



Résultats annuels 2016

Un chiffre d'affaires en progression à 236 M€ et un taux de marge nette supérieur à 50%

Chiffres-clés 2016

- Chiffre d'affaires en hausse de 4% à 235,6 millions d'euros
- Marge nette de 50,8%
- Dividende proposé de 2,66 euros par action¹

Faits marquants

- 5 nouvelles commandes enregistrées en 2016, dont le premier méthanier équipé de la technologie Mark V
- 27 livraisons, dont la première unité flottante de liquéfaction et stockage de GNL (FLNG) et le premier navire « multigaz » pour le transport d'éthane
- Ouverture d'un bureau à Shanghai

Perspectives

- Objectif de chiffre d'affaires 2017 dans une fourchette de 225 à 240 millions d'euros
- Objectif de marge nette 2017 de plus de 50%
- Objectif de dividende au titre de 2017 d'un montant au moins équivalent à celui de 2015 et 2016

Paris, le 23 février 2017 - GTT (Gaztransport & Technigaz), société d'ingénierie spécialiste des systèmes de confinement à membranes pour le transport et le stockage du gaz naturel liquéfié (GNL) annonce ses résultats pour l'exercice 2016.

Compte de résultat résumé de l'exercice 2016

(en milliers d'euros, sauf résultat par action)	2015	2016	Var.
Chiffre d'affaires	226.458	235.552	+4,0%
Résultat opérationnel avant amortissement sur immobilisations (EBITDA ²)	142.160	144.237	+1,5%
Marge d'EBITDA (sur chiffre d'affaires, %)	62,8%	61,2%	-1,6pt
Résultat opérationnel (EBIT)	139.275	140.921	+1,2%
Marge d'EBIT (sur chiffre d'affaires, %)	61,5%	59,8%	-1,7pt
Résultat net	117.257	119.745	+2,1%
Marge nette (sur chiffre d'affaires, %)	51,8%	50,8%	-1.0 pt
Résultat net par action ³ (en euros)	3,16	3,23	+2,2%

¹ Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale du 18 mai 2017

² L'EBITDA correspond à l'EBIT auquel s'ajoutent les dotations aux amortissements sur immobilisations en normes IFRS.

³ Au 31 décembre 2015, le résultat net par action a été calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation, soit 37 064 407 actions.

Au 31 décembre 2016, le résultat net par action a été calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation, soit 37 036 945 actions.

Philippe Berterottière, Président-Directeur Général de GTT, a commenté : « L'année 2016 a été marquée par l'attentisme des affréteurs et des opérateurs, limitant ainsi le nombre de prises de commandes de méthaniers.

Dans un environnement de marché encore difficile pour le transport de GNL, nous avons constaté en fin d'exercice une amélioration de certains indicateurs de marché, comme les taux d'affrètement des navires. Nous restons attentifs à leur évolution pour les mois à venir. Cependant, la croissance de la demande de GNL, en particulier en Asie, et les commandes de FSRU enregistrées en ce début d'année 2017 montrent que le marché du GNL poursuit son développement.

Dans ce contexte, GTT a poursuivi ses efforts de R&D et a commercialisé avec succès sa toute dernière technologie, Mark V. S'agissant de nos perspectives pour l'année en cours, nous estimons que le chiffre d'affaires 2017 devrait se situer dans une fourchette de 225 à 240 millions d'euros, et nous anticipons un taux de marge nette supérieur à 50% et un maintien du montant du dividende au titre de 2017. »

Commentaires sur l'activité

- Une forte activité industrielle

Au cours de l'exercice 2016, la construction de 27 nouvelles unités, dont 25 méthaniers et éthaniers, a été achevée par les chantiers licenciés de GTT, avec notamment :

- L'inauguration en octobre par Reliance Industries sur le site de Goeje de Samsung Heavy Industries des deux premiers éthaniers de grande capacité (VLEC) équipés d'une technologie GTT. L'un de ces éthaniers a été livré par SHI fin 2016.
- La livraison, en mai, de la première unité flottante de liquéfaction et stockage de GNL (FLNG) par le chantier DSME à la société malaise Petronas. Cette unité, dénommée Satu, a réalisé sa première production en décembre 2016. A ce jour, les technologies GTT ont été sélectionnées pour équiper les trois seuls FLNG commandés au niveau mondial
- La livraison par le chantier naval chinois Hudong-Zonghua de son 10^{ème} navire méthanier équipé de la technologie GTT, confirmant un partenariat de long terme avec GTT.

