

“TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE”

société anonyme à directoire et conseil de surveillance

au capital de 1.543.454,08 €

Siège social : PARIS (75008)

11 rue du Colisée

480 040 880 RCS PARIS

**RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
CONVOQUEE LE 28 MAI 2018**

Chers actionnaires,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle en application des statuts et de la loi, afin de soumettre à votre approbation les comptes sociaux et les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017, et de vous demander de vous prononcer sur l'affectation du résultat de l'exercice social, sur les conventions règlementées et sur la ratification de la cooptation d'un membre du conseil de surveillance.

I/COMPTE SOCIAL - 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

Au cours de l'exercice 2017, la Société TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE, dont les titres sont admis aux négociations sur le marché Euronext Growth anciennement Alternext à Paris depuis le 18 avril 2011, a poursuivi son activité principale de holding, détentrice de la quasi-totalité des titres des sociétés :

- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE DO BRASIL LTDA (TTI DO BRASIL),
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE ASIA PTE. LTD (TTI ASIA),
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE CARAIBES SAS (TTI CARAIBES),
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE FRANCE SAS (TTI FRANCE),
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE AMERICAS CORP (TTI AMERICAS)

TTI DO BRASIL, filiale à 99,99% de la Société, dont l'activité couvre la zone Brésil, a connu sur le dernier exercice une légère baisse d'activité avec un chiffre d'affaires de 7.913.386 BRL (soit

2.194.851 EUR) au lieu de 8.603.424 BRL en 2016. Son résultat net annuel est de 144.085 BRL (soit 39.964 EUR) contre un bénéfice de 737.517 BRL (soit 191.256 EUR) sur l'exercice précédent.

TTI CARAIBES, qui était encore filiale à 100% de la Société au cours de l'exercice 2017, et qui depuis la constitution de la nouvelle filiale panaméenne, commercialisait les solutions du Groupe sur la seule zone Antilles Françaises-Guyane, a, pour sa part, poursuivi sa croissance notamment grâce à l'appel d'offres remporté pour le projet INTERREG avec AIR ANTILLES. Elle observe un bénéfice net de 238.397 EUR, contre un bénéfice net de 73.311 EUR réalisé au titre de l'exercice précédent.

TTI ASIA a poursuivi une bonne dynamique, observant au titre de l'exercice 2017, un résultat bénéficiaire de 187.369 USD (soit 165.857 EUR) contre un résultat net bénéficiaire de 162.119 USD (soit 146.463 EUR) au titre de l'exercice précédent.

TTI FRANCE, filiale à 100% de la Société poursuit son activité de réalisation de logiciels informatiques, hébergement et infogérance d'applications informatiques, gestion et maintenance informatique, et fourniture d'accès internet. Elle commercialise les solutions du Groupe sur la zone Europe Moyen-Orient Afrique (EMEA). L'activité de la société est en hausse avec un chiffre d'affaires passant de 1.650.736 euros en 2016 à 2.064.932 euros en 2017. Le résultat net de TTI FRANCE au titre de l'exercice 2017 est une perte de (112.685) EUR en nette diminution par rapport à la perte de (527.098) EUR de l'exercice 2016.

TTI AMERICAS, filiale à 100% de la société, immatriculée au Panama le 31 mars 2016, a réalisé un chiffre d'affaire de 388.612 USD (soit 330.086 EUR) au titre de l'exercice 2017 pour un bénéfice net de 166.526 USD (soit 147.406 EUR).

1.2 Analyse objective et exhaustive de la situation de la Société

1.2.1 Indicateurs clés de performance

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

- le résultat d'exploitation représente - 77,57 % du chiffre d'affaires,
- le résultat courant avant impôt représente -95,69 % du chiffre d'affaires,
- le résultat net comptable représente -95,10 % du chiffre d'affaires.

Aucun indicateur clé de performance de nature non financière ayant trait à l'activité spécifique de la Société n'est significatif au regard de l'activité de la Société.

1.2.2 Situation financière

A la clôture de l'exercice 2017, en l'absence de nouveaux prêts bancaires, la dette de la Société auprès des établissements de crédit est nulle, comme elle l'était fin 2016.

La dette obligataire, remboursée à hauteur de 1.100.000 EUR conformément aux termes de l'accord de remboursement anticipé d'obligations convertibles en date du 13 décembre 2017, s'élevait pour sa

part à 2.612.000 EUR au 31 décembre 2017, après la nouvelle émission d'obligation convertibles intervenue en décembre 2017.

