

Résultats du premier semestre 2017

Performance financière robuste, rebond des prises de commandes et confirmation des objectifs annuels

Chiffres-clés du premier semestre 2017

- 13 commandes obtenues au cours des 6 premiers mois
- Croissance du chiffre d'affaires lié aux services compensant partiellement la diminution du chiffre d'affaires lié aux redevances
- Acompte sur dividende de 1,33 euro par action

Faits marquants

- Essor des FSRU¹
- Nouvelles technologies
- Nouvelles offres de services

Perspectives

- Confirmation des objectifs de chiffre d'affaires, de marge nette et de dividende

Paris – le 20 juillet 2017. 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 2017.

Compte de résultat résumé du premier semestre 2017

(en milliers d'euros, sauf résultat par action)	S1 2016	S1 2017
Chiffre d'affaires	116 880	111 346
Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements sur immobilisations (EBITDA ²)	73 746	74 614
Marge d'EBITDA (sur chiffre d'affaires, %)	63,1%	67,0%
Résultat opérationnel (EBIT ³)	72 123	73 013
Marge d'EBIT (sur chiffre d'affaires, %)	61,7%	65,6%
Résultat net	60 514	61 226
Marge nette (sur chiffre d'affaires, %)	51,8%	55,0%
Résultat net par action ⁴ (en euros)	1,63	1,65

Commentant ces résultats, Philippe Berterottière, Président-directeur général de GTT, a déclaré : « *Dans un contexte de marché difficile, l'activité commerciale de GTT a été très soutenue au cours du premier semestre, avec 13 prises de commandes de navires, contribuant ainsi à la reconstruction de notre carnet de commandes. L'activité services s'est fortement développée dans ses différentes composantes. Au plan opérationnel, nous avons poursuivi nos efforts de développement en présentant au marché de nouvelles technologies destinées à des segments connexes, comme le transport du GPL et les réservoirs de stockage marins gravitaires. Les niveaux de marge atteints au premier semestre 2017 montrent une bonne maîtrise des charges à tous les niveaux du compte de résultat. Ces performances nous permettent de confirmer nos perspectives de chiffre d'affaires, de marge nette et de dividende pour l'ensemble de l'exercice 2017.* »

¹ Floating Storage and Regasification Unit : unité flottante de stockage et de regazéification du GNL

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

³ EBIT signifie « Earnings Before Interest and Tax »

⁴ Pour le premier semestre 2017, le résultat net par action a été calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto-détenues), soit 37 051 563 actions.

Evolution des activités

- **Activité « navires »**

Au cours du premier semestre 2017, l'activité commerciale de GTT a été marquée par de nombreux succès :

- 8 commandes de méthaniers, dont 4 émanant de 2 chantiers sud-coréens (Hyundai Heavy Industries et Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering) et 4 autres du chantier chinois Hudong Zhonghua. Ces navires seront tous équipés des technologies récentes de GTT (NO 96 GW, NO96-L03+ et Mark III Flex).
- 4 commandes pour la conception des cuves de FSRU qui seront construits par les chantiers navals sud-coréens (Hyundai Heavy Industries, Samsung Heavy Industries et Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering). Ces commandes montrent le très grand intérêt pour ces navires de regazéification qui constituent une solution très rapide et très économique, en particulier pour les nouveaux pays importateurs de GNL.
- 1 commande de FLNG⁵. Ce navire, d'une capacité totale de 238 700 m³, sera construit sur le chantier de Samsung Heavy Industries en Corée du Sud pour le compte de la société gazière ENI et équipé de la technologie Mark III. Après la récente livraison des deux premiers FLNG, dont Prelude, la plus grande structure flottante jamais construite, cette nouvelle commande montre que les technologies de GTT sont la solution de choix pour les unités de production de GNL offshore.

- **Activité « services »**

- GTT propose désormais une offre de services globale pour les armateurs, permettant de réduire le temps d'immobilisation des navires, d'assister les équipages pendant les opérations et d'optimiser les coûts. A ce titre, en février 2017, GTT a conclu un contrat d'assistance technique global avec Teekay pour l'ensemble de sa flotte (soit 23 navires) qui intègre des services d'assistance et d'intervention, ainsi que le service de conseil et d'optimisation HEARS. Par ailleurs, GTT poursuit son effort de développement de nouveaux services innovants.

- **Technologies**

- Lors du salon Gastech 2017 début avril, GTT a lancé sa technologie dédiée au transport du GPL : GTT MARSTM. Cette technologie s'inspire des systèmes à membranes éprouvés de GTT.
- Lors de ce salon, GTT a également présenté une solution de stockage marin gravitaire. Appelée GBS (pour « Gravity Based System »), cette station de soutage s'articule autour d'un caisson en béton et d'un réservoir de confinement à membranes conçu par GTT. Reposant sur le fond sous-marin, elle peut être installée dans un port ou une zone isolée, sans nécessiter d'infrastructure complémentaire, ce qui permet notamment de réduire les coûts d'installation, tout en limitant l'impact sur l'environnement.

