

**“TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE”**  
**société anonyme à directoire et conseil de surveillance**  
**au capital de 2.008.046,60€**  
**Siège social : PARIS (75008)**  
**11 rue du Colisée**  
**480 040 880 RCS PARIS**

**RAPPORT DU DIRECTOIRE**  
**A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE**  
**CONVOQUEE LE 30 JUIN 2020 (Première partie – rapport de gestion)**

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 2019, et de vous demander de vous prononcer sur l'affectation du résultat de l'exercice social, sur les conventions réglementées et sur le renouvellement des mandats.

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

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

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

Au cours de l'exercice 2019, la Société TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE, dont les titres sont admis aux négociations sur le marché Euronext Growth 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 FRANCE SAS (TTI FRANCE),**
- **TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE DO BRASIL LTDA (TTI DO BRASIL),**
- **TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE ASIA PTE. LTD (TTI ASIA),**
- **TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE AMERICAS CORP (TTI AMERICAS).**

TTI FRANCE, filiale à 100% de la Société, commercialise les solutions du Groupe sur la zone Europe Moyen-Orient Afrique (EMEA), ainsi que sur les territoires français d'outre-mer, depuis l'absorption de sa sœur, la société TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE CARAIBES. TTI FRANCE a légèrement augmenté son chiffre d'affaires sur le dernier exercice et nettement amélioré son résultat d'exploitation, bien que la baisse de son résultat net, liée en réalité à la baisse du résultat financier, retraduise mal cette évolution positive.

TTI DO BRASIL, filiale à 99,99% de la Société, dont l'activité couvre la zone Brésil, a connu des difficultés sur le dernier exercice et enregistré une baisse de chiffre d'affaires. L'exercice se clôture par une perte.

En revanche, TTI ASIA, filiale à 100% de la Société, a poursuivi sa croissance sur la zone Asie-Pacifique, observant au titre de l'exercice 2019 une hausse de son chiffre d'affaires et de son résultat net.

TTI AMERICAS, filiale à 100% de la Société, qui couvre la zone Amériques (hors Brésil et territoires français d'outre-mer) a également maintenu sa croissance, augmentant à la fois son chiffre d'affaires et son résultat net.

L'amélioration significative de la situation financière de la Société, résultant à la fois de l'amélioration des résultats du Groupe TTI et de la réinjection régulière de capitaux par les principaux associés a permis d'envisager à la fin du dernier trimestre 2019 le désendettement de la Société vis-à-vis de ses investisseurs financiers.

## **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      | -45,11 % du chiffre d'affaires, |
| - le résultat courant avant impôt représente | 16,43 % du chiffre d'affaires,  |
| - le résultat net comptable représente       | 16,43 % 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 2019, la dette de la Société auprès des établissements de crédit s'élevait à 65.300 euros. La dette obligataire s'élevait pour sa part à 2.612.000 euros.

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

La structure du capital de la Société a été modifiée à de nombreuses reprises au cours de l'exercice 2019 et depuis la clôture. Ces modifications traduisent la confiance renouvelée de l'actionnaire majoritaire et des fonds d'investissement ayant accompagné le développement de la Société, lesquels ont régulièrement réinjecté des capitaux dans la Société.

Tout d'abord, le 6 février 2019, le directoire a constaté le rachat par la Société de 142.891 de ses propres actions, dans le cadre d'un programme de rachat et a annulé 279.173 actions auto-détenues, procédant ainsi à une réduction de capital social de 78.168,44 euros.

Le 4 mars 2019, le directoire de la Société a constaté l'exercice de 354.048 BSA 2022 par la société de gestion NEXTSTAGE ayant entraîné l'émission de 177.024 actions nouvelles, pour une augmentation de capital de 49.566,72 euros.

Le 18 avril 2019, le directoire a constaté l'exercice par la société de gestion NEXTSTAGE de 16.985 BSA 2014, 131.888 BSA 2014-1 et 42.188 BSA 2015 ayant entraîné l'émission de 191.061 actions nouvelles, pour une augmentation de capital de 53.497,08 euros.