1.2.3 Opérations ou évènements notables ayant eu lieu au cours de l'exercice

Comme indiqué ci-avant, la Société a émis un nouvel emprunt obligataire de 1.486.999,92 euros, divisé en 5.310.714 obligations convertibles en actions, auxquelles étaient attachés autant de bons de souscription d'actions (les « OCABSA 2022 ») par décision du directoire du 12 décembre 2017. Les OCABSA 2022 ont été intégralement souscrites par des fonds gérés par la société de gestion NEXSTAGE AM. Il est rappelé que des fonds gérés par la société de gestion NEXSTAGE AM avaient déjà souscrit des obligations convertibles en actions à hauteur de 850.000 EUR en 2014, 250.000 EUR en 2015 et de 1.125.000 EUR en 2016 pour un montant global de 2.225.000 euros. Une fraction de cette dette obligataire, représentant 1.100.000 euros, a été remboursée conformément aux termes d'un accord de remboursement anticipé d'obligations convertibles en date du 13 décembre 2017. Les 500.000 OCABSA 2014, les 350.000 OCABSA 2014-1 et les 250.000 OCABSA 2015 ont par conséquent été annulées, après détachement des BSA qui y étaient encore attachés.

Par ailleurs, la Société a constaté le 28 décembre 2017, une augmentation de capital de 181.125 EUR, au travers de l'exercice de 646.875 BSA 2016 détenus respectivement par des fonds gérés par la société de gestion NEXSTAGE AM, à concurrence de 562.500 BSA 2016, et par la société EUROFINANCE TRAVEL à concurrence de 84.375 BSA 2016. En conséquence de cette augmentation de capital, le capital social s'élève dorénavant à 1.543.454 euros.

Monsieur Vincent Bazi a démissionné de ses fonctions de membre du conseil de surveillance.

1.2.4 Evolution prévisible de la Société au cours de l'exercice 2018

La Société compte poursuivre ses efforts de développement à l'international et de modernisation et amélioration de ses solutions principales, que sont ZENITH et NEXLOG.

Elle poursuit également ses efforts de rationalisation des coûts et de bonne gestion de la trésorerie, notamment en direction de la filiale française, TTI FRANCE. Il a ainsi été décidé de fusionner, au sein d'une même entité, les activités des filiales TTI FRANCE et TTI CARAIBES. Dans cette perspective, la Société a transféré les titres de la société TTI CARAIBES à la société TTI FRANCE, le 23 mars 2018, en vue de permettre la réalisation d'une dissolution de la société TTI CARAIBES par voie de transmission universelle de patrimoine, qui prendra effet le 28 avril 2018.

1.2.5 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 est toujours confrontée à un risque de dépendance vis-à-vis d'un client ou d'un groupe de clients spécifiques, puisqu'elle peut être amenée à signer des contrats importants et susceptibles de représenter individuellement une part significative de son chiffre d'affaires.

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

1.2.6 Indications 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.

Elle a émis des obligations convertibles en actions et des actions, auxquelles des bons de souscriptions d'actions étaient attachés, notamment auprès de fonds d'investissement gérés par la société de gestion NEXSTAGE mais n'utilise pas d'autres instruments financiers.

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

Nous vous rappelons qu'en juin 2006, la Société a fait appel au soutien de la BPI (anciennement OSEO) en obtenant le label de « Entreprise innovante » ainsi qu'une aide à l'innovation. Ce label a été renouvelé le 7 décembre 2010 pour une durée de 3 ans.

Le 28 avril 2014, la société TTI a de nouveau obtenu le renouvellement de ce label pour une durée de trois ans à compter de cette date.

Le renouvellement de ce label « Entreprise innovante » a de nouveau été obtenu le 28 août 2017 pour une durée de trois ans à compter de cette date.

1.5 Evènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Au nombre des évènements importants survenus depuis la clôture, on peut compter la dissolution de la société TTI CARAIBES, déjà mentionnée ci-avant, ainsi que les remaniements opérés au sein du conseil de surveillance de la Société, avec la cooptation de Madame Danielle Selby, en remplacement de Monsieur Vincent Bazi démissionnaire, et la démission de Monsieur Marc Schillaci de ses fonctions de membre du conseil de surveillance.

