

Résultats du premier semestre 2016

Un chiffre d'affaires en croissance de 11,4% et un taux de marge nette de 51,8%

Chiffres-clés du premier semestre 2016

- Carnet de commandes de 107 unités
- Chiffre d'affaires en croissance de 11,4% à 117 millions d'euros
- Marge nette de 51,8%
- Acompte sur dividende de 1,33 euro par action

Faits marquants

- 2 prises de commandes
- 13 livraisons
- Développement de partenariats industriels

Perspectives

- Croissance du chiffre d'affaires 2016 plus faible qu'attendue en raison de décalages dans les jalons de construction de certains navires
- Confirmation des objectifs de marge nette et de dividendes

Paris – le 21 juillet 2016. Gaztransport & Technigaz (GTT), société d'ingénierie spécialisée dans la conception de systèmes de confinement à membranes pour le transport maritime et le stockage de gaz liquéfié, annonce aujourd'hui ses résultats pour le premier semestre 2016.

Compte de résultat résumé du premier semestre 2016

(en milliers d'euros, sauf résultat par action)	S1 2015	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	104.928	116.880	+11,4%
Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements sur immobilisations (EBITDA ¹)	65.974	73.746	+11,8%
Marge d'EBITDA (sur chiffre d'affaires, %)	62,9%	63,1%	
Résultat opérationnel (EBIT)	64.564	72.123	+11,7%
Marge d'EBIT (sur chiffre d'affaires, %)	61,5%	61,7%	
Résultat net	54.229	60.514	+11,6%
Marge nette (sur chiffre d'affaires, %)	51,7%	51,8%	
Résultat net par action ² (en euros)	1,46	1,63	+11,6%

Commentant ces résultats, Philippe Berterottière, Président-directeur général de GTT, a déclaré : « Dans un contexte troublé dans le domaine du GNL, nous affichons un carnet de commandes solide, un chiffre d'affaires en croissance et un taux de marge nette élevé.

Sur le plan commercial, nous avons obtenu deux commandes de méthaniers au premier semestre avec des partenaires historiques : le chantier naval de construction Hyundai Heavy Industries et l'armateur SK Shipping. Au-delà de ces deux commandes, nous continuons à enrichir notre offre de services avec des logiciels de simulation pour les opérations de GNL. Sur nos marchés adjacents, afin d'organiser la chaîne d'approvisionnement du GNL carburant, nous avons signé deux contrats majeurs de partenariat avec des installateurs de systèmes à membranes. Dans ce cadre, et toujours dans une volonté de contribuer au développement du GNL carburant, nous avons également ouvert en juin un bureau à Shanghai.

Sur le plan financier, compte-tenu d'un décalage dans les jalons de construction de certains navires et du niveau de prises de commandes actuel, nous anticipons le report, de 2016 sur les années suivantes, d'une partie du chiffre d'affaires attendu. Par ailleurs, la maîtrise de nos coûts et la flexibilité de notre modèle nous permettront d'atteindre pour l'exercice 2016 un taux de marge nette conforme à nos objectifs. »

¹ L'EBITDA correspond à l'EBIT auquel s'ajoutent les dotations aux amortissements sur immobilisations en normes IFRS.

² Pour le premier semestre 2016, le résultat net par action a été calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto-détenues), soit 37.046.601 actions.

Evolution des activités

- **Activité « navires »**
 - o **Méthaniers** : Début juin, GTT a reçu une commande du chantier coréen Hyundai Heavy Industries (HHI) pour l'équipement de deux nouveaux méthaniers avec la technologie Mark III Flex. Les navires seront construits pour le compte de l'armateur coréen SK Shipping. Leur livraison est prévue en 2019.
 - o **FLNG³** : En mai, la première unité flottante de liquéfaction et stockage de GNL (FLNG) a été livrée par le chantier DSME à la société malaise Petronas. Equipé de membrane NO96, ce FLNG pourra produire à terme 1,2 million de tonnes métriques par an et stocker 177 000 m³ de GNL à son bord. A ce jour, les technologies GTT ont été sélectionnées pour équiper les trois seuls FLNG commandés au niveau mondial.

