

“TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE”

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance

Au capital de 1.362.329,08 €

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 14 JUIN 2017

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 2016, et de vous demander de vous prononcer sur l'affectation du résultat de l'exercice social et sur les conventions règlementées.

I/COMPTE 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

Au cours de l'exercice 2016, la Société TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE, dont les titres sont admis aux négociations sur le marché 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 INTEARCTIVE AMERICAS CORP (TTI PANAMA)

TTI DO BRASIL, filiale à 99,99% de la Société, dont l'activité couvre la zone Brésil, a conservé un bon niveau d'activité avec un chiffre d'affaires stable de 8.603.325 BRL (soit 2.231.095 EUR) au lieu de 8.701 K BRL en 2015. Son résultat net annuel est de 737.510 BRL (soit 191.258 EUR) contre un bénéfice de 630.010 BRL sur l'exercice précédent.

TTI CARAIBES, filiale à 100% de la Société, qui depuis la constitution de la nouvelle filiale panaméenne, commercialise les solutions du Groupe sur la seule zone Caraïbes, est, quant à elle, en recul, puisqu'elle observe un bénéfice net de 73.311 EUR, contre un bénéfice net de 260.373 EUR réalisé au titre de l'exercice précédent. Ce recul est principalement lié à la perte du client Satena dont le contrat était arrivé à son terme en Juillet 2015. Hormis cela, les autres clients ont connu une activité soutenue.

TTI ASIA, filiale à 100 % de la Société, qui commercialise les solutions du Groupe sur la zone Asie-Pacifique, est en très forte progression, puisqu'elle a observé, au titre de l'exercice 2016, un résultat bénéficiaire de 162.119 USD (soit 146.463 EUR) contre un résultat net déficitaire de (50.895) USD au titre de l'exercice précédent. C'est une illustration du dynamisme de cette zone géographique sur laquelle TTI continue d'investir.

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). Le résultat net de TTI FRANCE au titre de l'exercice 2016 est une perte de (527.098) EUR en diminution par rapport à la perte de (766.287) EUR de l'exercice 2015.

TTI AMERICAS, filiale à 100% de la société, a été immatriculée au Panama le 31 mars 2016. Elle a d'ores et déjà signé trois clients en 2016, dont l'implémentation s'est effectuée entre novembre et décembre 2016. Elle a réalisé un chiffre d'affaire de 188.038 USD (soit 169.878 EUR) au titre de l'exercice 2016 pour un bénéfice net de 174.072 USD (soit 157.261 EUR).

Ni la Société, ni ses filiales n'ont rencontré de difficultés particulières au cours de l'exercice autres que celles tenant au contexte économique actuel.

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 - 5,7 % du chiffre d'affaires,
- le résultat courant avant impôt représente 12,4 % du chiffre d'affaires,
- le résultat net comptable représente 15,4 % 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 2016, compte tenu des remboursements d'emprunts effectués et de l'absence de nouveaux prêts bancaires, la dette de la Société auprès des établissements de crédit est nulle alors qu'elle s'élevait à 118 K EUR fin 2015.

La dette obligataire, souscrite en quatre tranches en juillet 2014, décembre 2014, mars 2015 et juin 2016, pour une durée de quatre ans en moyenne, s'élevait pour sa part à 2 225 KEUR au 31 décembre 2016.

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

Lors de l'assemblée générale du 12 mai 2016, aux termes de la quatrième résolution, il a été décidé une réduction de capital par voie de diminution de soixante-cinq centimes de la valeur nominale des actions qui a ainsi été abaissée de quatre-vingt-treize centimes d'euros à vingt-huit centimes d'euros. Le capital social de la Société s'élève dorénavant à 1 362 329 EUR.

La Société a émis un nouvel emprunt obligataire de 1.125.000 EUR, divisé en 1.125.000 obligations convertibles en actions, auxquelles étaient attachés autant de bons de souscription d'actions (les «OCABSA 2016 ») par décision du directoire du 15 juin 2016. Cet emprunt a été intégralement souscrit par des fonds gérés par la société de gestion NEXTSTAGE. Il est rappelé que la société de gestion NEXTSTAGE avait déjà souscrit des obligations convertibles en actions à hauteur de 850.000 EUR en 2014, et 250.000 EUR en 2015.

Enfin, le Groupe TTI a créé la société TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE AMERICAS CORP, qu'elle détient à 100%, afin de promouvoir son activité commerciale sur la zone Amériques.