⁵ Floating Liquefied Natural Gas vessel : unité de liquéfaction de GNL

Carnet de commandes

Depuis le 1^{er} janvier 2017, le carnet de commandes de GTT, qui comptait alors 96 unités, a évolué avec :

- 21 livraisons :
 - o 18 méthaniers / éthaniers
 - o 2 FSRU
 - o 1 FLNG

- 13 prises de commandes :
 - o 8 méthaniers
 - o 4 FSRU
 - o 1 FLNG

Au 30 juin 2017, le carnet de commandes s'établit ainsi à 88 unités, dont :

- 73 méthaniers / éthaniers
- 10 FSRU
- 2 FLNG
- 2 réservoirs terrestres
- 1 barge de soutage GNL

Evolution du chiffre d'affaires du premier semestre 2017

(en milliers d'euros)	S1 2016	S1 2017	Variation
Chiffre d'affaires	116 880	111 346	-4,7%
Dont redevances	111 093	103 451	-6,9%
Dont services	5 787	7 895	+36,4%

Le chiffre d'affaires s'établit à 111,3 millions d'euros au 30 juin 2017, par rapport à 116,9 millions d'euros au 30 juin 2016, soit une baisse de 4,7% sur la période.

- Le chiffre d'affaires lié aux redevances du premier semestre 2017 s'établit à 103,5 millions d'euros, en légère baisse par rapport au premier semestre 2016. Les redevances méthaniers/éthaniers s'établissent à 89,6 M€ et les redevances FSRU progressent de 47,6% à 12,8 M€. Les autres redevances pour un montant de 1,1 million d'euros proviennent des FLNG et de la barge.
- Le chiffre d'affaires lié aux services a fortement progressé, principalement du fait de la réalisation d'études, de prestations d'assistance à la maintenance et d'homologation fournisseurs.

Analyse du compte de résultat

Le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements sur immobilisations (EBITDA) a atteint 74,6 millions d'euros au premier semestre 2017, en hausse de 1,2% par rapport au premier semestre 2016. La marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires passe donc de 63,1% au premier semestre 2016 à 67,0% au premier semestre 2017.

Le résultat opérationnel s'est établi à 73,0 millions d'euros au premier semestre 2017 contre 72,1 millions d'euros au premier semestre 2016, soit une hausse de 1,2%.

Le résultat net passe de 60,5 millions d'euros au premier semestre 2016 à 61,2 millions d'euros au premier semestre 2017 et la marge nette progresse de 51,8% à 55,0%.

La progression du résultat net s'explique par une bonne maîtrise des charges d'exploitation, en particulier des postes de sous-traitance, de frais de personnel et d'honoraires. Par ailleurs, la Société a bénéficié d'un produit de crédit impôt recherche accordé au titre de réclamations sur les exercices antérieurs pour un montant de 2,8 millions d'euros.

Autres données financières

(en milliers d'euros)	S1 2016	S1 2017
Dépenses d'investissements (acquisitions d'immobilisations)	(1 211)	(1 332)
Dividendes payés	(50 385)	(49 291)
Situation de trésorerie	59 590	77 325

Au 30 juin 2017, la Société disposait d'une situation de trésorerie nette positive de 77,3 millions d'euros. A ce montant, peuvent être additionnés des placements classés en actifs financiers pour 12,6 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 2017 – 2021 se monterait à 529 millions d'euros (223 millions d'euros en 2017⁶, 208 millions d'euros en 2018, 80 millions d'euros en 2019, 15 millions d'euros en 2020 et 3 millions en 2021).

Sous réserve de reports ou annulations significatifs de commandes, la Société confirme ses objectifs pour l'exercice 2017, soit :

- un chiffre d'affaires 2017 dans une fourchette de 225 à 240 millions d'euros. Cet objectif est conforté par les volumes de commandes du premier semestre.
- un taux de marge sur le résultat net de plus de 50%⁷,
- un montant de dividende, au titre de l'exercice 2017, 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 distribuable⁸.

Acompte sur dividende

Le Conseil d'Administration du 20 juillet 2017 a décidé la distribution d'un acompte sur dividende de 1,33 euro par action au titre de l'exercice 2017, payable en numéraire selon le calendrier suivant :

- 27 septembre 2017 : date de détachement du dividende
- 29 septembre 2017 : date de paiement

⁶ Dont 103,5 millions d'euros comptabilisés au premier semestre 2017

⁷ Hors effet d'éventuelles acquisitions et à périmètre constant

⁸ Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale



Présentation des résultats du premier semestre 2017

Philippe Berterottière, Président-directeur général, Julien Burdeau, Directeur général délégué, ainsi que Marc Haestier, 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 21 juillet 2017, 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 1 76 77 22 28
- Royaume-Uni : +44 20 3427 1919
- Etats-Unis : +1 212 444 0895

Code de confirmation : **3864585**

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.