Le 11 décembre 2019, le directoire a encore constaté l'exercice de 169.724 BSA 2014 par la société EUROFINANCE TRAVEL, ayant entraîné l'émission de 169.724 actions nouvelles pour une augmentation de capital de 47.522,72 euros.

En date du même jour, le directoire a également constaté l'exercice de 61.754 BSA 2014 et 107.970 BSA 2014-1 par la société de gestion NEXTSTAGE, ayant entraîné l'émission de 169.724 actions nouvelles pour une augmentation de capital de 47.522,72 euros.

Enfin, le 18 décembre 2019, le directoire a constaté l'exercice de 20.367 BSA 2015 par la société de gestion NEXTSTAGE, ayant entraîné l'émission de 20.367 actions nouvelles pour une augmentation de capital de 5.702,76 euros.

En conséquence de toutes ces opérations, le capital social est passé de 1.882.403 euros en début d'exercice à 2.008.046,60 euros au 31 décembre 2019.

Par décision du 30 décembre 2019, sur autorisation spéciale du conseil de surveillance du 9 décembre 2019 et des assemblées générales des masses des titulaires des BSA 2014 et BSA 2014-1 du 26 décembre 2019, le directoire a décidé de proroger la date d'exercice des BSA 2014 et 2014-1 du 31 décembre 2019 au 31 décembre 2020.

#### 1.2.4. Evènements notables intervenus depuis le début de l'exercice en cours

Sur décision du directoire en date du 7 janvier 2020, la Société a procédé au remboursement anticipé de ses deux derniers emprunts obligataires souscrits auprès de fonds d'investissement gérés par la société NEXTSTAGE AM: l'emprunt obligataire souscrit le 24 juin 2016, pour un montant nominal de 1.125.000 euros et l'emprunt obligataire souscrit le 13 décembre 2017 pour un montant nominal de 1.486.999,92 euros, soit un remboursement d'un montant total de 2.611.999,92 euros en nominal, intérêts et primes de non conversion en sus.

A l'instar de toutes les sociétés françaises, la Société subit actuellement les effets de la crise sanitaire mondiale liée au « Coronavirus COVID-19 » et de la chute des déplacements aériens.

#### 1.2.5 Evolution prévisible de la Société au cours de l'exercice 2020

En raison de la crise sanitaire mondiale, l'activité, qui avait commencé sous des auspices très favorables, subira nécessairement un repli au cours de l'exercice 2020. Il est toutefois impossible, à ce stade, d'augurer de l'ampleur de l'impact.

#### 1.2.6 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. Le transport aérien étant très fortement impacté par la crise sanitaire mondiale « Coronavirus COVID-19 », le risque est très significatif cette année.

Les risques de taux de change, auxquels la Société est exposée, en raison de la part importante de son chiffre d'affaires réalisé en devises étrangères, sont également très significatifs cette année, en raison du caractère global de la crise sanitaire et de l'impossibilité à ce stade d'en mesurer les effets.

La Société est par ailleurs 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.

#### 1.2.7 Indications sur l'utilisation d'instruments financiers par la Société

La Société avait émis deux emprunts obligataires respectivement d'un montant nominal de 1.125.000 euros et 1.487.000 euros, composés d'obligations convertibles en actions, auxquelles étaient attachés des bons de souscriptions d'actions, auprès de fonds d'investissement gérés par la société de gestion NEXTSTAGE AM. Ces emprunts obligataires ont été entièrement remboursés sur décision du directoire du 7 janvier 2020. Les bons de souscription d'action non encore exercés restent en circulation.

La Société n'a pas eu recours à 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 point 4 du Code général des impôts. Aucune réintégration de frais généraux visés à l'article 39 point 5 du Code général des impôts n'a été opérée.