- **Activité des filiales**
 - o GTT Training Ltd a reçu ses premières commandes pour la fourniture de son logiciel de simulation d'opérations de cargaison GNL, G-Sim, de la part des sociétés L-3 Communication/Chevron et Teekay Shipping. Utilisé pour proposer une formation pratique, G-Sim offre une simulation complète de tous les systèmes à bord prévus pour la gestion, la manutention de la cargaison du GNL et le bon entretien du navire.
 - o GTT North America et GTT Training ont signé avec la société américaine TOTE (armateur de la barge de soutage GNL actuellement en construction) leur premier contrat pour la formation des équipages de la barge et de son remorqueur.
 - o L'activité de Cryovision a été soutenue au cours du premier semestre 2016 avec des inspections TAMI réalisées sur 17 cuves, des tests d'émission acoustiques réalisés sur 12 cuves, et deux installations de Sloshield, la solution de gestion des mouvements de liquide dans les cuves.

- **Développement de partenariats industriels pour accélérer le développement de la chaîne GNL carburant**
 - o Au cours du premier semestre 2016, 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. Ces partenariats permettent d'offrir aux sociétés présentes dans la chaîne logistique du GNL, des solutions appropriées, capables de répondre à leurs besoins spécifiques, tout en bénéficiant de délais de livraison et de coûts réduits.

Carnet de commandes

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

- 13 livraisons :
 - o 11 méthaniers
 - o 1 FSRU⁴
 - o 1 FLNG
- 2 prises de commandes : 2 méthaniers

Au 30 juin 2016, le carnet de commandes s'établit ainsi à 107 unités, dont :

- 96 méthaniers et éthaniers
- 6 FSRU
- 2 FLNG
- 2 réservoirs terrestres
- 1 barge de soutage GNL

³ Floating Liquefied Natural Gas vessel : unité de liquéfaction de GNL

⁴ Floating Storage and Regasification Unit : unité flottante de stockage et de regazéification du GNL

Evolution du chiffre d'affaires du premier semestre 2016

(en milliers d'euros)	S1 2015	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	104.928	116.880	+11,4%
Dont redevances	96.394	111.093	+15,2%
Dont services	8.534	5.787	-32,2%

Le chiffre d'affaires s'établit à 116,9 millions d'euros au 30 juin 2016, par rapport à 104,9 millions d'euros au 30 juin 2015, soit une hausse de 11,4% sur la période.

- Le chiffre d'affaires lié aux redevances du premier semestre 2016 s'établit à 111,1 millions d'euros, en forte progression (+15,2%) par rapport au premier semestre 2015. Les redevances méthaniers/éthaniers progressent de 19,5% à 101,0 M€ et les redevances FSRU de 25,5% à 8,7 M€. Les autres redevances pour un montant de 1,5 millions d'euros proviennent des FLNG, des réservoirs terrestres et de la barge.
- La baisse de 32% du chiffre d'affaires lié aux services s'explique principalement par une baisse de l'activité études au regard d'un premier semestre 2015 particulièrement dynamique.

Analyse du compte de résultat

Le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements sur immobilisations (EBITDA) a atteint 73,7 millions d'euros au premier semestre 2016, en hausse de 11,8% par rapport au premier semestre 2015. Cette évolution s'explique par un chiffre d'affaires en hausse de +11,4% par rapport au premier semestre 2015 et des charges opérationnelles en progression plus modérée (+3,3% par rapport au premier semestre 2015).

La marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires passe donc de 62,9% au premier semestre 2015 à 63,1% au premier semestre 2016.

Le résultat opérationnel s'est établi à 72,1 millions d'euros au premier semestre 2016 contre 64,6 millions d'euros au premier semestre 2015, soit une hausse de 11,7%.

Le résultat net passe de 54,2 millions d'euros au premier semestre 2015 à 60,5 millions d'euros au premier semestre 2016 et la marge nette est stable, passant de 51,7% à 51,8%.

Autres données financières

(en milliers d'euros)	S1 2015	S1 2016
Dépenses d'investissements (acquisitions d'immobilisations)	(3.803)	(1.300)
Dividendes payés	(43.000)	(50.385)
Situation de trésorerie	52.422	59.590

Au 30 juin 2016, la Société disposait d'une situation de trésorerie nette positive de 59,6 millions d'euros. A ce montant, peuvent être additionnés des placements classés en actifs financiers pour 19,9 millions d'euros.



Perspectives

Sur la base du chiffre d'affaires enregistré au cours du premier semestre au titre des redevances et de la valeur du carnet de commandes actuel, et en l'absence de reports ou d'annulations significatifs de commandes, le chiffre d'affaires cumulé de la période 2016 – 2020 se monterait à 636 millions d'euros (229 millions d'euros en 2016⁵, 213 millions d'euros en 2017, 155 millions d'euros en 2018, 35 millions d'euros en 2019 et 4 millions d'euros en 2020).

