 1.748.370 euros) au titre de l'exercice 2011.

Le total du bilan au 31 décembre 2012 de la société TTI do BRASIL s'élevait à 2.512.787, 30 réals (soit environ 929.423 euros).

La société TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE ASIA PTE. LTD. (TTI ASIA), filiale à 100 % de la Société, a réalisé un chiffre d'affaires de 270.457,32 US dollars (soit environ 204.985 euros) en 2012 contre un chiffre d'affaires de 218.921,13 US dollars (soit environ 146.504 euros) en 2011 et une perte de (65.997) US dollars (soit environ (50.020) euros) au titre de l'exercice 2012 contre une perte de (53.047) US dollars (soit environ (37.890) euros) au titre de l'exercice 2011.

Le total du bilan au 31 décembre 2011 de la société TTI ASIA s'élevait à 124.015,22 USD (soit environ 93.994 euros).

La société TTI FRANCE, filiale à 100% de la Société, a réalisé, pour son premier exercice social, un chiffre d'affaires de 1.481.133 euros en 2012 et une perte de (3.109.534) euros. Au même titre que pour TTI CARAIBES, cette perte découle principalement de la dépréciation des encours de production relatifs au programme AEROPACK NG compte tenu des développements relatifs à la sortie de la nouvelle plateforme Zenith® qui remplacera progressivement AEROPACK NG en 2013-2014. De même, les coûts exceptionnels liés au plan de licenciement pour raison économique ont impactés le résultat.

Le total du bilan au 31 décembre 2012 de la société TTI FRANCE s'élevait à 4.318.387 euros.

### **1.13 Administrateurs-Commissaire aux comptes**

Aucun mandat d'administrateur n'arrive à échéance à l'issue de la présente assemblée générale.

Nous vous rappelons que le conseil d'administration se compose de 5 administrateurs.

Vous trouverez ci-joint, en annexe, conformément à l'article L225-102-1 alinéa 4 du Code de commerce, la liste des mandats ou fonctions exercés dans d'autres sociétés, durant l'exercice écoulé, par chacun des mandataires sociaux.

Le mandat de la société CONCEPT AUDIT ASSOCIES, commissaire aux comptes titulaire et le mandat de la société ERIC BENECH AUDIT ASSOCIES, commissaire aux comptes suppléant, n'arrivent pas à échéance à l'issue de la prochaine assemblée générale.

### **1.14 Délégations de compétence et de pouvoirs accordées par l'assemblée générale au conseil d'administration dans le domaine des augmentations de capital**

Vous trouverez, ci-joint, en annexe, un tableau récapitulatif des délégations de compétence et de pouvoirs accordées par l'assemblée générale au conseil d'administration en application des articles L 225-129-1 et L225-129-2 du Code de commerce.

Ce tableau vous indique l'utilisation faite de ces délégations.

### **1.15 Conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce**

Nous vous précisons que le commissaire aux comptes de la Société a été régulièrement informé, en vue de l'établissement de son rapport spécial, des conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce régulièrement autorisées par le conseil.

### **1.16 Composition du capital social – autocontrôle – prise de participations significatives**

En application de l'article L.233-6 du Code de commerce, nous vous précisons que la Société n'a acquis ni cédé aucune participation dans une société ayant son siège social sur le territoire de la République Française.

Nous vous rappelons toutefois que notre Société a souscrit au capital de TTI FRANCE à qui elle a apporté ensuite une branche complète et autonome d'activité «réalisation de logiciels informatiques, hébergement et infogérance d'applications informatiques, gestion et maintenance informatique, et fourniture d'accès internet».

Elle n'a pas pris le contrôle d'une autre société durant l'exercice écoulé.

Nous vous rappelons également que, conformément à l'article 12.4 des statuts de notre Société, les actions inscrites nominativement pour le compte d'un actionnaire pendant plus de deux ans donnent droit de vote double.

Vous trouverez, ci-dessous, la liste et l'identité des actionnaires détenant plus de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33,33%, 50%, 66,66%, 90% ou 95% du capital ou des droits de vote ainsi que les modifications intervenues, pendant l'exercice clos au 31 décembre 2012:

<b>Actionnaires</b>	<b>Seuils de détention</b>
EUROFINANCE TRAVEL Société anonyme de droit français 11 rue du Colisée 75008 PARIS 437 971 419 RCS PARIS	Plus de 50%
Monsieur Jean-Christophe LEONARD Né le 04/10/1971 à Nantes (44) De nationalité française 15 boulevard Pagès 13009 MARSEILLE	Plus de 5%
ZWOP PARTICIPACOES Société de droit brésilien Rua Edouardo Lopes da Silva 68 Alto da Vista – Ribeiro Preto San Paolo Brésil	Plus de 5%
INOCAP Société anonyme de droit français 40 rue de la Boétie 75008 PARIS 500 207 873 RCS PARIS	Plus de 5%

### **1.17 Informations relatives à certaines opérations devant être déclarées par les dirigeants et portant sur les titres émis par la Société**

Néant.