- Cinq nouvelles commandes en 2016, dont la première commercialisation de la technologie Mark V

GTT a enregistré cinq nouvelles commandes de méthaniers, auprès des chantiers navals coréens Hyundai Heavy Industries (2 commandes), Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering (2), et Samsung Heavy Industries (1).

Cette dernière commande, reçue en octobre 2016, concerne l'équipement d'un méthanier avec la nouvelle technologie Mark V, pour le compte de l'armateur Gaslog.

- Reprise des commandes de nouveaux FSRU en 2017

Depuis le début de l'année 2017, **quatre commandes ont été annoncées par GTT**, concernant l'équipement de **FSRU** avec les technologies à membranes, auprès des trois principaux chantiers navals coréens partenaires de GTT.

- **Des initiatives pour déployer l'offre technologique de GTT sur des marchés en croissance**

Des partenariats ont été conclus pour accélérer le développement du GNL carburant. Ainsi,

- GTT a conclu des accords de licence et d'assistance technique avec deux nouveaux *outfitters* (installateurs sous-traitants) : AG&P aux Philippines et Endel en France.
- Un accord de coopération stratégique dans le GNL a été signé en décembre 2016 entre China Merchant Heavy Industries, Gabadi, et Aojiheng.
- GTT a pris part à plusieurs accords de coopérations avec des industriels, armateurs, sociétés de GNL, sociétés de classification en vue de la promotion de ses technologies et du GNL comme carburant maritime.

Un accord de licence a été conclu avec Matrix PDM Engineering, en vue de l'équipement de réservoirs terrestres de GNL avec la technologie GTT.

Enfin, un bureau de représentation de la société a été ouvert à Shanghai, au cours de l'exercice 2016.

- **Commercialisation de nouveaux services**

GTT Training Ltd a reçu ses premières commandes pour la fourniture de son logiciel de simulation d'opérations de cargaison GNL, G-Sim. GTT Training et GTT North America accompagneront, dans le cadre d'un contrat de formation, les équipages de TOTE, armateur de la barge de soutage GNL actuellement en construction aux États-Unis.

Carnet de commandes

Depuis le 1^{er} janvier 2016, le carnet de commandes de GTT, qui comptait alors 118 unités, a évolué avec :

- 5 prises de commande de méthaniers
- 27 livraisons : 25 méthaniers et éthaniers, 1 FSRU et 1 FLNG

Au 31 décembre 2016, le carnet de commandes s'établit ainsi à 96 unités, dont :

- 84 méthaniers et éthaniers
- 7 FSRU
- 2 FLNG
- 2 réservoirs terrestres
- 1 barge de soutage GNL

Evolution du chiffre d'affaires 2016

(en milliers d'euros)	2015	2016	Var.
Chiffre d'affaires	226.458	235.552	+4,0%
Dont redevances	209.323	223.865	+6,9%
Dont services	17.135	11.686	-31,8%

Le chiffre d'affaires s'établit à 235,6 millions d'euros en 2016, par rapport à 226,5 millions d'euros en 2015, soit une hausse de 4,0% sur la période.

- Le chiffre d'affaires lié aux redevances en 2016 s'établit à 223,9 millions d'euros, en progression (+6,9%) par rapport à 2015. Les redevances méthaniers/éthaniers progressent

de 10,9% à 200,1 millions d'euros et les redevances FSRU de 9,4% à 21,0 millions d'euros. Les autres redevances pour un montant de 2,8 millions d'euros proviennent des FLNG, des réservoirs terrestres et de la barge.

