



CONCEPT AUDIT & ASSOCIES

1 – 3, Rue du Départ
75014 PARIS
Tel : 33 (0)1 40 60 45 66
Fax : 33 (0)1 40 60 64 19
Mail : contact@conceptaudit.fr

TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
Au Capital de 1 907 298,4 €uros

Siège Social
11 rue du Colisée
75 008 PARIS

RCS PARIS 480 040 880

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2018

TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
Au Capital de 1 907 298,4 €uros

Siège Social
11 rue du Colisée
75 008 PARIS

RCS PARIS 480 040 880

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2018

A l'Assemblée générale de la société

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n°537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

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

1. Evaluation des titres de participation

Risque identifié

Au 31 décembre 2018, le montant des titres de participation s'élève à 6 728 milliers d'euros en valeur nette pour un total bilan de 9266 milliers d'euros.

Comme indiqué dans la note 4.2 de l'annexe, la valeur d'utilité est estimée par la direction sur la base de la valeur des capitaux propres à la clôture de l'exercice des entités concernées, de leur niveau de rentabilité et de leurs prévisions d'activité.

L'estimation de la valeur d'utilité de ces titres requiert l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées, éléments qui peuvent correspondre selon le cas à des éléments historiques (les capitaux propres), ou à des éléments prévisionnels (perspectives de rentabilité).

La concurrence et l'environnement économique auxquels sont confrontées certaines filiales, ainsi que l'implantation géographique de certaines d'entre elles, peuvent entraîner une baisse de leur activité et une dégradation de leur résultat opérationnel.

Dans ce contexte et du fait des incertitudes inhérentes à certains éléments et notamment à la probabilité de réalisation des prévisions, nous avons considéré que la correcte évaluation des titres de participation constituait un point clé de l'audit.

Notre réponse

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation des valeurs d'utilité des titres de participation, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté principalement à vérifier que l'estimation de ces valeurs déterminées par la direction est fondée sur une justification appropriée de la méthode d'évaluation et des éléments chiffrés utilisés et, selon les titres concernés, à :

- vérifier pour les évaluations reposant sur des éléments historiques que les capitaux propres retenus concordent avec les comptes des entités qui ont fait l'objet d'un audit ou de procédures analytiques et que les ajustements opérés, le cas échéant, sur ces capitaux propres sont fondés sur une documentation probante ;
- obtenir pour les évaluations reposant sur des éléments prévisionnels les prévisions de flux de trésorerie et d'exploitation des activités des entités concernées établies par leurs directions opérationnelles et apprécier leur cohérence avec les données prévisionnelles établis sous le contrôle de leur direction générale pour chacune de ces activités.
- vérifier la cohérence des hypothèses retenues avec l'environnement économique aux dates de clôture et d'établissement des comptes ;

- comparer les prévisions retenues pour des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes afin d'apprécier la réalisation des objectifs passés ;

Au-delà de l'appréciation des valeurs d'utilité des titres de participation, nos travaux ont consisté également à :

- apprécier le caractère recouvrable des créances rattachées au regard des analyses effectuées sur les titres de participation ;
- vérifier la comptabilisation d'une provision pour risques dans les cas où la société est engagée à supporter les pertes d'une filiale présentant des capitaux propres négatifs.
- apprécié le coût moyen pondéré du capital retenu sur la base de l'observation du marché.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

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

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire.

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

Objectif et démarche d'audit

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

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

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

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 29 avril 2019
Le Commissaire aux comptes
Concept Audit & Associés
Laurence LE BOUCHER