### **1.18 Attribution gratuite d'actions / stock-options – précisions à apporter conformément aux dispositions des articles L225-185 et L 225-197-1 du Code de commerce**

Nous attirons votre attention sur le fait que les attributions gratuites intervenues au profit de dirigeants ont été autorisées par des assemblées générales extraordinaires réunies antérieurement à la publication de la loi n°2008-1258 du 3 décembre 2008 (article 22 VII) et que les dispositions des articles L225-185 et L225-197-1 du Code de commerce relatives à l'indication, dans le présent rapport, de la possibilité d'exercer les options ou de céder les actions avant la cessation des fonctions des dirigeants sociaux bénéficiaires n'ont pas à s'appliquer.

Aucune attribution de ce type n'est, à ce jour, intervenue suivant autorisation d'une assemblée générale extraordinaire réunie postérieurement à la date de publication de ladite loi.

\*  
\*       \*

## **II /COMPTES CONSOLIDES – GROUPE TTI**

Notre Société est la société mère du Groupe TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE (Groupe TTI).

Au titre de l'exercice 2012, la Société a consolidé ses comptes avec ceux de ses quatre filiales : TTI DO BRASIL, TTI CARAIBES, TTI ASIA et TTI FRANCE.

Par conséquent, nous soumettons à votre approbation, les comptes consolidés du Groupe TTI.

S'agissant de l'activité de nos filiales, nous vous renvoyons utilement au point 1.1.2 ci-dessus.

A la clôture de l'exercice 2012, le Groupe était endetté à hauteur de 2.521 Keuros auprès des établissements de crédit.

Le total des valeurs mobilières de placement et des disponibilités du Groupe s'élevaient à la clôture à 1.178 Keuros. Les disponibilités du Groupe s'élevaient, quant à elles, à 814 Keuros, à la clôture de l'exercice 2012.

C'est la solidité financière du Groupe, assise notamment sur un taux d'endettement net faible (gearing de 5,5% fin 2012), qui lui a permis de financer les orientations stratégiques décidées sur l'exercice. OSEO a de plus participé à hauteur de 940 K€ fin 2012 au financement des nouvelles solutions innovantes développées par les équipes du Groupe TTI.

Au présent rapport est joint, en annexe, conformément aux dispositions de l'article R.225-102 alinéa 2 du Code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats du Groupe au cours des cinq derniers exercices clos.

## **2.1 Présentation des comptes consolidés**

Les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2012 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.

Toutes précisions et justifications figurent dans ces comptes.

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé s'est élevé à la somme de 8.587 Keuros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012 contre 10.978 Keuros en 2011.

Après comptabilisation du total des produits d'exploitation qui s'est élevé à 9.421 Keuros et du total des charges d'exploitation qui s'est élevé à 14.415 Keuros, le résultat d'exploitation fait apparaître au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012 un résultat négatif de -4.272 Keuros contre un résultat positif de 644 Keuros l'an passé.

Le total des produits financiers s'est élevé à 124 Keuros. Le coût de l'endettement s'élevait, quant à lui, à 72 Keuros en 2012.

Le résultat courant avant impôts s'élevait au 31 décembre 2012 à -913 K€ contre 841 K€ en 2011.

Après prise en compte d'un résultat exceptionnel de -3.358 K€ en 2012 contre -19 K€ en 2011, le résultat net de l'ensemble consolidé est de -4.993 Keuros contre 66 Keuros en 2011.

## **2.2 Activités du Groupe TTI en matière de recherche et de développement**

Le Groupe TTI a investi sur 2012 pour l'ensemble de ses sites de développement un montant de 807 Keuros au titre de la recherche et du développement.

