

Résultats du premier semestre 2018

Nombreuses prises de commandes, nouveaux succès dans le GNL carburant et performance financière solide

Chiffres-clés du premier semestre 2018

- 21 commandes obtenues au cours des 6 premiers mois
- Croissance de 12% du chiffre d'affaires lié aux redevances
- Acompte sur dividende de 1,33 euro par action

Faits marquants

- Bonne tenue du marché du GNL
- Développement du GNL carburant¹
- Nouveaux partenariats

Perspectives

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

Paris – le 26 juillet 2018. 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 2018.

Compte de résultat consolidé résumé du premier semestre 2018

(en milliers d'euros, sauf résultat par action)	Proforma ² S1 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires	113 745	127 245
Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements sur immobilisations (EBITDA ³)	77 348	84 152
Marge d'EBITDA (sur chiffre d'affaires, %)	68,0%	66,1%
Résultat opérationnel (EBIT ⁴)	75 402	82 407
Marge d'EBIT (sur chiffre d'affaires, %)	66,3%	64,8%
Résultat net	63 087	75 725
Marge nette (sur chiffre d'affaires, %)	55,5%	59,5%
Résultat net par action ⁵ (en euros)	1,70	2,04

Commentant ces résultats, Philippe Berterottière, Président-directeur général de GTT, a déclaré : « *Le premier semestre 2018 a été caractérisé par la croissance du marché du GNL, avec un niveau très satisfaisant de commandes de méthaniers, qui confirme les tendances amorcées l'année dernière. Dans le domaine du GNL carburant, les succès enregistrés par GTT ont confirmé l'attrait des armateurs pour ses technologies à membranes. Après la commande de 9 porte-conteneurs géants de CMA CGM enregistrée en fin d'année dernière, le Groupe a obtenu en janvier une commande d'un navire avitailleur qui sera opéré par TOTAL pour alimenter en GNL ces porte-conteneurs. Début juillet, GTT a obtenu un succès important avec la commande de cuves GNL destinées au futur brise-glacé de croisière de PONANT. GTT aura dans ce cas précis la responsabilité de la construction des cuves, offrant ainsi à ses partenaires une véritable solution clé-en-mains.*

Au plan financier, les efforts réalisés sur les coûts en 2017 nous permettent de piloter au plus près les effets liés à l'augmentation de l'activité. Ces éléments nous conduisent à confirmer nos perspectives de chiffre d'affaires, d'EBITDA et de dividende pour l'ensemble de l'exercice 2018. »

¹ Solutions destinées à l'utilisation du GNL comme carburant pour la propulsion des navires.

² Les comptes proforma incluent les ajustements liés à la consolidation des filiales détenues en 2017 et à l'application des normes IFRS 15 et IFRS 9.

³ L'EBITDA correspond à l'EBIT hors amortissements et dépréciations des actifs immobilisés.

⁴ EBIT signifie « Earnings Before Interest and Tax ».

⁵ Pour le premier semestre 2018, le résultat net par action a été calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto-détenues), soit 37 035 724 actions.

Evolution des activités

- **Activité principale navires**

Au cours du premier semestre 2018, l'activité commerciale de GTT a été marquée par de nombreux succès, en particulier dans le domaine des méthaniers :

- 18 commandes portant sur la conception de cuves de méthaniers. Ces navires sont le plus souvent destinés à des projets de liquéfaction en cours de construction, en particulier aux Etats-Unis. Ils seront tous équipés des technologies récentes de GTT (NO 96 GW, Mark III Flex et Mark III Flex+).

A cela s'ajoutent 3 commandes de méthaniers enregistrées entre le 1^{er} et le 26 juillet 2018 auprès de SHI et HSHI.

- 2 commandes pour la conception des cuves de FSRU. Ce rythme de commandes est en ligne avec les anticipations du Groupe. Les nouveaux pays importateurs de GNL continuent à privilégier ces navires de regazéification qui constituent une solution à la fois flexible et économique.

- **Activité GNL carburant**

- 1 commande de navire avitailleur d'une capacité de 18,600 m³. Celui-ci sera équipé de la technologie Mark III Flex et construit sur le chantier chinois Hudong Zhonghua. Positionné en Europe du Nord, il sera tout particulièrement destiné à alimenter en GNL les futurs porte-conteneurs de CMA CGM. Il sera opéré par l'armateur Mitsui OSK Lines Ltd. et affrété par la filiale de Total dédiée aux activités de soutage, Total Marine Fuels Global Solutions (TMFGS).
- En juillet 2018, GTT a également enregistré 1 commande de Vard pour la construction des cuves GNL du PONANT Icebreaker, le premier brise-glace de croisière alimenté au GNL. Il s'agit d'une nouvelle étape importante pour le développement de l'activité GNL carburant, s'agissant d'un navire particulièrement novateur et respectueux de l'environnement.