Travel Technology Interactive SA

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)		Variation
	Brut	Amort.prov.	Net	Net		
Capital souscrit non appelé (0)						
Actif immobilisé						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, droits similaires	5 880	5 880				
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage industriels	1 097 651	803 436	294 215	361 598	- 67 383	
Autres immobilisations corporelles	16 771	16 771	0	0		
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres participations	14 322 076	7 593 800	6 728 276	8 641 222	-1 912 946	
Créances rattachées à des participations				-3 677 000	3 677 000	
Autres titres immobilisés	133 145		133 145	54 555	78 590	
Prêts						
Autres immobilisations financières	13 196		13 196	13 196		
TOTAL (I)	15 588 719	8 419 887	7 168 833	5 393 572	1 775 261	
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances et acomptes versés sur commandes				10 000	- 10 000	
Clients et comptes rattachés	99 147		99 147	1 182 795	-1 083 648	
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs	482		482	6 384	- 5 902	
. Personnel	125		125	5	120	
. Organismes sociaux						
. Etat, impôts sur les bénéficiaires	9 728		9 728	10 079	- 351	
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	41 309		41 309	169 223	- 127 914	
. Autres	1 653 314		1 653 314	3 931 158	-2 277 844	
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement	100		100	100		
Disponibilités	122 460		122 460	367 094	- 244 634	
Instruments de trésorerie						
Charges constatées d'avance	5 500		5 500	3 920	1 580	
TOTAL (II)	1 932 166		1 932 166	5 680 759	-3 748 593	
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecarts de conversion actif (V)	165 956		165 956	107 907	58 049	
TOTAL ACTIF (0 à V)	17 686 842	8 419 887	9 266 955	11 182 237	-1 915 282	

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 1 882 403)	1 882 403	1 543 454	338 949
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	4 540 037	4 208 102	331 935
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	209 905	209 905	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau	-632 285	46 615	- 678 900
Résultat de l'exercice	144 431	-678 901	823 332
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées	70 169	70 169	
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
TOTAL (I)	6 214 659	5 399 344	815 315
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques	165 956	107 907	58 049
Provisions pour charges			
TOTAL (III)	165 956	107 907	58 049
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles	2 612 000	2 612 000	
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts	68 542	40 442	28 100
. Découverts, concours bancaires	80	80	
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers			
. Associés	9 456	1 747 372	-1 737 916
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	111 931	1 041 171	- 929 240
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	7 542	12 050	- 4 508
. Organismes sociaux	24 889	32 557	- 7 668
. Etat, impôts sur les bénéfices			
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	24 728	161 264	- 136 536
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	17 652	18 131	- 479
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	9 487	9 487	
Autres dettes	32	432	- 400
Instrument de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (IV)	2 886 339	5 674 986	-2 788 647
Ecart de conversion passif(V)			
TOTAL PASSIF (I à V)	9 266 955	11 182 237	-1 915 282

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)		Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total			
Ventes de marchandises							
Production vendue biens							
Production vendue services	494 563		494 563	713 849	- 219 286	-30,72	
Chiffres d'affaires Nets	494 563		494 563	713 849	- 219 286	-30,72	
Production stockée							
Production immobilisée							
Subventions d'exploitation							
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges				87	- 87	-100	
Autres produits			3 080		3 080	N/S	
Total des produits d'exploitation (I)			497 643	713 935	- 216 292	-30,30	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)							
Variation de stock (marchandises)							
Achats de matières premières et autres approvisionnements							
Variation de stock (matières premières et autres approv.)							
Autres achats et charges externes			404 943	702 961	- 298 018	-42,39	
Impôts, taxes et versements assimilés			8 286	11 258	- 2 972	-26,40	
Salaires et traitements			254 318	261 946	- 7 628	-2,91	
Charges sociales			109 099	107 751	1 348	1,25	
Dotations aux amortissements sur immobilisations			167 133	182 302	- 15 169	-8,32	
Dotations aux provisions sur immobilisations							
Dotations aux provisions sur actif circulant							
Dotations aux provisions pour risques et charges							
Autres charges			1 336	1 450	- 114	-7,86	
Total des charges d'exploitation (II)			945 115	1 267 668	- 322 553	-25,44	
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			-447 472	-553 733	106 261	19,19	
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun							
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)							
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)							
Produits financiers de participations			784 208	254 567	529 641	208,06	
Produits des autres valeurs mobilières et créances							
Autres intérêts et produits assimilés							
Reprises sur provisions et transferts de charges			107 907	8 908	98 999	N/S	
Différences positives de change							
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement							
Total des produits financiers (V)			892 115	263 475	628 640	238,60	
Dotations financières aux amortissements et provisions			165 956	107 907	58 049	53,80	
Intérêts et charges assimilées			133 393	284 869	- 151 476	-53,17	
Différences négatives de change			14	27	- 13	-48,15	
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement							
Total des charges financières (VI)			299 363	392 803	- 93 440	-23,79	
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			592 752	-129 328	722 080	558,33	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			145 280	-683 061	828 341	121,27	