1.6 Rachat par la Société de ses propres actions

La Société détient en propre 136 282 actions pour les avoir rachetées le 3 juin 2015 sur autorisation de l'assemblée générale du 29 décembre 2014.

Ces actions ont une valeur nominale de 0,28 EUR et valaient 0,59 EUR selon le cours de l'action, au 31 décembre 2017.

Aucune action de la Société n'a été rachetée ou vendue par la Société au cours de l'exercice.

1.7 Programme de rachat d'actions / contrat de liquidité

Aucun contrat de liquidité n'a été signé à ce jour avec un prestataire de services d'investissement dans le cadre d'un programme de rachat d'actions pouvant être mise en place par une société cotée sur EURONEXT GROWTH.

1.8 Nombre de salariés et actionnariat salarial

Cinq salariés en moyenne ont travaillé pour la Société au titre de cet exercice.

Etat de la participation des salariés au capital social au dernier jour de l'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 notre connaissance à 0,34 %.

Proportion du capital social détenue par ceux des salariés, dont les titres sont l'objet d'une gestion collective.

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

Proportion du capital que représentent les actions nominatives détenues directement par des salariés à l'issue d'une attribution gratuite ou à l'occasion d'autres dispositifs (plan d'actionnariat, privatisations etc.).

Un pourcentage de 0,21 % des actions était détenu au 31 décembre 2017 directement au nominatif par des salariés en conséquence d'attributions gratuites d'actions décidées par le conseil d'administration les 25 janvier 2007 et du 9 octobre 2007.

Projet de résolution tendant à procéder à une augmentation de capital réservée aux salariés adhérents à un plan d'épargne d'entreprise ou à un plan d'épargne de groupe.

Au vu du présent rapport, il apparaît que les actions détenues par le personnel de la société et des sociétés qui lui sont liées représentent moins de 3% du capital, et que conformément à l'article L 225-129-6 du Code de Commerce, l'assemblée générale extraordinaire doit se prononcer tous les trois ans sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital.

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 14 juin 2017.

Il n'est dès lors pas nécessaire de consulter l'assemblée générale extraordinaire 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.

1.9 Décomposition à la clôture des deux derniers exercices du solde des dettes fournisseurs par date d'échéance et solde des créances clients

Conformément aux dispositions de la loi du 4 août 2008 et de son décret d'application en date du 30 décembre 2008 modifiée par la loi du 17 mars 2014, vous trouverez, ci-après, les informations relatives aux délais de paiement des fournisseurs par date d'échéance.

En EUR	TOTAL Dettes fournisseurs	Payables dans les 30 jours	Payables entre 30 et 60 jours	Paiement au- delà de 60 jours	Non Echues
Au 31/12/2016	483 432	32 845	45 968	404 619	0

A la clôture de l'exercice 2016, les créances clients s'élevaient à 949.194 euros.

Au 31/12/2017

	Article D. 441 I.-1° : Factures <i>reçues</i> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441 I.-2° : Factures <i>émises</i> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 Jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées												
Montant total des factures concernées (TTC)	694.447	3.832	1.500	1.500	148.708	155.541	674.656	-	-	-	508.045	508.045
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (TTC)	82%	0%	0%	0%	18%	18%						
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (TTC)							100%	-	-	-	75%	75%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre de factures exclues	Néant						Néant					
Montant total des factures exclues												

(préciser HT ou TTC)		
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L. 441-6 ou L. 443-1 du Code de commerce)		
Délais de paiement de référence utilisés pour le calcul des retards de paiement	<input type="checkbox"/> Délais contractuels : Non <input type="checkbox"/> Délais légaux : 30 jours	<input type="checkbox"/> Délais contractuels : Non <input type="checkbox"/> Délais légaux : 30 jours

1.10 Présentation des comptes annuels et affectation du résultat

Les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2017 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 hausse puisqu'il s'élève à la somme de 713.849 EUR au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 contre 600.298 EUR lors de la clôture précédente.

Compte tenu :

- du total des produits d'exploitation, qui s'élève à 713.935 EUR contre 600.498 EUR au titre de l'exercice 2016,
- et du total des charges d'exploitations, qui s'élève à 1.267.668 EUR contre 634.663 EUR en 2016,

le résultat d'exploitation fait apparaître, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017, une perte de (553.733) EUR contre une perte de (34.165) EUR au titre de l'exercice précédent.

Les produits financiers se sont élevés à 263.475 EUR contre 208.055 EUR au titre de l'exercice précédent.