#### 1.4 Activité 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 en obtenant le label « Entreprise innovante » ainsi qu'une aide à l'innovation. Ce label a été renouvelé le 7 décembre 2010, le 28 avril 2014 et enfin le 28 août 2017, pour une nouvelle durée de trois ans à compter de cette date.

Pour le détail des montants, nous vous renvoyons au point 2.2 du présent rapport.

#### 1.5 Rachat par la Société de ses propres actions

Au mois de décembre 2018, la Société avait procédé au rachat de 142.891 de ses propres actions au prix de 0,55 euros par action. Toutes les actions auto-détenues ont ensuite été annulées par décision du directoire du 6 février 2019, de sorte qu'à la clôture de l'exercice 2019, plus aucune action n'était inscrite au nom de la Société.

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

Il n'existe pas à l'heure actuelle de contrat de liquidité conclu avec un prestataire de services d'investissement dans le cadre d'un programme de rachat d'actions.

## **1.7 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 de la Société au capital social s'élevait à 0,25%.

### Proportion du capital social détenue par ceux des salariés, dont les titres font 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 0,25 % des actions était détenu, au 31 décembre 2019, au nominatif par les salariés de la Société ou des sociétés liées, en conséquence d'attributions gratuites d'actions décidées par le conseil d'administration de la Société les 25 janvier 2007 et du 9 octobre 2007.

## **1.8 Information sur les délais de paiement**

Conformément aux dispositions des articles L 441-6-1 et D 441-4 I du Code de commerce, vous trouverez, ci-après, les informations relatives aux délais de paiement des fournisseurs et des clients, par tranches de retard.

	Article D. 441 I.-1° : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441 I.-2° : Factures <u>émises</u> 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)
<b>(A) Tranches de retard de paiement</b>												
Nombre de factures concernées	9	5	3	2	14	33	6	0	0	0	2	8
Montant total des factures concernées (TTC)	217 K	0 K	0 K	2 K	116 K	335 K	705 K	0	0	0	39 K	744 K
Pourcentage du montant total des	65%	0%	0%	1%	35%	100%	95%	0%	0%	0%	5%	100%

achats de l'exercice (TTC)											
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (TTC)											
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>											
Nombre de factures exclues	Néant										
Montant total des factures exclues (préciser HT ou TTC)											
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L. 441-6 ou L. 443-1 du Code de commerce)</b>											
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										

### 1.9 Présentation des comptes annuels et affectation du résultat

Les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2019 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 659.134 € au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 contre 494.563 € lors de la clôture précédente.

Compte tenu :

- du total des produits d'exploitation qui s'élève à 659.643 €, contre 497.643 € au titre de l'exercice 2018,
- et du total des charges d'exploitation qui s'élève à 957.018 €, contre 945.115 € en 2018, le résultat d'exploitation fait apparaître, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019, une perte de (297.375) € contre une perte de (447.472) € au titre de l'exercice précédent.

Les produits financiers se sont élevés à 571.548 € contre 892.115 € au titre de l'exercice précédent.

Les charges financières, quant à elles, se sont élevées à 165.826 € contre 299.363 € au titre de l'exercice précédent.

Le résultat financier de l'exercice clos le 31 décembre 2019 est bénéficiaire de 405.722 € alors qu'il était bénéficiaire de 592.752 € au titre de l'exercice précédent.

Le résultat courant avant impôts traduit par conséquent un bénéfice de 108.346 € au titre de l'exercice 2019, contre un bénéfice de 145.280 € au titre de l'exercice 2018.

Compte tenu :

- de l'absence de produits exceptionnels, contre 999.460 € de produits exceptionnels en 2018,
- et de l'absence de charges exceptionnelles, contre 1.000.309 € de charges exceptionnelles au titre de l'exercice 2018,

le résultat exceptionnel de l'exercice clos le 31 décembre 2019 est nul alors qu'il était déficitaire de (849) € au titre de l'exercice 2018.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 se soldent donc par un bénéfice net de 108.346 € contre un bénéfice net de 144.431 € au titre de l'exercice précédent.