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2018 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2017 (12 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		4 160	- 4 160	-100
Produits exceptionnels sur opérations en capital	999 460		999 460	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Total des produits exceptionnels (VII)	999 460	4 160	995 300	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	849		849	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	999 460		999 460	N/S
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
Total des charges exceptionnelles (VIII)	1 000 309		1 000 309	N/S
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-849	4 160	- 5 009	120,41
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)				
Total des Produits (I+III+V+VII)	2 389 218	981 570	1 407 648	143,41
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	2 244 787	1 660 471	584 316	35,19
RESULTAT NET	144 431	-678 901	823 332	121,27
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier	7 942	5 932	2 010	33,88

SOMMAIRE

1.	Informations générales	7
2.	Faits caractéristiques de l'exercice	7
3.	Evénements post-clôture	7
4.	Règles et méthodes comptables	8
4.1.	Immobilisations corporelles	8
4.2.	Immobilisations financières	8
4.3.	Créances	9
4.4.	Opérations en devises	9
4.5.	Indemnité de départ en retraite	9
4.6.	Crédit d'impôt pour l'emploi et la compétitivité	9
5.	Compléments d'informations relatifs au bilan et au compte de résultat	10
5.1	Etat des immobilisations	10
5.2	Etat des amortissements	10
5.3	Etat des provisions sur actifs	11
5.4	Etat des échéances des créances	11
5.5	Produits et avoirs à recevoir	11
5.6	Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	12
5.7	Capitaux propres	12
5.7.1	Composition du capital social	12
5.7.2	Variation des capitaux propres	13
5.7.3	Provisions pour risques et charges	13
5.7.4	Etat des dettes	14
5.8	Charges à payer et avoirs à établir	14
5.9	Ventilation du chiffre d'affaires net	15
5.10	Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	15
5.11	Crédit-bail mobilier	15
5.12	Résultat exceptionnel	15
6.	Engagements financiers et autres informations	16
6.1	Engagements donnés et reçus	16
6.2	Accroissements et allègements de la dette future d'impôts	16
6.3	Effectif moyen	17
6.4	Rémunérations des dirigeants	17
6.5	Honoraires perçus par les Commissaires aux comptes	17
6.6	Tableau des filiales et participations	18
6.7	Résultats des 5 derniers exercices	18

ANNEXE

1. Informations générales

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire. Ils comprennent :

- Le bilan
- le compte de résultat
- l'annexe au bilan avant affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018 dont le total est de 9 266 955 euros au compte de résultat de l'exercice dégagant un résultat de 144 431 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2018 au 31/12/2018.

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

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2017 au 31/12/2017.

2. Faits caractéristiques de l'exercice

Au cours de l'exercice, la société a réalisé des exercices de BSA qui peut se résumer comme suit :

Date d'émission	Emetteurs	Nombre de BSA	Montant	Augmentation de capital	Prime d'émission
21/06/2018	Nextage	575 000	287 500	161 000	126 500
29/06/2018	Eft	345 356	238 296	96 700	141 596
04/07/2018	Nextage	290 176	145 088	81 249	63 839
TOTAL.....		1 210 532	670 884	338 949	331 935

A ce titre et compte tenu des différentes opérations de conversion de Bon de Souscription d'Actions (BSA), le capital social est passé de 1 543 454.08 € au 31 décembre 2017 à 1 882 403.04 € au 31 décembre 2018.

3. Evénements post-clôture

Aucun événement n'est intervenu après la clôture

4. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice ont été élaborés et présentés conformément au règlement ANC 2016-07 du 4 novembre 2016 relatif au plan comptable général, homologué par arrêté ministériel du 26 décembre 2016.

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

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

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

4.1. Immobilisations corporelles

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond au coût d'acquisition et aux frais accessoires. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire considéré comme économiquement justifié, en fonction de la nature de l'investissement et selon les durées d'utilisation suivantes :

Matériel et outillage industriels	de 03 à 05 ans
Agencements, aménagements, installations	de 06 à 10 ans
Matériel de bureau et informatique	de 03 à 10 ans
Mobilier	de 05 à 10 ans

4.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières représentent les dépôts et cautionnements ainsi que les titres de participation.