## **2.3 Evènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice consolidé**

Aucun évènement important n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

## **2.4 Analyse objective et exhaustive de la situation du Groupe TTI, description des principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe TTI est confronté, utilisation d'instruments financiers**

### *2.4.1 Indicateurs clés de performance*

Les principaux indicateurs de performance de nature financière de la Société sont les suivants :

- Le résultat opérationnel courant consolidé représente - 10,34 % du chiffre d'affaires consolidé.
- Le résultat opérationnel consolidé représente - 49,75% du chiffre d'affaires consolidé.
- Le résultat net comptable consolidé représente - 58,14 % du chiffre d'affaires consolidé.

Les indicateurs clé de performance de nature non financière ayant trait aux activités spécifiques du Groupe TTI notamment les informations relatives aux questions d'environnement et de personnel sont les suivants :

Aucun indicateur de ce type n'est significatif au regard de l'activité des sociétés du Groupe TTI.

#### 2.4.2 Principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe TTI est confronté

Voir risques évoqués au 1.2.2.

#### 2.4.3 Indication sur l'utilisation d'instruments financiers par le Groupe TTI

Voir précisions apportées au 1.2.3.

Nous vous demandons de bien vouloir approuver les rapports qui vous sont soumis et les comptes de l'exercice social écoulé ainsi que les comptes consolidés du Groupe TTI au titre de l'exercice écoulé, tels qu'ils vous ont été présentés, et de donner quitus aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exécution de leurs mandats respectifs au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2012.

Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien adopter les résolutions qui vous sont soumises.

Nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes précisions et tous renseignements complémentaires qui pourraient vous paraître opportuns.

Le Conseil d'Administration

## ANNEXE 1

### LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce, nous vous présentons la liste des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires sociaux durant l'exercice clos au 31 décembre 2012.

#### 1/ Monsieur Eric KOURRY :

- *Président du conseil d'administration et Directeur Général*

- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE SA  
- KD DEVELOPPEMENT SA

- *Administrateur*

- APA (Antillaise de Participations Aéronautiques) SA  
- FRAMI SA  
- EUROFINANCE TRAVEL SA  
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE SA  
- PORT AUTONOME DE LA GUADELOUPE SA  
- KD DEVELOPPEMENT SA

- *Gérant*

➤ SARL/EURL

- CARAIBES CALL CENTER  
- ASSIST' AIR CARGO  
- ESCA CONSEILS  
- K FINANCE  
- EXPRESS HANDLING & MAINTENANCE

➤ SCI

- KEFRAS  
- SAINTE CATHERINE  
- KESALDI

- *Président*

- SASU PARC SOLAIRE LES 4 TERMES II  
- SASU PARC SOLAIRE LES 4 TERMES I  
- SAS TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE CARAIBES SAS  
- SAS TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE FRANCE SAS

- *Mandats exercés dans des sociétés de droit étranger*

- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE DO BRASIL S/A (Presidente do Conselho de Administração)

#### 2/ Monsieur Robert DARDANNE :

- *Président du conseil d'administration et Directeur Général*

- EUROFINANCE TRAVEL SA

- *Administrateur*

- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE SA
- LE NOBLE AGE SA
- KD DEVELOPPEMENT SA
- ANTILLAISE DE PARTICIPATIONS AERONAUTIQUES SA
- VOLTALIA SA
- VOLTALIA INVESTISSEMENT SA

- *Gérant*

- E-GENIUS CORPORATION SARL
- BUSIM SARL

- *Président*

- FIDEXI SAS

### **3/ Monsieur Grégoire ECHALIER :**

- *Administrateur et Directeur Général Délégué*

- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE SA

- *Directeur Général*

- SAS TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE FRANCE

- *Mandats exercés dans des sociétés de droit étranger*

- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE ASIA Pte Ltd (Managing Director)
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE DO BRASIL S/A (Administrator)