Les charges financières, quant à elles, se sont élevées à 392.803 EUR contre 99.541 EUR au titre de l'exercice précédent.

Le résultat financier de l'exercice clos le 31 décembre 2017 est déficitaire de (129.328) EUR alors qu'il était bénéficiaire de 108.514 EUR au titre de l'exercice précédent.

Le résultat courant avant impôts traduit une perte de (683.061) EUR au titre de l'exercice 2017, contre un bénéfice de 74.349 EUR au titre de l'exercice 2016.

Compte tenu :

- d'un total de produits exceptionnels de 4.160 EUR contre 18.659 EUR en 2016,
- et de l'absence de charges exceptionnelles contre 466 EUR en 2016,

le résultat exceptionnel de l'exercice clos le 31 décembre 2017 est bénéficiaire de 4.160 EUR, alors qu'il était bénéficiaire de 18.194 EUR au titre de l'exercice 2016.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 se soldent donc par une perte de (678.901) EUR contre un bénéfice de 92.542 EUR au titre de l'exercice précédent.

Les capitaux propres s'élevaient à 5.399.344 EUR au 31 décembre 2017 pour un capital social entièrement libéré de 1.543.454 EUR.

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.

Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter la totalité du résultat au poste « Report à nouveau débiteur », qui en, conséquence de cette affectation sera déficitaire de (632.286) 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

1.11 Existence de succursales

La Société ne compte aucune succursale.

1.12 Filiales et participations

- ❖ TTI DO BRASIL, filiale à 99,99% de la Société a réalisé un chiffre d'affaire de 7.913.386 BRL (soit 2.194.851 EUR). Son résultat net annuel est de 144.085 BRL (soit 39.964 EUR) sur l'exercice 2017, contre un bénéfice de 737.517 BRL (soit 191.256 EUR) sur l'exercice précédent.
- ❖ La société TTI CARAIBES, qui était encore détenue à 100% par la Société au 31.12.2017, observe un bénéfice net de 238.397 EUR, contre un bénéfice net de 73.311 EUR réalisé au titre de l'exercice précédent.

Le total du bilan au 31 décembre 2017 de la société TTI CARAIBES s'élevait à 1.703.854 EUR, pour des capitaux propres de 1.499.002 EUR.

Comme indiqué ci-avant, la société TTI CARAIBES dont les actions avaient été préalablement cédées à la société TTI FRANCE le 23 mars 2018, a été dissoute par décision du même jour, par voie de transmission universelle de son patrimoine à son nouvel associé unique, la société TTI FRANCE. Cette transmission universelle de patrimoine prendra effet le 28 avril 2018.

- ❖ La société TTI ASIA PTE LTD, filiale à 100 % de la Société, a poursuivi une bonne dynamique puisqu'elle a observé, au titre de l'exercice 2017, un résultat bénéficiaire de 187.369 USD (soit 165.857 EUR) contre un résultat net bénéficiaire de 162.119 USD (soit 146.463 EUR) au titre de l'exercice précédent.
- ❖ L'activité de la société TTI FRANCE est en hausse avec un chiffre d'affaires passant de 1.650.736 euros en 2016 à 2.064.932 euros en 2017. Le résultat net de TTI FRANCE au titre de

l'exercice 2017 est une perte de (112.685) EUR en amélioration par rapport à la perte de (527.098) EUR de l'exercice 2016.

Le total du bilan au 31 décembre 2017 de la société TTI FRANCE s'élevait à 3.148.435EUR, pour des capitaux propres négatifs de (2.491.835) EUR. La société TTI FRANCE a été recapitalisée par une augmentation de capital de 2.763.514 EUR, décidée le 23 février 2018 et intégralement souscrite par la Société, sa mère. Cette augmentation de capital a été suivie d'une réduction de capital de 5.208.634 EUR. Ces opérations de recapitalisation ont permis de reconstituer les capitaux propres de la société TTI FRANCE à hauteur de plus de la moitié du capital social.

Le siège de la société TTI FRANCE a été transféré en Guadeloupe, par décision du 23 mars 2018, dans le cadre du regroupement des activités des sociétés TTI FRANCE et TTI CARAIBES.

- ❖ La société TTI AMERICAS CORP, filiale à 100 % de la Société, a réalisé un chiffre d'affaires de 388.612 USD (soit 330.086 EUR) ; elle a observé, au titre de l'exercice 2017, un bénéfice net de 166.526 USD (soit 147.406 EUR.)