- *Titres de participation :*

Les titres de participation sont enregistrés à leur valeur d'acquisition.

A la clôture de l'exercice, la valeur brute des titres de participation est comparée à la valeur d'utilité pour l'entreprise, déterminée par rapport à la valeur économique estimée de la filiale et en considération des motifs sur lesquels reposait la transaction d'origine. Cette valeur d'utilité est déterminée en fonction d'une analyse multicritères tenant compte notamment des projections de flux de trésorerie futurs, de l'actif ré-estimé, de la quote-part de capitaux propres réévalués et d'autres méthodes en tant que besoin.

Ces estimations reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, les réalisations étant susceptibles de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées.

La valeur d'usage des actifs auxquels il est possible de rattacher des flux de trésorerie indépendants est déterminée selon la méthode des flux futurs de trésorerie :

- les flux de trésorerie sont issus de résultats prévisionnels à 5 ans élaborés par la direction du Groupe,
- le taux d'actualisation est déterminé sur la base d'un coût moyen pondéré du capital.

Lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

- *Autres immobilisations financières :*

Il s'agit essentiellement des dépôts et cautionnements.

4.3. Créances

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

Les provisions pour créances douteuses sont déterminées en fonction du risque encouru selon l'état des dossiers.

4.4. Opérations en devises

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. L'écart de conversion qui résulte de la valorisation des dettes et créances en devises est inscrit en compte de régularisation, à l'actif s'il s'agit d'une perte latente et au passif s'il s'agit d'un profit latent.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risque.

4.5. Indemnité de départ en retraite

Les droits acquis par les salariés au titre des indemnités de départ à la retraite déterminées en fonction de leur ancienneté ne sont pas provisionnés mais font l'objet d'une évaluation donnée en engagements hors bilan. Compte tenu de l'ancienneté de la société et de l'âge des salariés, le montant n'est pas significatif.

4.6. Crédit d'impôt pour l'emploi et la compétitivité

La comptabilisation du CICE a été réalisée par l'option d'une diminution des charges de personnel, crédit d'un sous compte 64 (ANC, note d'information du 28 février 2013), pour un montant de 9 728 €.

Ce crédit d'impôt sera principalement utilisé pour la formation du personnel et la reconstitution du fonds de roulement.

5. Compléments d'informations relatifs au bilan et au compte de résultat

5.1 Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst	Diminution	Valeur brute des immobilisations en fin d'exercice
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles	5 880			5 880
Installation techniques et matériels industriels	997 901	99 750		1 097 651
Autres installations, agencements, aménagements	9 950			9 950
Matériel de transport	-			-
Matériel de bureau, informatique, mobilier	6 821			6 821
Immobilisations corporelles en cours	-			-
Avances et acomptes	-			-
Total des immobilisations corporelles	1 014 672	99 750	-	1 114 422
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations	12 558 022	1 764 054		14 322 076
Autres titres immobilisés	54 555	78 590		133 145
Prêts et autres immobilisations financières	13 196			13 196
Total des immobilisations financières	12 625 773	1 842 644	-	14 468 417
TOTAL GENERAL	13 646 325	1 942 394	-	15 588 719

5.2 Etat des amortissements

	Amortissement au début de l'exercice	Dotations exercice	Diminution	Amortissement à la clôture
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles	5 880			5 880
Installations techniques et matériels industriels	636 303	167 133		803 436
Autres installations, agencements, aménagements	9 950			9 950
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	6 821			6 821
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total des immobilisations corporelles	653 074	167 133	-	820 207
TOTAL GENERAL	658 954	167 133	-	826 087

5.3 Etat des provisions sur actifs

PROVISIONS & DEPRECIATIONS	Début d'exercice	Augmentations dotations	Diminutions	Fin exercice
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	7 593 800			7 593 800
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours				
Sur comptes clients				
TOTAL Dépréciations	7 593 800	0	0	7 593 800
Exploitation				
Financier		0		
Exceptionnel				

La provision sur titres de participation pour un montant de 7 593 800 € est constituée pour couvrir la situation nette de la société TTI France pour 3 916 800 € et TTI Do Brasil pour 3 677 000 €.