Les capitaux propres s'élevaient à 7.022.055 € au 31 décembre 2019 pour un capital social entièrement libéré de 2.008.046,60 €.

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, soit la somme de 108.346,26 euros à l'apurement partiel du report à nouveau débiteur, qui, en conséquence de cette affectation, sera déficitaire de (-379.508,21) 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

#### 1.10 Existence de succursales

La Société ne compte aucune succursale.

#### 1.11 Filiales et participations

- ❖ Le chiffre d'affaires de la filiale française **TTI FRANCE** s'est élevé à 2.182K EUR en 2019, contre 2.135K EUR en 2018. Le résultat net au titre de l'exercice 2019 est un bénéfice de 373K EUR, contre 522 K EUR en 2018.
- ❖ La filiale brésilienne **TTI DO BRASIL** a réalisé un chiffre d'affaire de 6.654K BRL (soit 1.508K EUR) en 2019, contre un chiffre d'affaires de 7.439 K BRL (soit 1.725K EUR) en 2018. Son résultat net annuel est de (- 1.298K) BRL (soit – 294K EUR) sur l'exercice 2019, contre un bénéfice de 144K BRL (soit 40 K €) sur l'exercice précédent.
- ❖ La société **TTI ASIA** a enregistré au titre de l'exercice 2019, un chiffre d'affaires de 1.153K USD (soit 1.030K EUR), contre un chiffre d'affaires de 979K USD (soit 837K EUR) au titre de l'exercice 2018. Elle observe sur l'exercice un résultat bénéficiaire de 340K USD (soit 313K €) contre un résultat net bénéficiaire de 281K USD (soit 238K €) au titre de l'exercice précédent.
- ❖ La filiale panaméenne **TTI AMERICAS** a pour sa part enregistré un chiffre d'affaires de 660K USD (soit 589K EUR) au titre de l'exercice 2019 contre un chiffre d'affaires de 437K USD (soit 369 K EUR) au titre de l'exercice 2018. Elle réalise un bénéfice net de 288K USD (soit 257K EUR) contre un bénéfice net de 154K USD (soit 130K EUR) au titre de l'exercice précédent.

## **1.12 Mandats sociaux**

Aux termes des résolutions de l’assemblée générale du 30 juin 2014, les membres du conseil de surveillance, alors administrateurs, Monsieur Eric KOURRY et Monsieur Robert DARDANNE, avaient été nommés membres du conseil de surveillance, pour une durée de six années. Madame Danielle DELBY a été cooptée aux fonctions de membre du conseil de surveillance, le 25 janvier 2018, en remplacement de Monsieur Vincent BAZI, démissionnaire, pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur. Tous les mandats des membres du conseil de surveillance prendront fin à l’issue de l’assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l’exercice clos le 31 décembre 2019. Il sera donc proposé à l’assemblée générale une résolution visant à les renouveler pour une nouvelle période de six années.

Monsieur Eric KOURRY et Monsieur Robert DARDANNE ont respectivement été élus aux fonctions de président et de vice-président du conseil de surveillance pour une durée de six années, par décision du conseil en date du 24 juillet 2014. A cette date, le conseil de surveillance a également nommé Monsieur Grégoire ECHALIER et Monsieur Arnaud PEYROCHE, respectivement aux fonctions de président et membre du directoire pour une durée de six années. Le conseil de surveillance sera donc appelé à statuer sur les renouvellements de ces mandats à l’issue de l’assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l’exercice clos le 31 décembre 2019.

## **1.13 Commissaires aux comptes**

Le mandat de commissaire aux comptes titulaire 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.