### **4/ Monsieur Jean-Christophe LEONARD**

- *Président*

- GALOO SAS

- *Gérant*

- PASCAL INTELLIGENCE

- *Administrateur*

- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE SA

### **5/ Monsieur Marc SCHILLACI**

- *Président du Directoire*

- OXATIS SA

- *Administrateur*

- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE SA

**ANNEXE 2**  
**TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE**

**Exercice clos le 31 décembre 2012**

**Résultats des 5 derniers exercices**

Art : 133 et 148 du décret sur les sociétés commerciales

Nature des Indications / Périodes	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
Durée de l'exercice	12 mois				
<b>I - Situation financière en fin d'exercice</b>					
a) Capital social	3 924 878	3 924 878	3 924 878	3 967 252	3 957 877
b) Nombre d'actions émises	4 220 299	4 220 299	4 220 299	4 265 862	4 255 782
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
<b>II - Résultat global des opérations effectives</b>					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	445 000	4 020 902	5 428 170	4 652 512	5 554 389
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	1 399 770	-586 140	1 900 894	1 435 077	2 100 866
c) Impôt sur les bénéfices		-94 261	94 261	180 077	16 327
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	1 399 770	-680 401	1 995 155	1 615 154	2 117 193
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	196 751	-505 081	1 174 805	710 445	1 2116 48
f) Montants des bénéfices distribués					
g) Participation des salariés					
<b>III - Résultat des opérations réduit à une seule action</b>					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements	0.33	-0.12	0.43	0.29	0.49
b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions	0.05	-0.12	0.28	0.17	0.28
c) Dividende versé à chaque action					
<b>IV - Personnel :</b>					
a) Nombre de salariés	5	74	57	42	36
b) Montant de la masse salariale	228 899	2 867 064	2 289 838	1 811 370	1 450 587
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	93 913	1 262 924	1 002 795	795 884	585 693

### ANNEXE 3

**TABLEAU RECAPITULATIF DES DELEGATIONS DE COMPETENCE ET DE POUVOIRS ACCORDEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION EN APPLICATION DES ARTICLES L225-129-1 ET L225-129-2 DU CODE DE COMMERCE**

<b>Date de l'assemblée</b>	<b>Nature de la délégation</b>	<b>Durée</b>	<b>Utilisation</b>
<b>Assemblée générale extraordinaire et ordinaire du 17 décembre 2010</b>	1 <sup>ère</sup> délégation de compétence au conseil d'administration, à l'effet d'augmenter le capital social en une ou plusieurs fois par émission d'actions ordinaires nouvelles à libérer en numéraire, en espèces ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles, pour un montant maximum de 418.500 € prime d'émission non comprise avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'investisseurs qualifiés ou d'un cercle restreint d'investisseurs au sens de l'article L411-2 II 2° du Code monétaire et financier.	26 mois  (expiration : 17 février 2013)	Non utilisée
	2 <sup>ème</sup> délégation de compétence au conseil d'administration à l'effet d'augmenter, en une ou plusieurs fois, par émission d'actions ordinaires nouvelles à libérer en numéraire, en espèces ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles, pour un montant maximum de 267.375 € prime d'émission non comprise avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de la société BRR PARTICIPACOES.	18 mois  (expiration : 17 juin 2012)	Non utilisée
<b>Assemblée générale extraordinaire du 20 mai 2009</b>	1 <sup>ère</sup> délégation de compétence au conseil d'administration, à l'effet d'augmenter le capital social en une ou plusieurs fois par émission d'actions ordinaires nouvelles à libérer en numéraire pour un montant maximum de 1.581.000 € prime d'émission non comprise avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'investisseurs qualifiés	18 mois  (expirée au 20 novembre 2010)	Non utilisée

	<p>2<sup>ème</sup> délégation de compétence au conseil d'administration à l'effet de procéder en une ou plusieurs fois à des attributions gratuites d'actions à émettre ou existantes, pour un montant maximum de 396.725,16 euros, au profit des bénéficiaires qu'il déterminera parmi les membres du personnel salarié de la société ou des sociétés et groupements qui lui sont liés dans les conditions prévues à l'article L225-197-2 du Code de commerce et parmi les mandataires sociaux visés à l'article L225-197-1 II du même code.</p>	<p>24 mois (expirée au 20 mai 2011)</p>	<p>Non utilisée</p>
	<p>3<sup>ème</sup> délégation de compétence au conseil d'administration à l'effet de consentir en une ou plusieurs fois au profit des bénéficiaires qu'il déterminera parmi les membres du personnel de la société ou des sociétés liées à elle et les mandataires sociaux visés à l'article L225-185 alinéa 4 du Code de commerce, des options de souscription d'actions de la société à émettre ou à l'achat d'actions existantes, pour un montant nominal global de 186.000 €</p>	<p>24 mois (expirée au 20 mai 2011)</p>	<p>Non utilisée</p>
<p><b>Assemblée générale mixte du 11 décembre 2007</b></p>	<p>1<sup>ère</sup> délégation de compétence au conseil d'administration, à l'effet de décider d'une ou de plusieurs augmentations à libérer en numéraire d'un montant maximum de 4.000.000 € prime d'émission incluse avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de la société BRR PARTICIPAÇÕES SA</p>	<p>18 mois (expirée au 11 juin 2009)</p>	<p>Augmentation de capital, d'un montant de 284.662,77 €, décidée par le conseil d'administration en date du 28 décembre 2007 réuni à 12 heures, au profit de BRR PARTICIPAÇÕES SA.</p> <p>Création de 306.089 actions nouvelles au prix unitaire de 11,75 € soit avec une prime d'émission d'un montant total de 3.311.882,98 €.</p> <p>La réalisation de l'augmentation de capital social a été constatée par le conseil d'administration réuni le 28 décembre 2007 à 15 heures. Le capital de la société a été porté, en conséquence, de 3.621.061,95 € à 3.905.724,72 €.</p>