1.2.4 Evolution prévisible de la Société au cours de l'exercice 2017

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

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 peut également être amenée à signer des contrats importants et susceptibles de représenter individuellement une part significative de son chiffre d'affaires, ce qui peut 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.

1.2.6 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 « Société 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.

La Société formera très prochainement une nouvelle demande de renouvellement du label « Société Innovante ».

Les frais de recherche et développement sont engagés au niveau de la filiale française TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE FRANCE.

1.5 Evènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Aucun événement notable n'est à signaler.

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 0,50 EUR selon le cours de l'action au 31 décembre 2016.

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 ALTERNEXT.

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 0,36 %.

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 0,24 % des actions était détenu au 31 décembre 2016 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 30 juin 2015.

Aucune obligation de questionner à nouveau les associés sur un projet de résolution de ce type lors de la prochaine assemblée générale ne résulte donc de l'application de cette règle.

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 31/12/2015	319 064	25 243	19 837	273 984	0
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 EUR.

1.10 Présentation des comptes annuels et affectation du résultat

Les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2016 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 600.298 EUR contre 570.208 EUR au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Compte tenu :

- du total des produits d'exploitation, qui s'élève à 600.498 EUR contre 573.898 EUR au titre de l'exercice 2015,
- et du total des charges d'exploitation, qui s'élève à 634.663 EUR contre 864.134 EUR en 2015,

le résultat d'exploitation fait apparaître, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016, une perte de (34.165) EUR contre une perte de (290.235) EUR au titre de l'exercice précédent.

Les produits financiers se sont élevés à 208.055 EUR contre 59.279 EUR au titre de l'exercice précédent.

Les charges financières, quant à elles, se sont élevées à 99.541 EUR contre 64.004 EUR au titre de l'exercice précédent.

Le résultat financier de l'exercice clos le 31 décembre 2016 est bénéficiaire de 108.514 EUR alors qu'il était déficitaire de (4.725) EUR au titre de l'exercice précédent.

Le résultat courant avant impôts traduit un bénéfice de 74 349 EUR au titre de l'exercice 2016, contre une perte de (294.961) EUR au titre de l'exercice 2015.

Compte tenu :

- d'un total de produits exceptionnels de 18.659 EUR contre 395.792 EUR en 2015,
- et d'un total de charges exceptionnelles de 466 EUR contre 394.566 EUR en 2015,

le résultat exceptionnel de l'exercice clos le 31 décembre 2016 est bénéficiaire de 18.194 EUR, alors qu'il était bénéficiaire de 1.225 EUR au titre de l'exercice 2015.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016 se soldent donc par un bénéfice de 92.542 EUR contre une perte de (293.735) EUR au titre de l'exercice précédent.

Les capitaux propres s'élevaient à 5.884.183 EUR au 31 décembre 2016 pour un capital social entièrement libéré de 1.362.329 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 le résultat de la manière suivante :

Résultat de l'exercice social : 92.542,45 EUR

Affectation au poste « Report à nouveau débiteur » 45.926,99 EUR

Affectation au poste « Autres réserves » 46.615,46 EUR

En conséquence de cette affectation :

- le poste « Autres réserves » serait bénéficiaire de 46.615,46 EUR.

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

❖ Comme indiqué ci-dessus, TTI DO BRASIL, filiale à 99,99% de la Société a conservé un bon niveau d'activité avec un chiffre d'affaires stable de 8 603 325 BRL (soit 2.231.095 EUR) ; la baisse du Real brésilien en 2016 (-5%) explique le léger recul du chiffre d'affaires après conversion en euros. Le chiffre d'affaires s'élevait en effet à 8.701.294 BRL (soit environ 2.351.424 EUR) au titre de l'exercice précédent. Son résultat net annuel est de 737.517 BRL (soit 191.258 EUR) sur l'exercice 2016, contre un bénéfice de 601.058 BRL (soit 162.428 EUR) sur l'exercice précédent.

Le total du bilan au 31 décembre 2016 de la société TTI do BRASIL s'élevait à 4.170.612 BRL, (soit 1.346.408 EUR).

❖ La société TTI CARAIBES, filiale à 100% de la Société est, quant à elle, en recul puisqu'elle a réalisé un chiffre d'affaires de 400.426 EUR en 2016 contre 618.088 EUR en 2015 et a observé un bénéfice net de 73.311 EUR au titre de l'exercice 2016, contre un bénéfice net de 260.373 EUR au titre de l'exercice précédent.