5.4 Etat des échéances des créances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Autres immobilisations financières	13 196	0	13 196
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	99 147	99 147	
Créances représentatives de titres prêtés		0	
Personnel et comptes rattachés	125	125	
Etat et autres collectivités publiques :		0	
- Impôts sur les bénéfices	9 728	9 728	
- T.V.A	41 309	41 309	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés		0	
- Divers		0	
Groupe et associés	1 653 314		1 653 314
Débiteurs divers	482	482	
Charges constatées d'avance	5 500	5 500	
TOTAL GENERAL	1 822 801	156 291	1 666 510
Montant des prêts accordés dans l'exercice			
Remboursements des prêts dans l'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

5.5 Produits et avoirs à recevoir

Le produit à recevoir comptabilisé au titre du 31 décembre 2018 correspond aux CICE pour un montant de 9 728 €.

5.6 Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

(entreprises liées ou avec lesquelles la société a un lien de participation)

	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes et créances représentées par des effets de commerce
	Liées	avec lesquelles la société a un lien de participation	
Créances clients et comptes rattachés	98 884		
Autres créances	1 653 258		
Emprunts et dettes financières diverses	9 456		
Dettes fournisseurs			
Produits de participation	737 058		
Autres produits financiers			
Charges financières			

5.7 Capitaux propres

5.7.1 Composition du capital social

En milliers d'euros	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Nb d'actions	5 512 336	1 210 532		6 722 868
Valeur nominale	0,28	0,28		0,28
Capital social	1 543 454	338 949	-	1 882 403

Au cours de l'exercice, la société n'a procédé à aucun mouvement sur des actions propres.

Dans le cadre de l'émission des emprunts obligataires réalisés au cours des derniers exercices, les obligations en circulation à la clôture se répartissent comme suit :

En milliers d'euros	OCABSA 2016-1	OCABSA 2022	Total
Date d'émission	24/06/2016	28/12/2017	
Nombre d'obligations à l'ouverture	1 125 000	5 310 714	6 435 714
Nombre d'obligations remboursés sur l'exercice			-
Nombre d'obligations émises			-
Nombre d'obligation à la clôture	1 125 000	5 310 714	6 435 714
Valeur de l'obligations	1,00	0,28	
Valeur des obligations	1 125 000	1 487 000	2 612 000
Durée de validité	4 ans	5 ans	

5.7.2 Variation des capitaux propres

En Euro	31/12/2017	Affectation / résultat	Dividende	Autres mouvements	31/12/2018
Capital	1 543 454			338 948	1 882 402
Prime d'émission	4 208 102			331 935	4 540 037
Prime de fusion	-				-
Réserve légale	209 905				209 905
Autres réserves	-	-			-
Report à nouveau	46 615	678 901			632 286
Acompte sur dividende	-				-
Résultat	678 901	678 901			-
Amortissement dérogatoire	70 169				70 169
TOTAL	5 399 344	-	-	670 883	6 070 227

Résultat au 31/12/2018 144 431

Total des capitaux propres : 6 214 658

Au cours de l'exercice, la société Nextage a exercé 865 100 BSA sur les OCABSA de 2016 et la société Eurofinance a exercé des 345 356 BSA. L'exercice des BSA s'est traduit par une augmentation de capital de 338 948 Euro et par une prime d'émission de 331 935 Euro.

5.7.3 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont constituées en conformité avec le règlement sur les passifs (CRC n°2000-06). Ce règlement définit un passif comme un élément du patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité, c'est-à-dire une obligation (légale, réglementaire ou contractuelle) de l'entité à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions	Fin exercice
Amortissements dérogatoires	70 169			70 169
TOTAL Provisions réglementées	70 169			70 169
Provision pour perte de change	107 907	165 956	107 907	165 956
TOTAL Provisions	107 907	165 956	107 907	165 956
TOTAL GENERAL	178 076	165 956	107 907	236 125
Exploitation				
Financier		165 956	107 907	
Exceptionnel				

5.7.4 Etat des dettes

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires	2 612 000	0	2 612 000	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	80	80		
- plus d'un an		0		
Emprunts et dettes financières diverses	68 542	68 542		
Fournisseurs et comptes rattachés	111 931	111 931		
Personnel et comptes rattachés	7 542	7 542		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	24 889	24 889		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices		0		
- T.V.A	24 728	24 728		
- Obligations cautionnées		0		
- Autres impôts et taxes	17 652	17 652		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	9 487	9 487		
Groupe et associés	9 456	9 456		
Autres dettes	32	32		
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	2 886 339	274 339	2 612 000	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice	65 300			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	37 199			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