- La baisse de 31,8% du chiffre d'affaires lié aux services s'explique principalement par une baisse de l'activité études au regard d'un exercice 2015 particulièrement dynamique.

Analyse du compte de résultat

Le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements sur immobilisations (EBITDA) a atteint 144,2 millions d'euros en 2016, en hausse de 1,5% par rapport à 2015.

La marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires passe de 62,8% en 2015 à 61,2% en 2016. Cette évolution s'explique principalement par la fin des reprises de provision pour risques « navires » qui représentaient un produit de 4,5 millions d'euros en 2015, et par diverses provisions pour risques et charges, tandis que les charges de personnel ont baissé de 2,5% sur la période et représentent désormais 17,6% du chiffre d'affaires (contre 18,8% en 2015).

Le résultat opérationnel s'est établi à 140,9 millions d'euros en 2016 contre 139,3 millions d'euros en 2015, soit une progression de 1,2%.

Le résultat financier s'élève à 2,6 millions d'euros, contre 0,7 million d'euros l'année précédente, en raison notamment de dividendes reçus des filiales pour un montant de 1,3 million d'euros.

Le résultat net passe de 117,3 millions d'euros en 2015 à 119,7 millions d'euros en 2016 et la marge nette passe de 51,8% à 50,8%.

Autres données financières

(en milliers d'euros)	2015	2016	Var.
Dépenses d'investissements (acquisitions d'immobilisations)	(6.543)	(3.151)	-51,8%
Dividendes payés	(91.165)	(99.654)	+9,3%
Situation de trésorerie	73.444	74.355	+1.2%

Au 31 décembre 2016, la Société disposait d'une situation de trésorerie nette positive de 74,4 millions d'euros. A ce montant, peuvent être additionnés des placements classés en actifs financiers pour 12,5 millions d'euros.

Dividende au titre de l'exercice 2016

Le Conseil d'Administration du 23 février 2017, après avoir arrêté les comptes, a décidé de proposer la distribution d'un dividende de 2,66 euros par action au titre de l'exercice 2016, payable en numéraire, sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires qui se tiendra le 18 mai 2017. Un acompte sur dividende d'un montant de 1,33 euro par action ayant déjà été versé le 30 septembre 2016 (selon la décision du Conseil d'Administration du 21 juillet 2016), le paiement en numéraire du solde du dividende, d'un montant de 1,33 euro par action, interviendra le 31 mai 2017 (détachement du solde du dividende le 29 mai 2017). Ce dividende proposé correspond à un taux de distribution de 84% du résultat net social distribuable.

Par ailleurs, conformément aux indications données par la Société lors de son introduction en bourse, un acompte sur dividende au titre de l'exercice 2017 devrait être versé en septembre 2017.

Perspectives

La Société dispose d'une visibilité sur son chiffre d'affaires redevances à horizon 2020 grâce à son carnet de commandes à fin 2016. Celui-ci correspond à un chiffre d'affaires de 426 millions d'euros sur la période 2017 – 2020 (216 millions d'euros en 2017, 160 millions d'euros en 2018, 46 millions d'euros en 2019 et 4 millions d'euros en 2020).

Sur la base de ces éléments et sous réserve de reports ou annulations significatifs de commandes, la Société :

- Annonce un objectif de chiffre d'affaires 2017 dans une fourchette de 225 à 240 millions d'euros,
- Anticipe, pour l'exercice 2017, un taux de marge sur le résultat net de plus de 50%⁴,
- A pour objectif de distribuer, au titre de l'exercice 2017, un montant de dividende au moins équivalent à celui versé au titre des exercices 2015 et 2016 et, au titre des deux exercices suivants, un taux minimum de distribution de dividendes de 80% du résultat net social distribuable⁵.