- **Nouveau TALA**

- En avril 2018, GTT a signé un contrat de licence et d'assistance technique (TALA) avec la société Sembcorp Marine, basée à Singapour, pour la conception et la construction de FSRU, de méthaniers de moyenne capacité et de plateformes Gravifloat de Sembcorp Marine utilisant les systèmes de confinement à membranes de GTT.

- **Services : études d'ingénierie sur de nouveaux projets de terminaux GBS**

- 2 FEED (*Front End Engineering Design*). GTT a été mandaté par deux sociétés majeures, afin d'effectuer des études d'ingénierie d'avant-projet sur de nouveaux projets de terminaux GBS (*Gravity Based System*). Le premier projet, signé avec une EPC européenne, concerne une grande unité de liquéfaction comprenant plusieurs caissons en béton avec plusieurs réservoirs de confinement de gaz liquéfié à membrane. Le second projet, conduit par un partenaire asiatique dans le but de fournir de l'énergie à une île, concerne un caisson GBS métallique plus petit.

Carnet de commandes

Depuis le 1^{er} janvier 2018, le carnet de commandes de GTT, qui comptait alors 89 unités, a évolué avec :

- 25 livraisons :
 - o 24 méthaniers
 - o 1 FSRU
- 20 prises de commandes :
 - o 18 méthaniers
 - o 2 FSRU

Au 30 juin 2018, le carnet de commandes s'établit ainsi à 84 unités, dont :

- 66 méthaniers
- 13 FSRU
- 2 FLNG
- 2 réservoirs terrestres
- 1 barge

Par ailleurs, dans le cadre de son activité GNL carburant, GTT a reçu, au 1^{er} semestre 2018, une commande pour l'équipement d'un navire avitailleur, qui vient s'ajouter aux 9 porte-conteneurs signés en 2017.

Evolution du chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2018

(en milliers d'euros)	Proforma S1 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires	113 745	127 245
Dont redevances (constructions neuves)	107 384	120 433
Dont services	6 361	6 812

Le chiffre d'affaires s'établit à 127,2 millions d'euros au 30 juin 2018, par rapport à 113,7 millions d'euros au 30 juin 2017, soit une hausse de 11,9% sur la période.

- Le chiffre d'affaires lié aux redevances du premier semestre 2018 s'établit à 120,4 millions d'euros, en progression de 12,2% par rapport au premier semestre 2017. Les redevances méthaniers augmentent de 12,4% à 104,9 M€ et les redevances FSRU progressent de 37,8% à 14,3 M€. Les autres redevances pour un montant de 1,2 million d'euros proviennent des FLNG et de la barge.
- Le chiffre d'affaires lié aux services a progressé de 7,1% sur les six premiers mois. L'activité Services a en effet bénéficié au cours du deuxième trimestre de la progression des études d'ingénierie et de l'apport de l'activité d'Ascenz, rattrapant ainsi le retard enregistré au 1^{er} trimestre.

Analyse du compte de résultat consolidé

Le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements sur immobilisations (EBITDA) a atteint 84,2 millions d'euros au premier semestre 2018, en hausse de 8,8% par rapport au premier semestre 2017. La marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires passe de 68,0% au premier semestre 2017 à 66,1% au premier semestre 2018, principalement du fait de la baisse du crédit impôt recherche (CIR) ; le Groupe ayant en effet bénéficié au premier semestre 2017 d'un produit non récurrent de CIR au titre de réclamations sur les exercices antérieurs.

Le résultat opérationnel s'est établi à 82,4 millions d'euros au premier semestre 2018 contre 75,4 millions d'euros au premier semestre 2017, soit une hausse de 9,3%.

Le résultat net passe de 63,1 millions d'euros au premier semestre 2017 à 75,7 millions d'euros au premier semestre 2018 et la marge nette progresse de 55,5% à 59,5%.

La progression du résultat net s'explique par une bonne maîtrise des charges d'exploitation, en particulier des postes de sous-traitance, de transports et d'honoraires, ainsi que par une baisse exceptionnelle de l'impôt sur les résultats consécutive à l'issue favorable de la réclamation introduite par GTT S.A. au titre de l'annulation de la taxe de 3% sur les dividendes.

Autres données financières consolidées

(en milliers d'euros)	Proforma S1 2017	S1 2018
Dépenses d'investissements (acquisitions d'immobilisations)	(1 532)	(1 380)
Dividendes payés	(49 291)	(49 270)
Situation de trésorerie	79 712	125 273

Au 30 juin 2018, le Groupe disposait d'une situation de trésorerie nette positive de 125,3 millions d'euros.