Le total du bilan au 31 décembre 2016 de la société TTI CARAIBES s'élevait à 1.660.782 EUR, pour des capitaux propres de 1.260.606 EUR.

❖ La société TTI ASIA PTE LTD, filiale à 100 % de la Société, enregistre une très forte progression, voyant ainsi son chiffre d'affaires passer de 386 K USD en 2015 à 694 K USD en 2016 (soit 627.396 EUR); elle a observé, au titre de l'exercice 2016, un résultat bénéficiaire de 162.120 USD (soit 146.463 EUR) contre un résultat net déficitaire de (50.895,45) USD (soit 45.151,70 EUR) au titre de l'exercice précédent.

Le total du bilan au 31 décembre 2016 de la société TTI ASIA s'élevait à 256.384 USD, (soit 243.225 EUR), pour des capitaux propres négatifs de (21.786 USD), soit (20.668) EUR.

❖ La société TTI FRANCE, filiale à 100% de la Société, garde son dynamisme et voit son chiffre d'affaires passer de 1.497.399 EUR en 2015 à 1.650.736 EUR pour l'exercice 2016, soit une progression de l'ordre de 10%. Elle observe une perte de (527.098) EUR pour l'exercice 2016, en diminution par rapport à la perte nette de (766.287) EUR de 2015.

Le total du bilan au 31 décembre 2016 de la société TTI FRANCE s'élevait à 2.451.266 EUR, pour des capitaux propres négatifs de (2.379.149) EUR.

- ❖ La société TTI AMERICAS CORP, filiale à 100 % de la Société, a réalisé un chiffre d'affaires de 188.038 USD (soit 169.878 EUR) ; elle a observé, au titre de l'exercice 2016, un bénéfice net de 174.072 USD (soit 157.261 EUR.)

Le total du bilan au 31 décembre 2016 de la société TTI AMERICAS s'élevait à 189.970 USD, (soit 186.987 EUR), pour des capitaux propres de 185.257 USD (soit 174.624 EUR).

1.13 Mandataires sociaux - Commissaires aux comptes

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, arrivent à échéance à l'issue de la prochaine assemblée générale, leur mandat ayant été renouvelé aux termes de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et devant expirer à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires appelée à statuer en 2017 sur les comptes de l'exercice clos en 2016.

Conformément aux termes de l'article L 823-1 du Code de Commerce tels que modifiés par la loi du 9 décembre 2016, la nomination d'un commissaire aux comptes suppléant est désormais facultative, si le commissaire aux comptes titulaire est une personne morale ; nous vous proposons donc de ne renouveler que le mandat du commissaire aux comptes titulaire.

1.14 Délégations de compétence et de pouvoirs accordées par l'assemblée générale au directoire 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 directoire 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 règlementées- Conventions conclues entre un dirigeant ou un actionnaire significatif et une filiale.

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.

Au cours du dernier exercice clos, il n'a pas été conclu, directement ou par personne interposée, de conventions entre les membres du directoire, les membres du conseil de surveillance, les actionnaires à plus de 10%, d'une part, et une société d'autre part, dont la Société posséderait directement ou indirectement plus de la moitié du capital, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales.

1.16 Composition du capital social – Titulaires de participations significatives

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.

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 2016 :

Actionnaires	Seuils de détention en capital	Seuil 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%
OPCVM 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 PRUDENTIALTOWER SINGAPORE (049712)	Plus de 5%	

En ce qui concerne les modifications intervenues, pendant l'exercice clos au 31 décembre 2016 :

Monsieur Jean-Christophe LEONARD, qui possédait lors du précédent exercice plus de 5% des actions et des droits de vote a franchi ce seuil à la baisse, en cédant 200.000 actions en janvier 2016 à des fonds gérés par NEXTSTAGE et 100.000 actions à EUROFINANCE TRAVEL en juin 2016.

1.17 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.)

Au mois de juin 2016, la société EUROFINANCE TRAVEL a acquis, ainsi qu'indiqué ci-dessus, 100.000 actions détenues par Monsieur LEONARD, qui ne détient plus que 108.300 actions au nominatif après cette cession.

Au mois de juillet 2016, la société UTILA a acquis 7.040 actions supplémentaires ainsi que 10 actions supplémentaires le 8 novembre 2016. La société UTILA passe ainsi de 298.873 actions détenues au nominatif à 305.923 actions détenues au nominatif au 31 décembre 2016.