⁴ Hors effet d'éventuelles acquisitions et à périmètre constant

⁵ Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale

Agenda financier

- Publication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2017 : le 11 avril 2017 (après clôture de bourse)
- Assemblée générale des actionnaires : le 18 mai 2017
- Paiement du solde du dividende (1,33 euro par action) au titre de l'exercice 2016 : le 31 mai 2017
- Publication des résultats semestriels 2017 : le 20 juillet 2017 (après clôture de bourse)

Contact

information-financiere@gtt.fr / +33 1 30 23 20 87

A propos de GTT

GTT (Gaztransport & Technigaz) est une société d'ingénierie spécialiste des systèmes de confinement à membranes dédiés au transport et au stockage du gaz liquéfié, et en particulier du GNL (Gaz Naturel Liquéfié). Depuis plus de 50 ans, GTT entretient des relations de confiance avec l'ensemble des acteurs de l'industrie du gaz liquéfié (chantiers navals, armateurs, sociétés gazières, opérateurs de terminaux et sociétés de classification). La société conçoit et commercialise des technologies alliant efficacité opérationnelle et sécurité pour équiper les méthaniers, les unités flottantes de GNL, ainsi que les navires de transport multi-gaz. Elle propose également des solutions destinées aux réservoirs terrestres et à l'utilisation du GNL comme carburant pour la propulsion des navires, ainsi qu'une large gamme de services.

GTT est cotée sur le compartiment A d'Euronext Paris (Code ISIN FR0011726835, Ticker GTT) et fait partie notamment des indices SBF 120 et MSCI Small Cap.

Pour plus d'information, consulter le site www.gtt.fr.

INFORMATION

Les procédures d'audit sur les comptes annuels IFRS ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant le dépôt du document de référence auprès de l'AMF prévu fin mars 2017

Avertissement important

Les agrégats présentés sont ceux habituellement utilisés et communiqués aux marchés par GTT. La présente communication contient des informations et des déclarations prospectives. Ces déclarations comprennent des projections financières et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits ou des services futurs ou les performances futures. Bien que la direction de GTT estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les investisseurs et les porteurs de titres GTT sont alertés sur le fait que ces informations et déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de GTT qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les déclarations et informations prospectives. Ces risques comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés par GTT auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), y compris ceux énumérés sous la section « Facteurs de risques » du document de référence de GTT enregistré auprès de l'AMF le 27 avril 2016, sous le numéro R.16-028, et du rapport financier semestriel mis à disposition le 21 juillet 2016. L'attention des investisseurs et des porteurs de titres GTT est attirée sur le fait que la réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur GTT.

Annexes (états financiers IFRS)

Annexe 1 : Bilan

En milliers d'euros	31 décembre 2015	31 décembre 2016
Immobilisations incorporelles	763	610
Immobilisations corporelles	17.789	17.575
Actifs financiers non courants	15.445	7.937
Impôts différés actifs	282	739
Actifs non courants	34.279	26.863
Clients	83.254	81.530
Autres actifs courants	31.024	30.357
Actifs financiers courants	12.688	7.669
Trésorerie et équivalents	73.444	74.355
Actifs courants	200.410	193.911
TOTAL DE L'ACTIF	234.690	220.774

En milliers d'euros	31 décembre 2015	31 décembre 2016
Capital	371	371
Primes liées au capital	2.932	2.932
Réserves	(21.520)	(1.714)
Résultat net	117.257	119.745
Autres éléments du résultat global	1.675	(1 130)
Capitaux propres	100.714	120.204
Provisions - part non courante	3.198	4.044
Passifs financiers - part non courante	1.091	626
Autres passifs non courants	91	582
Passifs non courants	4.381	5.252
Provisions – part courante	-	1.864
Fournisseurs	11.187	9.320
Passifs financiers courants	561	488
Autres passifs courants	117.847	83.647
Passifs courants	129.594	95.318
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	234.690	220.774