Par conséquent, compte-tenu des décalages constatés dans les jalons de construction des navires et du niveau de prises de commandes actuel, la Société estime désormais pouvoir atteindre, pour l'exercice 2016, un chiffre d'affaires de l'ordre de 240 millions d'euros⁶.

Les deux autres objectifs restent inchangés :

- un taux de marge sur le résultat net 2016 de plus de 50%⁷,
- un montant de dividende, au titre des exercices 2016⁸ et 2017, au moins équivalent à celui de l'exercice 2015.

Acompte sur dividende

Le Conseil d'Administration du 21 juillet 2016 a décidé de proposer la distribution d'un acompte sur dividende de 1,33 euro par action au titre de l'exercice 2016, payable en numéraire selon le calendrier suivant :

- 28 septembre 2016 : date de détachement du dividende
- 30 septembre 2016 : date de paiement

Présentation des résultats du premier semestre 2016

Philippe Berterottière, Président-directeur général, Julien Burdeau, Directeur général délégué, ainsi que Cécile Arson, Directeur administratif et financier, commenteront les résultats de GTT et répondront aux questions de la communauté financière à l'occasion d'une conférence téléphonique en anglais qui se tiendra vendredi 22 juillet 2016, à 8h30, heure de Paris.

Pour participer à la conférence téléphonique, vous devrez composer l'un des numéros suivants environ cinq à dix minutes avant le début de la conférence :

- France : +33 (0) 1 76 77 22 30
- Royaume-Uni : +44 (0) 20 3427 1907
- Etats-Unis : +1212 444 0896

Code de confirmation: **1499663**

Cette conférence téléphonique sera également retransmise en direct sur le site Internet de GTT (www.gtt.fr) en mode écoute seulement (webcast). Le document de présentation sera disponible sur le site internet.

⁵ Dont 111,0 millions d'euros comptabilisés au premier semestre 2016

⁶ En l'absence de nouveaux reports ou annulations significatifs de commandes

⁷ Hors effet d'éventuelles acquisitions

⁸ Dividende 2016 soumis à l'approbation de l'Assemblée générale du 18 mai 2017



Agenda financier

- Paiement d'un acompte sur dividende de 1,33 euro par action pour l'exercice 2016 : le 30 septembre 2016
- Publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2016 : le 12 octobre 2016 (après clôture)
- Assemblée générale 2017 : le 18 mai 2017

A propos de GTT

GTT (Gaztransport & Technigaz) est à l'origine du concept des systèmes de confinement à membranes cryogéniques utilisés pour le transport et le stockage du gaz liquéfié et en particulier du GNL (Gaz Naturel Liquéfié). Depuis plus de 50 ans, GTT conçoit et propose à ses clients des technologies leur permettant d'optimiser l'espace de stockage et de réduire les coûts de construction et d'exploitation des navires ou des réservoirs équipés de ces systèmes. Le marché du gaz liquéfié inclut plusieurs types de navires : les méthanières, les FSRU (unités flottantes de stockage et de regazéification du GNL), les FLNG (unités flottantes de production, stockage et déchargement du GNL), ainsi que les navires de transport multi-gaz (éthane et GPL notamment). La société propose également des solutions destinées aux réservoirs terrestres et à l'utilisation du GNL comme carburant pour la propulsion des navires (« bunkering »), ainsi qu'une large gamme de services de haute valeur ajoutée destinés à l'ensemble des acteurs de la chaîne du gaz liquéfié. Plus d'information sur www.gtt.fr.

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.

Contact presse :

press@gtt.fr / +33 (0)1 30 23 42 24 - +33 (0)1 30 23 20 41

Contact Relations Investisseurs :

information-financiere@gtt.fr / + 33 (0)1 30 23 42 26 - +33 (0)1 30 23 20 87

Pour plus d'information, consulter le site www.gtt.fr, et en particulier la présentation mise en ligne à l'occasion de la conférence téléphonique du 22 juillet 2016.