1.18 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.

Elle a souscrit la totalité du capital social d'une nouvelle filiale immatriculée au Panama, ainsi qu'indiqué ci-avant.

Elle n'a pas pris le contrôle d'autres sociétés durant l'exercice écoulé.

1.19 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 2016, 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 2016, le Groupe était endetté à hauteur de 3 091 K EUR, dont 865 K EUR auprès des établissements de crédit et 2 225 K EUR en obligations convertibles, contre 2.205 K EUR, dont 1.105 K EUR auprès des établissements de crédit et 1.100 K EUR en obligations convertibles à la clôture de l'exercice 2015.

Le total des valeurs mobilières de placement du Groupe s'élevait à la clôture à 583 K EUR. Les disponibilités du Groupe s'élevaient, quant à elles, à 192 K EUR, à la clôture de l'exercice 2016.

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 2016 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 5.021 K EUR au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 contre 4.711 K EUR au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Le résultat opérationnel courant fait apparaître au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 un bénéfice de 463 K EUR contre une perte de (469) K EUR l'an passé.

Le coût de l'endettement financier s'est élevé à 72 K EUR, quant à lui, à en 2016 contre 77 K EUR en 2015.

Après prise en compte des autres produits et charges financières pour 2 K EUR et d'une charge d'impôt de 84 K EUR, le résultat net de l'ensemble consolidé est un bénéfice de 50 K EUR contre une perte de (551) K EUR en 2015, soit un bénéfice global de 157 K EUR en 2016, après prise en compte des écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger, contre une perte globale de (724) K EUR en 2015.

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 2016. A ce titre, le groupe a immobilisé 121.548 EUR et devrait par ailleurs bénéficier d'environ 165.177 EUR de crédit d'impôt et 80.000 EUR de CII.

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

Aucun évènement important n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice qui ne soit pas déjà mentionné sous une autre rubrique du rapport.

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 :

- le bénéfice opérationnel courant consolidé représente 9,22 % du chiffre d'affaires consolidé,
- le bénéfice opérationnel consolidé représente 4 % du chiffre d'affaires consolidé,
- le bénéfice net comptable consolidé représente 0,99 % du chiffre d'affaires 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, de donner quitus aux mandataires sociaux pour l'exécution de leurs mandats au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2016 et renouveler le mandat de votre commissaire aux comptes titulaire.

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

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 2016.

1/ Monsieur Grégoire ECHALIER :

- *Président du directoire*
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE SA DIR CS
- *Représentant permanent du Président personne morale*
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE CARAIBES SAS
- *Président*
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE FRANCE SAS
- GCP FINANCE SAS
- *Mandats exercés dans des sociétés de droit étranger*
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE ASIA Pte Ltd (CEO and Managing Director)
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE do BRASIL SOLUCOES EM SOFTWARE LTDA. (Presidente do Conselho de Administração)
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE AMERICAS CORP (Director, Presidente, Tesorero y secretario)
- UTILA Pte Ltd (CEO and Managing director)

2/ Monsieur Arnaud PEYROCHE :

- *Membre du directoire*
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE SA DIR CS

3/ Monsieur Eric KOURRY :

- *Président du conseil de surveillance*
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE SA DIR CS
- *Président du conseil d'administration*
- KD DEVELOPPEMENT SA
- *Administrateur*
- FRAMI SA
- EUROFINANCE TRAVEL SA
- *Gérant*
- SARL CARAIBES CALL CENTER
- SARL ASSIST' AIR CARGO
- SARL ESCA CONSEILS
- SARL K FINANCE
- SARL EXPRESS HANDLING & MAINTENANCE
- SARL K FINANCE INVESTISSEMENT
- SCI KEFRAS
- SCI SAINTE CATHERINE

- *Président*
- SAS GUYANE AEROINVEST
- *Mandats exercés dans des sociétés de droit étranger*
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE do BRASIL SOLUCOES EM SOFTWARE LTDA.
(administrateur)

4/ Monsieur Robert DARDANNE :

- *Président du conseil d'administration et Administrateur*
- EUROFINANCE TRAVEL SA
- *Membre du conseil de surveillance*
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE SA DIR CS
- *Administrateur*
- LE NOBLE AGE SA
- SA RESIDENCE LE POINT DU JOUR – Société Belge
- KD DEVELOPPEMENT SA
- VOLTALIA SA
- VOLTALIA INVESTISSEMENT SA
- SA DRC
- *Gérant*
- SARL HORTENSE
- SARL FGD – Société Belge
- *Président*
- FIDEXI SAS