Agenda financier

- Paiement d'un acompte sur dividende de 1,33 euro par action pour l'exercice 2017 : le 29 septembre 2017
- Publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2017 : le 18 octobre 2017 (après clôture)
- Assemblée générale 2018 : le 17 mai 2018

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.

Plus d'information sur www.gtt.fr.

Contact presse :

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

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 21 juillet 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 2017, sous le numéro R.17-030, et du rapport financier semestriel mis à disposition le 20 juillet 2017. 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 2017	31 décembre 2016
Immobilisations incorporelles	536	610
Immobilisations corporelles	17 319	17 575
Actifs financiers non courants	8 335	7 937
Impôts différés actifs	860	739
Actifs non courants	27 050	26 863
Clients	73 682	81 530
Autres actifs courants	28 099	30 357
Actifs financiers courants	7 680	7 669
Trésorerie et équivalents	77 325	74 355
Actifs courants	186 786	193 911
TOTAL DE L'ACTIF	213 836	220 774

En milliers d'euros	30 juin 2017	31 décembre 2016
Capital	371	371
Primes liées au capital	2 932	2 932
Réserves	67 826	(1 714)
Résultat net	61 226	119 745
Autres éléments du résultat global	1 072	(1 130)
Capitaux propres	133 427	120 204
Provisions - part non courante	3 803	4 044
Passifs financiers - part non courante	378	626
Autres passifs non courants	511	582
Passifs non courants	4 692	5 252
Provisions - part courante	1 209	1 864
Fournisseurs	8 176	9 320
Passifs financiers courants	497	488
Autres passifs courants	65 835	83 647
Passifs courants	75 717	95 318
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	213 836	220 774

Annexe 2 : Compte de résultat

En milliers d'euros	S1 2017	S1 2016
Produits des activités ordinaires	111 346	116 880
Achats consommés	(935)	(1 414)
Charges externes	(18 534)	(20 702)
Charges de personnel	(20 638)	(21 019)
Impôts et taxes	(2 252)	(2 391)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(1 415)	(2 946)
Autres produits et charges opérationnels	5 440	3 714
Résultat opérationnel courant	73 013	72 123
Autres produits et charges non courants	-	-
Résultat opérationnel	73 013	72 123
Résultat financier	231	360
Résultat avant impôt	73 244	72 482
Impôts sur les résultats	(12 018)	(11 969)
Résultat net	61 226	60 514
Résultat net de base par action (en euros)	1,65	1,63
Résultat net dilué par action (en euros)	1,65	1,63

En milliers d'euros	S1 2017	S1 2016
Résultat net	61 226	60 514
Eléments non recyclables en résultat		
Gains et pertes actuariels		
Montant brut	346	(306)
Impôts différés	(52)	46
Montant net d'impôt	294	(260)
Eléments recyclables en résultat		
Variation de la juste valeur des titres de participation		
Montant brut	596	(245)
Impôts différés	181	-
Montant net d'impôt	777	(244)
Total des autres éléments du résultat global	1 072	(505)
Résultat global	62 298	60 009
Résultat global de base par action (en euros)	1,68	1,62
Résultat global dilué par action (en euros)	1,68	1,61

Annexe 3 : Flux de trésorerie

(En milliers d'euros)	S1 2017	S1 2016
Résultat de la société	61 226	60 514
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie :		
Dotations (Reprises) amortissements, provisions, dépréciations	705	454
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	62	-
Charge (Produit) d'impôt de l'exercice	12 018	11 969
Actions gratuites	440	(1 563)
Autres produits et charges	225	(462)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	74 676	70 911
Impôt de l'exercice décaissé	(12 012)	(11 956)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
- Créances clients et comptes rattachés	7 848	(1 915)
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(1 144)	(2 487)
- Autres actifs et passifs opérationnels	(15 551)	(26 112)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (Total I)	53 816	28 441
Opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	(1 332)	(1 211)
Cession d'immobilisations	-	249
Investissements financiers	(1 026)	-
Cessions d'actifs financiers	1 262	5 457
Actions auto détenues	(224)	3 880
Variation des autres immobilisations financières	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (Total II)	(1 319)	8 375
Opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	(49 291)	(50 385)
Variation des avances FSH	(237)	(286)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (Total III)	(49 528)	(50 670)
Variation de trésorerie (I+II+III)	2 969	(13 854)
Trésorerie d'ouverture	74 355	73 444
Trésorerie de clôture	77 325	59 590
Variation de trésorerie	2 969	(13 854)

Annexe 4 : Répartition du chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	S1 2017	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	111 346	116 880	-4,7%
Dont redevances	103 451	111 093	-6,9%
<i>dont méthaniers/éthaniers</i>	89 589	100 954	-11,3%
<i>dont FSRU</i>	12 788	8 667	+47,6%
<i>dont FLNG</i>	989	1 070	-7,6%
<i>dont réservoirs terrestres</i>	-	164	ns
<i>dont barges</i>	85	239	-64,5%
Dont services	7 895	5 787	+36,4%

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.