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	30 juin 2016	31 décembre 2015
Immobilisations incorporelles	691	763
Immobilisations corporelles	17.315	17.789
Actifs financiers non courants	15.290	15.445
Impôts différés actifs	389	282
Actifs non courants	33.685	34.279
Clients	85.168	83.254
Autres actifs courants	26.476	31.024
Actifs financiers courants	7.775	12.688
Trésorerie et équivalents	59.590	73.444
Actifs courants	179.010	200.410
TOTAL DE L'ACTIF	212.695	234.690

En milliers d'euros	30 juin 2016	31 décembre 2015
Capital	371	371
Primes liées au capital	2.932	2.932
Réserves	47.729	(21.520)
Résultat net	60.514	117.257
Autres éléments du résultat global	(505)	1.675
Capitaux propres	111.041	100.714
Provisions - part non courante	3.761	3.198
Passifs financiers - part non courante	861	1.091
Autres passifs non courants	620	91
Passifs non courants	5.242	4.381
Fournisseurs	8.700	11.187
Passifs financiers courants	524	561
Autres passifs courants	87.188	117.847
Passifs courants	96.412	129.594
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	212.695	234.690

Annexe 2 : Compte de résultat

En milliers d'euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Produits des activités ordinaires	116.880	104.928
Achats consommés	(1.414)	(1.244)
Charges externes	(20.702)	(20.112)
Charges de personnel	(21.019)	(20.939)
Impôts et taxes	(2.391)	(1.790)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(2.946)	673
Autres produits et charges opérationnels	3.714	3.048
Résultat opérationnel courant	72.123	64.564
Autres produits et charges non courants	-	-
Résultat opérationnel	72.123	64.564
Résultat financier	360	492
Résultat avant impôt	72.482	65.056
Impôts sur les résultats	(11.969)	(10.827)
Résultat net	60.514	54.229
Résultat net de base par action (en euros)	1,63	1,46
Résultat net dilué par action (en euros)	1,63	1,45

En milliers d'euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat net	60.514	54.229
Eléments non recyclables en résultat		
Gains et pertes actuariels		
Montant brut	(306)	490
Impôts différés	46	(73)
Montant net d'impôt	(260)	417
Eléments recyclables en résultat		
Variation de la juste valeur des titres de participation		
Montant brut	(245)	743
Impôts différés	-	(111)
Montant net d'impôt	(245)	631
Total des autres éléments du résultat global	(505)	1.048
Résultat global	60.009	55.277
Résultat global de base par action (en euros)	1,62	1,49
Résultat global dilué par action (en euros)	1,61	1,48

Annexe 3 : Flux de trésorerie

(En milliers d'euros)	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat de la société	60.514	54.229
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie :		
Dotations (Reprises) amortissements, provisions, dépréciations	454	(759)
Charge (Produit) d'impôt de l'exercice	11.969	10.827
Actions gratuites	(1.563)	847
Autres produits et charges	(462)	(104)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	70.911	65.040
Impôt de l'exercice décaissé	(11.956)	(10.550)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
- Créances clients et comptes rattachés	(1.915)	(5.959)
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(2.487)	(1.931)
- Autres actifs et passifs opérationnels	(26.112)	(2.193)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (Total I)	28.441	44.408
Opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	(1.300)	(3.803)
Cession d'immobilisations	249	82
Investissements financiers	-	(10.007)
Cessions d'actifs financiers	5.457	345
Reclassement des immobilisations en cours	90	-
Actions auto détenues	3.880	-
Variation des autres immobilisations financières	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (Total II)	8.375	(13.381)
Opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	(50.385)	(43.000)
Variation des avances FSH	(286)	(311)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (Total III)	(50.670)	(43.310)
Variation de trésorerie (I+II+III)	(13.854)	(12.283)
Trésorerie d'ouverture	73.444	64.705
Trésorerie de clôture	59.590	52.422
Variation de trésorerie	(13.854)	(12.283)



Annexe 4 : Répartition du chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	S1 2016	S1 2015	Variation
Chiffre d'affaires	116.880	104.928	+11,4%
Dont redevances	111.093	96.394	+15,2%
<i>dont méthaniers/éthaniers</i>	<i>100.954</i>	<i>84.500</i>	<i>+19,5%</i>
<i>dont FSRU</i>	<i>8.667</i>	<i>6.905</i>	<i>+25,5%</i>
<i>dont FLNG</i>	<i>1.070</i>	<i>4.430</i>	<i>-75,9%</i>
<i>dont réservoirs terrestres</i>	<i>164</i>	<i>344</i>	<i>-52,4%</i>
<i>dont barges</i>	<i>239</i>	<i>215</i>	<i>+11,0%</i>
Dont services	5.787	8.534	-32,2%