5.8 Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts et dettes financières diverses	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	74 736
Dettes fiscales et sociales	27 529
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	
TOTAL	102 265

5.9 Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	
Ventes de produits finis	
Prestations de services	494 563
TOTAL	494 563

Répartition par marché géographique	Montant
France	380 492
Etranger	114 071
TOTAL	494 563

5.10 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôts	Impôts
Résultat courant	145 280	
Résultat exceptionnel (et participation)	-849	
Résultat comptable	144 431	

5.11 Crédit-bail mobilier

Néant

5.12 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de la société s'explique principalement par une régularisation défavorable de comptes fournisseurs à hauteur de 1 K€.

Le résultat exceptionnel intègre l'impact de la cession des titres de la société Travel technology Interactive pour un montant de 999 ke dont la valeur nette comptable était de 999 ke.

6. Engagements financiers et autres informations

6.1 Engagements donnés et reçus

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus Avals et cautions Engagements en matière de pensions Autres engagements donnés :	
TOTAL	0
Dont concernant : - les dirigeants - les filiales - les autres entreprises liées Dont engagements assortis de sûretés réelles	

Engagements reçus	Montant
Avals, cautions et garanties Autres engagements reçus :	0
TOTAL	0
Dont concernant : - les filiales - les participations - les autres entreprises liées Dont engagements assortis de sûretés réelles	

6.2 Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Nature des différences temporaires	Montant
ACCROISSEMENTS	
Provisions règlementées : Organic	0
TOTAL	0
ACCROISSEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS	
ALLEGEMENTS	
Provisions non déductibles l'année de comptabilisation : Organic	
TOTAL	
ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS	
Base Amortissements réputés différés Déficits reportables Moins-values à long terme	2 139 768

6.3 Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	4	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	1	
Ouvriers		
TOTAL	5	

6.4 Rémunérations des dirigeants

Les mandataires sociaux de la Société ont perçu 152,5 K€ (salaires bruts cumulés et prestations de services) au cours de la période

6.5 Honoraires perçus par les Commissaires aux comptes

	2018	2017
<i>En milliers d'Euros</i>		
Commissariat aux comptes (comptes annuels et consolidés)	13	13
Missions accessoires		
Sous-total	13	13
Autres prestations le cas échéant		
Sous-total	0	0
TOTAL	13	13

6.6 Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
Travel Technology Interactive Brésil	130 792	386 215	100,00%	7 631 693	3 954 693	431 418		1 725 467	55 735	
Travel Technology Interactive France SAS	271 800	- 1	100,00%	6 680 314	3 916 800	926 699		2 134 921	521 730	
Travel Technology Interactive Americas Corp	9 486	- 126 119	100,00%	9 487	9 487	2 189		369 096	130 005	394 492
Travel Technology Interactive Asia	540	143 640	100,00%	583	583			836 886	238 419	330 508
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										

6.7 Résultats des 5 derniers exercices

Art : 133 et 148 du décret sur les sociétés commerciales

Nature des Indications / Périodes	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Durée de l'exercice	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
I - Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	1 882 403	1 543 454	1 362 328	4 524 879	4 524 879
b) Nombre d'actions émises	6 722 868	5 512 336	4 865 461	4 865 461	4 865 461
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
II - Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	494 563	713 849	600 298	570 208	420 000
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	36 524	-397 599	59 689	-377 163	68 287
c) Impôt sur les bénéfices					
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	36 524	-397 599	59 689	-377 163	68 287
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	144 431	-678 901	92 542	-293 732	-1 171 327
f) Montants des bénéfices distribués					
III - Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements	0.01	- 0.07	0.04	-0.08	0.01
b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions	0.02	- 0.12	0.02	-0.06	-0.24
c) Dividende versé à chaque action					
IV - Personnel :					
a) Nombre de salariés	5	5	5	4	5
b) Montant de la masse salariale	254 318	261 946	170 879	177 708	281 472
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	109 099	107 751	98 580	101 925	114 906