## **1.14 Composition du capital social – Titulaires de participations significatives – Participations croisées – Autocontrôle**

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 du Code de commerce, de l’article L.233-12 du Code de commerce et de l’article 223-15-1 du Règlement général de l’Autorité des Marchés Financiers, 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 2019 :

Actionnaires	Seuils de détention en capital	Seuils de détention en droits de vote
<b>EUROFINANCE TRAVEL</b> Société anonyme de droit français 11 rue du Colisée 75008 PARIS 437 971 419 R.C.S. PARIS	Plus de 50%	Plus de 50%
<b>FONDS D'INVESTISSEMENT gérés par NEXTSTAGE AM,</b> Société anonyme de droit français 19 avenue Georges V 75008 PARIS 442 666 830 RCS PARIS	Plus du tiers (contre plus de 30% en 2018)	Plus du quart (contre plus de 20% en 2018)
<b>UTILA</b> Société de droit singapourien 30 Cecil Street #19-08 PRUDENTIAL TOWER SINGAPORE (049712)	Moins de 5% (contre plus de 5% en 2018)	Plus de 5%

Les fonds d'investissement gérés par la société NEXTSTAGE AM ont franchi à la hausse le seuil du tiers des actions et du quart des droits de vote.

La société UTILA a franchi à la baisse le seuil de 5% des actions.

Les quatre filiales de la Société, TTI France, TTI DO BRASIL, TTI ASIA et TTI AMERICAS ne détenaient pour leur part aucune participation au capital de leur mère au 31 décembre 2019.

**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.)**

- ❖ **EUROFINANCE TRAVEL**, société étroitement liée à Monsieur Éric KOURRY et à Monsieur Robert DARDANNE, respectivement président et membre du conseil de surveillance :
  - Passage au nominatif de 343.275 actions détenues au porteur, au mois de mai 2019,
  - Souscription de 169.724 actions, par exercice de 169.724 BSA 2014, constatée par le directoire le 11 décembre 2019.
- ❖ **UTILA**, société étroitement liée à Monsieur Grégoire ECHALIER, président du directoire :
  - Acquisition de 236.032 BSA 2022, le 2 janvier 2019,
  - Acquisition d'un BSA 2015, le 7 janvier 2019.
- ❖ **Monsieur Arnaud PEYROCHE**, membre du Directoire :
  - Acquisition de 118.016 BSA 2022, le 2 janvier 2019.

## **1.16 Prise de participations significatives/ prise de contrôle**

En application de l'article L.233-6 du Code de commerce, nous vous précisons que la Société n'a pris 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 2019.

Elle n'a pris le contrôle d'aucune société française 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 CONSOLIDÉS – GROUPE TTI**

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

Au titre de l'exercice 2019, la Société a consolidé ses comptes avec ceux de ses quatre filiales : TTI FRANCE, TTI DO BRASIL, TTI ASIA 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 ci-dessus.

A la clôture de l'exercice 2019, les dettes financières du Groupe s'élevaient à 3.034K EUR dont 66K EUR auprès d'établissements de crédit, 357K EUR d'engagements locatifs et 2.612K EUR auprès de fonds d'investissement via des emprunts obligataires, alors qu'elles s'élevaient à 2.857K EUR, dont 245K EUR auprès d'établissements de crédit et 2.612K EUR auprès de fonds d'investissement via des emprunts obligataires à la clôture de l'exercice 2018.

Le total des valeurs mobilières de placement du Groupe est nul à la clôture de l'exercice 2019 contre 28K EUR à la clôture de l'exercice 2018.

Au final, les disponibilités du Groupe s'élèvent à 1.186K EUR à la clôture de l'exercice 2019, alors qu'elles ne représentaient que 417K EUR à la clôture de l'exercice 2018.

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 2019 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 5.170K EUR au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 contre 4.815K EUR au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Le résultat opérationnel courant fait apparaître au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 un bénéfice de 774K EUR contre un bénéfice de 84K EUR au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Le coût de l'endettement financier s'est, quant à lui, élevé à (-179K) EUR en 2019 contre (-254K) EUR en 2018.