5/ Monsieur Marc SCHILLACI :

- *Président du Directoire*
- OXATIS SA
- *Membre du conseil de surveillance*
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE SA DIR CS
- *Gérant*
- SUN FLARE INVESTMENT SARL

6/ Monsieur Vincent BAZI :

- *Membre du Conseil de surveillance*
- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE SA DIR CS
- BLUE LINEA SA DIR CS
- NEOLIFE SA DIR CS
- *Président*
- FINANCIERE SAINT SIFFREIN SAS
- ASSOCIATION DES PROFESSIONNELS DE L'INVESTISSEMENT

- FINANCIERE DU PORTELLEUX SAS
- ACTIS CAPITAL SAS
- WORLD PENSION COUNCIL

- *Administrateur*

- ASSOCIATION OF INTERNATIONAL WEALTH MANAGEMENT SA (AIWM)
- COGRA
- MAKHEIA
- O2i

ANNEXE 2- TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE

Exercice clos le 31 décembre 2016 - Résultats des 5 derniers exercices (Art : 133 et 148 du décret sur les sociétés commerciales)

Nature des Indications / Périodes	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Durée de l'exercice	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
I - Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	1 362 328	4 524 879	4 524 879	3 924 878	3 924 878
b) Nombre d'actions émises	4 865 461	4 865 461	4 865 461	4 220 299	4 220 299
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
II - Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	600 298	570 208	420 000	430 000	445 000
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	59 689	-377 163	68 287	-106 534	1 399 770
c) Impôt sur les bénéfices					
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	59 689	-377 163	68 287	-106 534	1 399 770
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	92 542	- 293 732	-1 171 327	- 5 451 572	196 751
f) Montants des bénéfices distribués					
g) Participation des salariés					
III - Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements	0.04	-0.08	0.01	0,03	0.33
b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions	0.02	-0,06	-0.24	-1,29	0.05
c) Dividende versé à chaque action					
IV - Personnel :					
a) Nombre de salariés	5	4	5	5	5
b) Montant de la masse salariale	170 879	177 708	281 472	294 514	228 899
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	98580	101 925	114 906	125 161	93 913

ANNEXE 3

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

Date de l'assemblée	Nature de la délégation	Durée	Utilisation
Assemblée générale du 12 mai 2016	Délégation de compétence au directoire à l'effet d'augmenter le capital social par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de la catégorie de personnes suivantes : investisseurs TEPA et OPCVM (sixième résolution)	18 mois (expiration le 12 novembre 2017)	15 juin 2016 : Mise en œuvre de la délégation de compétence au directoire au profit de NEXTSTAGE Emission de 1 125 000 OCABSA 2016 au prix unitaire de 1€. Le directoire réuni le 30 juin 2016 a constaté la réalisation de l'émission des 1 125 000 OCABSA 2016.
	Délégation de compétence au directoire à l'effet d'augmenter le capital social par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de la catégorie de personnes suivante : mandataires sociaux de la société et toute société holding patrimoniale dont ceux-ci détiendraient seuls ou conjointement avec leurs conjoints, descendants ou ascendants, la majorité du capital. (septième résolution)	18 mois (expire le 12 novembre 2017)	

ANNEXE 4

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

	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Capital Social en fin d'exercice					
Capital Social	3 925	3 925	4 524	4 524	1 362
Nombre d'actions -ordinaires existants	4 220 299	4 220 296	4 865 461	4 865 461	4 865 461
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffres d'affaires hors taxes	8 587	7 698	6 056	4 711	5 021
Résultats avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-378	-947	-414	- 73	- 77
Impôts sur les bénéfices	723	619	-53	- 99	- 84
Participation des salariés due au titre de l'exercice	0	0	0	0	0
Résultats après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-4 993	-2 888	-2 061	-551	50
Résultat avant impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	-0,09	-0,22	-0,09	-0,09	0,01
Résultats après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions					
Résultat par action	-1,18	-0,68	-0,42	-0,11	0,01
Effectif moyen des salariés employés durant l'exercice	168	155	113	77	67
Montant de la masse salariale de l'exercice	5.293	4 828	4 255	2 964	2 869
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales)	1 412	1 292	1 063	806	817