1.13 Commissaires aux comptes

Le mandat de la société CONCEPT AUDIT ASSOCIES, a été renouvelé aux termes de l'assemblée générale ordinaire du 14 juin 2017 et arrivera à échéance à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Le mandat du commissaire aux comptes suppléant, ERIC BENECH AUDIT ASSOCIES, n'a pas été renouvelé lors de l'assemblée générale ordinaire annuelle du 14 juin 2017.

1.14 Composition du capital social – Titulaires de participations significatives

Nous vous rappelons 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.

Compte tenu des informations reçues par la Société en application de l'article L 233-7 et de l'article L 233-12 du Code de Commerce, et en application de l'article L 233-13 du Code de Commerce, vous trouverez, ci-dessous, la liste et l'identité des actionnaires détenant à notre connaissance plus de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33,33%, 50%, 66,66%, 90% ou 95% du capital ou des droits de vote au 31 décembre 2017 :

Actionnaires	Seuils de détention en capital	Seuils de détention en droits de vote
EUROFINANCE TRAVEL Société anonyme de droit français 11 rue du Colisée 75008 PARIS 437 971 419 R.C.S. PARIS	Plus de 50%	Plus de 50%
FONDS D'INVESTISSEMENT gérés par NEXTSTAGE, société anonyme de droit français 19 avenue Georges V 75008 PARIS 442 666 830 RCS PARIS	Plus de 20%	Plus de 10%

UTILA société de droit singapourien, 30 Cecil street #19-08 PRUDENTIAL TOWER SINGAPORE (049712)	Plus de 5%	

1.15 Etat récapitulatif des opérations réalisées sur leurs titres par les dirigeants, les hauts responsables et les personnes auxquelles ils sont étroitement liés (L 621-18-2 Code Mon. Fin.)

Le 13 décembre 2017, la société EUROFINANCE TRAVEL a acquis 84.375 BSA 2016 auprès de fonds d'investissement gérés par la société NEXTSTAGE.

Puis elle a acquis, sur le marché, 343.275 actions de la Société, le 15 décembre 2017.

Le 28 décembre 2017 la société EUROFINANCE TRAVEL a souscrit 84.375 actions nouvelles par l'exercice des 84.375 BSA 2016 rachetés.

Enfin, le 29 décembre 2017, la société EUROFINANCE TRAVEL a acquis 332.172 bons de souscription d'actions, auparavant attachés à des obligations convertibles émises entre 2014 et 2015.

1.16 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 cédé aucune participation dans une société ayant son siège social sur le territoire de la République Française au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Elle n'a pris le contrôle d'aucune société durant l'exercice écoulé.

1.17 Prêts consentis par la société à des microentreprises, des PME ou à des entreprises avec lesquelles elle entretient des liens économiques (L511-6,3 bis C. Mon. Fin.)

La Société n'a pas consenti de prêt à des microentreprises, des PME ou à des entreprises avec lesquelles elle entretient des liens économiques au sens de l'article L 511-6,3 du code Monétaire et Financier.

II /COMPTES CONSOLIDES – GROUPE TTI

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

Au titre de l'exercice 2017, la Société a consolidé ses comptes avec ceux de ses cinq filiales : TTI DO BRASIL, TTI CARAIBES, TTI ASIA, TTI FRANCE et TTI AMERICAS.

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 2017, le Groupe était endetté à hauteur de 3.152 K EUR, dont 510 K EUR auprès des établissements de crédit et 2.612 K EUR en obligations convertibles, contre 3.091 K EUR, dont 865 K EUR auprès des établissements de crédit et 2.225 K EUR en obligations convertibles à la clôture de l'exercice 2016.

Le total des valeurs mobilières de placement du Groupe s'élevait à la clôture à 3 K EUR. Les disponibilités du Groupe s'élevaient, quant à elles, à 626 K EUR, à la clôture de l'exercice 2017.

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 2017 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 5.260 K EUR au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 contre 5.021 K EUR au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Le résultat opérationnel courant fait apparaître au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 une perte de (103) K EUR contre un bénéfice de 463 K EUR l'an passé.

Le coût de l'endettement financier s'est, quant à lui, élevé à (237) K EUR en 2017 contre (72) K EUR en 2016.