Après prise en compte des autres produits et charges financières pour (-95K) EUR et d'une charge d'impôt de (-3K) EUR, le résultat net de l'ensemble consolidé est un bénéfice de 149K EUR contre une perte de (216K) EUR au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

## **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 2019. A ce titre, le Groupe TTI a immobilisé 347 K EUR de développements et devrait par ailleurs bénéficier de 103 K de crédit d'impôt recherche et de 80 K EUR de CII.

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

Pour la description des évènements survenus depuis la clôture de l'exercice, le 31 décembre 2019, il est renvoyé au descriptif figurant au point 1.2.4 du présent 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 résultat opérationnel courant consolidé représente | 14,97 % | du chiffre d'affaires |
| consolidé,  |         |                       |
| - le résultat opérationnel consolidé représente         | 8,24 %  | du chiffre d'affaires |
| consolidé,  |         |                       |
| - le résultat net comptable consolidé représente        | 2,88 %  | 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 1.2.6.

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

Nous vous renvoyons au 1.2.7

\*  
\* \* \*

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 2019, autoriser les conventions règlementées et procéder au renouvellement des membres du Conseil de Surveillance.

Lors de l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 30 juin 2020, il vous sera également soumis les résolutions qui vous sont présentées dans la seconde partie de ce rapport.

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 2019 - Résultats des 5 derniers exercices de la société (R.225-102 du Code de commerce, annexe 2-2)**

<b>Nature des Indications / Périodes</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Durée de l'exercice	12 mois				
<b>I - Situation financière en fin d'exercice</b>					
a ) Capital social	2 008 047	1 882 403	1 543 454	1 362 328	4 524 879
b ) Nombre d'actions émises	7 171 595	6 722 868	5 512 336	4 865 461	4 865 461
c ) Nombre d'obligations convertibles en actions					
<b>II - Résultat global des opérations effectives</b>					
a ) Chiffre d'affaires hors taxes	659 134	494 563	713 849	600 298	570 208
b ) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	303 198	369 613	- 397 599	59 689	- 377 163
c ) Impôt sur les bénéfices					
d ) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	303 198	369 613	- 397 599	59 689	- 377 163
e ) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	108 347	144 431	- 678 901	92 542	- 293 732
f ) Montants des bénéfices distribués					
<b>III - Résultat des opérations réduit à une seule action</b>					
a ) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements	0,04	0,01	- 0,07	0,04	- 0,08
b ) Bénéfice après impôt, amortissements provisions	0,02	0,02	- 0,12	0,02	- 0,06
c ) Dividende versé à chaque action					
<b>IV - Personnel :</b>					
a ) Nombre de salariés	5	5	5	5	4
b ) Montant de la masse salariale	236 681	254 318	261 946	170 879	177 708
c ) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	115 252	109 099	107 751	98 580	101 925

**ANNEXE 2 – TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE**

**Tableau faisant apparaître les résultats du Groupe au cours des CINQ DERNIERS exercices clos depuis la constitution depuis la constitution du Groupe consolidé (en K euros).**

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Capital Social en fin d'exercice</b>					
Capital Social	4 524	1 362	1 543	1 882	2 008
Nombre d'actions ordinaires existantes	4 865 461	4 865 461	5 512 336	6 722 868	7 171 595
<b>Opérations et résultats de l'exercice</b>					
Chiffres d'affaires hors taxes	4 711	5 021	5 260	4 815	5 170
Résultats avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	- 73	- 12	122	142	440
Impôts sur les bénéfices	- 99	- 84	- 4	28	- 3
Résultats après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	- 551	50	- 295	- 216	149
<b>Résultat par action</b>					
Résultat avant impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	- 0,09	0,01	- 0,05	0,02	0,06
Résultats après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	- 0,11	0,01	- 0,05	- 0,03	0,02

<b>Effectif</b>					
Effectif moyen des salariés employés durant l'exercice	77	67	70	63	63
Montant de la masse salariale de l'exercice	2 964	2 868	3 125	2 727	2.797
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales)	806	817	798	695	717