Annexe 2 : Compte de résultat

En milliers d'euros	31 décembre 2015	31 décembre 2016
Produits des activités ordinaires	226.458	235.552
Achats consommés	(2.263)	(1.982)
Charges externes	(42.764)	(45.700)
Charges de personnel	(42.539)	(41.497)
Impôts et taxes	(4.150)	(4.321)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(913)	(8.315)
Autres produits et charges opérationnels	5.445	7.184
Résultat opérationnel courant	139.275	140.921
Résultat opérationnel	139.275	140.921
Résultat financier	654	2.617
Résultat avant impôt	139.929	143.538
Impôts sur les résultats	(22.672)	(23.793)
Résultat net	117.257	119.745
Résultat net de base par action (en euros)	3,16	3,23
Résultat net dilué par action (en euros)	3,15	3,22

En milliers d'euros	31 décembre 2015	31 décembre 2016
Résultat net	117.257	119.745
Éléments non recyclables en résultat		
Gains et pertes actuariels		
Montant brut	384	(271)
Impôts différés	(58)	41
Montant net d'impôt	326	(230)
Éléments recyclables en résultat		
Variation de la juste valeur des titres de participation		
Montant brut	1.381	(916)
Impôts différés	(32)	16
Montant net d'impôt	1.349	(900)
Total des autres éléments du résultat global	1.675	(1.130)
Résultat global	118.932	118.615
Résultat global de base par action (en euros)	3,21	3,20
Résultat global dilué par action (en euros)	3,19	3,19

Annexe 3 : Flux de trésorerie

(En milliers d'euros)	31 décembre 2015	31 décembre 2016
Résultat de la société	117.257	119.745
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie :		
Dotations (Reprises) amortissements, provisions, dépréciations	(240)	6.027
Plus-values de cession	-	200
Charge (Produit) d'impôt de l'exercice	22.672	23.793
Actions gratuites	2.267	885
Autres produits et charges	48	(41)
Marge brute d'autofinancement	142.004	150.608
Impôt de l'exercice décaissé	(22.928)	(24.135)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
- Créances clients et comptes rattachés	(8.051)	1.724
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(3.557)	(1.867)
- Autres actifs et passifs opérationnels	13.049	(33.533)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (Total I)	120.516	92.796
Opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	(6.543)	(3.151)
Cession d'immobilisations	650	-
Investissements financiers*	(10.045)	(775)
Cessions d'actifs financiers	1.491	12.648
Actions auto détenues	(5.281)	(414)
Variation des autres immobilisations financières	(264)	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (Total II)	(19.991)	8.308
Opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	(91.165)	(99.654)
Augmentation de capital	-	-
Variation des avances FSH	(621)	(539)
Intérêts décaissés	-	-
Variation des concours bancaires	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (Total III)	(91.786)	(100.193)
Variation de trésorerie (I+II+III)	8.739	911
Trésorerie d'ouverture	64.705	73.444
Trésorerie de clôture	73.444	74.355
Incidence des variations de cours des devises	-	-
Variation de trésorerie	8.739	911

Annexe 4 : Répartition du chiffre d'affaires

En milliers d'euros	31 décembre 2015	31 décembre 2016
Chiffre d'affaires	226.458	235.552
dont redevances	209.323	223.865
dont méthaniers / éthaniers	180.327	200.070
dont FSRU	19.226	21.024
dont FLNG	8.244	2.105
dont réservoirs terrestres	1.084	267
dont barges	442	399
dont services	17.135	11.686

Annexe 5 : Estimation de commandes à 10 ans

En unités	Estimations commandes ⁽¹⁾
Méthaniers / éthaniers	235-255
FSRU	30-40
FLNG	5-10
Réservoirs terrestres	5-10

⁽¹⁾ Période 2017-2026. La Société rappelle que le nombre de nouvelles commandes peut faire l'objet de fortes variations d'un trimestre à l'autre, voire d'une année sur l'autre, sans pour autant que soient remis en cause les fondamentaux sur lesquels repose son modèle économique.