Après prise en compte des autres produits et charges financières pour 70 K EUR et d'une charge d'impôt de (4) K EUR, le résultat net de l'ensemble consolidé est une perte de (295) K EUR contre un bénéfice de 50 K EUR en 2016.

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

Le Groupe TTI a maintenu son effort d'investissement dans la recherche et le développement au titre de l'exercice 2017. A ce titre, le groupe a immobilisé 100 K EUR et devrait par ailleurs bénéficier d'environ 157 K EUR de crédit d'impôt et 80 K EUR de CII.

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

Comme indiqué ci-avant, le 23 mars 2018, la Société a cédé la totalité des actions détenues dans le capital de la société TTI CARAIBES à la société TTI FRANCE.

Le même jour, la société TTI CARAIBES a été dissoute par transmission universelle de patrimoine à la société TTI FRANCE.

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

On peut souligner que :

- la perte opérationnelle courante consolidée représente -1,96 % du chiffre d'affaires consolidé,
- la perte opérationnelle consolidée représente -2,36 % du chiffre d'affaires consolidé,
- la perte nette comptable consolidée représente -5,61 % du chiffre d'affaire consolidé.

Aucun indicateur de performance de nature non financière ayant trait aux activités spécifiques du Groupe TTI (notamment en ce qui concerne les questions d'environnement et de personnel) 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

Le Groupe TTI est confronté aux risques et incertitudes mentionnées au 1.2.5.

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

Nous vous renvoyons au 1.2.6.

*
* *

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, affecter le résultat, donner quitus aux mandataires sociaux pour l'exécution de leurs mandats au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2017, autoriser les conventions règlementées et ratifier la nomination de Madame Danielle Selby aux fonctions de membre du conseil de surveillance.

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

Nous vous demandons également de statuer sur les conventions règlementées.

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

Le Directoire

ANNEXE 1- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE

Exercice clos le 31 décembre 2017 - Résultats des 5 derniers exercices (Art : 133 et 148 du décret sur les sociétés commerciales)

Nature des Indications / Périodes	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Durée de l'exercice	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
I - Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	1 543 454	1 362 328	4 524 879	4 524 879	3 924 878
b) Nombre d'actions émises	5 512 336	4 865 461	4 865 461	4 865 461	4 220 299
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
II - Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	713 849	600 298	570 208	420 000	430 000
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	-397 599	59 689	-377 163	68 287	-106 534
c) Impôt sur les bénéfices					
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	-397 599	59 689	-377 163	68 287	-106 534
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	-678 901	92 542	-293 732	-1 171 327	-5 451 572
f) Montants des bénéfices distribués					
III - Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements	- 0.07	0.04	-0.08	0.01	0.03
b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions	- 0.12	0.02	-0.06	-0.24	-1.29
c) Dividende versé à chaque action					
IV - Personnel :					
a) Nombre de salariés	5	5	4	5	5
b) Montant de la masse salariale	261 946	170 879	177 708	281 472	294 514
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	107 751	98 580	101 925	114 906	125 161

ANNEXE 2**TABLEAU FAISANT APPARAÎTRE LES RESULTATS DU GROUPE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES CLOS DEPUIS LA CONSTITUTION DU GROUPE CONSOLIDE**

	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Capital Social en fin d'exercice							
Capital Social	3 925	3 925	3 925	4 524	4 524	1 362	1 543
Nombre d'actions							
-ordinaires existants	4 220 299	4 220 299	4 220 296	4 865 461	4 865 461	4 865 461	5 512 336
Opérations et résultats de l'exercice							
Chiffres d'affaires hors taxes	10 978	8 587	7 698	6 056	4 711	5 021	5 260
Résultats avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 322	- 378	- 947	- 414	- 73	- 12	122
Impôts sur les bénéfices	756	723	619	- 53	- 99	- 84	- 4
Participation des salariés due au titre de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-
Résultats après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	66	- 4 993	-2 888	- 2 061	- 551	50	- 295
Résultat avant impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions							

Résultats après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,31	-	0,09	-	0,22	-	0,09	-	0,09	0,01	-	0,05
Résultat par action	0,02	-	1,18	-	0,68	-	0,42	-	0,11	0,01	-	0,05
Effectif moyen des salariés employés durant l'exercice	179		168		155		113		77	67		70
Montant de la masse salariale de l'exercice	6 719		5 293		4 828		4 255		2 964	2 868		3 125
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales)	1 764		1 412		1 292		1 063		806	817		798