	<p>2<sup>ème</sup> délégation de compétence au conseil d'administration, à l'effet de décider d'une ou de plusieurs augmentations à libérer en numéraire d'un montant maximum de 4.000.000 € prime d'émission incluse avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes (sociétés de gestion spécialisées, holdings d'investissement spécialisées, fonds d'investissement type Hedge Funds)</p>		<p>Augmentation de capital, d'un montant de 120.900 €, décidée par le conseil d'administration en date du 17 décembre 2007, au profit d'investisseurs qualifiés.</p> <p>Création de 130.000 actions nouvelles au prix unitaire de 10 € soit avec une prime d'émission d'un montant total de 1.179.100 €.</p> <p>La réalisation de l'augmentation de capital social a été constatée par le conseil d'administration réuni le 28 décembre 2007 à 11 heures. Le capital de la société a été porté, en conséquence, de 3.500.161,95 € à 3.621.061,95 €.</p>
	<p>3<sup>ème</sup> délégation de compétence au conseil d'administration, à l'effet de décider d'une ou de plusieurs augmentations de capital de la société avec maintien du droit préférentiel de souscription, dans la limite d'un plafond de 2.000.000 € prime d'émission incluse</p>	<p>26 mois (expirée au 11 février 2011)</p>	<p>Non utilisée</p>

<b>Assemblée générale extraordinaire du 4 octobre 2006</b>	Délégation de compétence au conseil d'administration à l'effet de procéder en une ou plusieurs fois à des attributions gratuites d'actions à émettre au profit de salariés et mandataires sociaux de la société ou des sociétés liées à elle qu'il désignera	18 mois  (expirée au 11 avril 2008)	Attribution de 56.078 actions gratuites décidée par le Conseil d'administration du 20 octobre 2006  Ces actions ont été définitivement attribuées par décision du conseil d'administration en date du 1 <sup>er</sup> décembre 2008. Le capital de la société a été porté, en conséquence, de 3.905.724,72 € à 3.957.877,26 €.
			Attribution de 10.080 actions gratuites décidée par le Conseil d'administration du 25 janvier 2007  Ces actions ont été définitivement attribuées par décision du conseil d'administration en date du 27 janvier 2009. Le capital de la société a été porté, en conséquence, de 3.957.877,26 € à 3.967.251,66 €.
			Attribution de 13.300 actions gratuites décidée par le Conseil d'administration du 9 octobre 2007.  Ces actions ont été définitivement attribuées par décision du conseil d'administration en date du 12 octobre 2009, ce dernier ayant procédé par voie de réattribution d'actions autodétenues.

**ANNEXE 4**

**TABLEAU FAISANT APPARAÎTRE LES RESULTATS DU GROUPE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
donnée consolidée en K€	12 mois				
<b>Capital social en fin d'exercice</b>					
Capital social	3 925	3 925	3 967	3 958	3 906
Nombre d'actions émises	4 220 299	4 220 299	4 265 862	4 255 782	4 199 704
<b>Opérations et résultat de l'exercice</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	8 587	10 978	12 527	8 710	8 327
Résultat avant impôt, amortissements & provisions	- 378	1 322	3 963	2 637	2 779
Impôt sur les bénéfices	723	756	719	337	266
Résultat après impôt, amortissements & provisions	- 4 993	66	2 042	1 780	1 575
<b>Résultat par actions</b>					
Résultat avant impôt, amortissements & provisions	- 0,09	0,31	0,93	0,62	0,66
Résultat après impôt, amortissements & provisions	- 1,18	0,02	0,48	0,42	0,38
<b>Effectif</b>					
Effectif moyen des salariés durant l'exercice	168	179	147	117	112
Montant de la masse salariale	5 293	6 719	5 665	3 731	2 651
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	1 412	1 972	1 615	1 142	823