Perspectives

Le Groupe dispose d'une visibilité sur son chiffre d'affaires redevances à horizon 2022 grâce à son carnet de commandes à fin juin 2018. En l'absence de reports ou annulations significatifs de commandes, celui-ci correspond à un chiffre d'affaires de 554 millions d'euros⁶ sur la période 2018-2022⁷ (228 millions d'euros en 2018⁶, 201 millions d'euros en 2019, 102 millions d'euros en 2020, 22 millions d'euros en 2021 et 1 million en 2022).

Sur la base de ces éléments, le Groupe confirme ses objectifs pour l'exercice 2018, soit :

- un chiffre d'affaires consolidé 2018 dans une fourchette de 235 à 250 millions d'euros.
- un EBITDA⁸ consolidé 2018 dans une fourchette de 145 à 155 millions d'euros,
- un montant de dividende⁹, au titre de l'exercice 2018, au moins équivalent à celui versé au titre des exercices 2015, 2016 et 2017 et, au titre de l'exercice 2019, un taux minimum de distribution de dividendes de 80% du résultat net social distribuable.

Acompte sur dividende

Le Conseil d'Administration du 26 juillet 2018 a décidé la distribution d'un acompte sur dividende de 1,33 euro par action au titre de l'exercice 2018, payable en numéraire selon le calendrier suivant :

- 26 septembre 2018 : date de détachement du dividende
- 28 septembre 2018 : date de paiement

⁶ Dont 120 millions d'euros comptabilisés au premier semestre 2018.

⁷ Redevances tirées de l'activité principale, c'est-à-dire hors GNL carburant et hors services.

⁸ L'EBITDA correspond à l'EBIT hors amortissements et dépréciations des actifs immobilisés.

⁹ Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale



Présentation des résultats du premier semestre 2018

Philippe Berterottière, Président-Directeur général, et 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 27 juillet 2018, 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 70 72 25 50
- Royaume-Uni : +44 330 336 9125
- Etats-Unis : +1 929 477 0448

Code de confirmation : **8710082**

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 2018 : le 28 septembre 2018
- Publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2018 : le 26 octobre 2018 (après clôture)

A propos de GTT

GTT (Gaztransport & Technigaz) est un groupe 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 méthanières, 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.

Contact Relations Investisseurs

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

Contact Presse :

press@gtt.fr / +33 1 30 23 42 26 / + 33 1 30 23 47 31

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 27 juillet 2018.



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 consolidés – IFRS 15)

Annexe 1 : Bilan consolidé

En milliers d'euros	Proforma 31 décembre 2017	30 juin 2018
Immobilisations incorporelles	1 097	2 151
Goodwill		9 627
Immobilisations corporelles	17 483	17 345
Actifs financiers non courants	3 240	3 239
Impôts différés actifs	1 784	2 139
Actifs non courants	23 605	34 501
Stocks	6 682	6 852
Clients	110 461	102 951
Créances d'impôts exigibles	18 975	29 145
Autres actifs courants	5 098	6 968
Actifs financiers courants	-	11
Trésorerie et équivalents	99 890	125 273
Actifs courants	241 105	271 200
TOTAL DE L'ACTIF	264 710	305 701

En milliers d'euros	Proforma 31 décembre 2017	30 juin 2018
Capital	371	371
Primes liées au capital	2 932	2 932
Actions auto détenues	(3 728)	(1 389)
Réserves	11 301	83 968
Résultat net	124 034	75 725
Capitaux propres, part du Groupe	134 910	161 607
Capitaux propres, part revenant aux intérêts non contrôlés	-	(153)
Capitaux propres d'ensemble	134 910	161 454
Provisions - part non courante	3 967	4 148
Passifs financiers - part non courante	244	2 172
Impôts différés passifs	222	216
Passifs non courants	4 433	6 536
Provisions – part courante	15 604	15 249
Fournisseurs	10 574	9 324
Dettes d'impôts exigibles	6 194	6 848
Passifs financiers courants	379	762
Autres passifs courants	92 617	105 528
Passifs courants	125 367	137 711
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	264 710	305 701

Annexe 2 : Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Proforma S1 2017	S1 2018
Produits des activités ordinaires	113 745	127 245
Achats consommés	(741)	(1 321)
Charges externes	(17 914)	(18 193)
Charges de personnel	(21 471)	(23 732)
Impôts et taxes	(2 262)	(2 460)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(1 127)	(1 366)
Autres produits et charges opérationnels	5 443	2 380
Dépréciations suite aux tests de valeur	(271,0)	(145)
Résultat opérationnel	75 402	82 407
Résultat financier	219	131
Résultat avant impôt	75 620	82 537
Impôts sur les résultats	(12 534)	(6 812)
Résultat net	63 087	75 725
Résultat net de base par action (en euros)	1,70	2,04
Résultat net dilué par action (en euros)	1,70	2,04

En milliers d'euros	Proforma S1 2017	S1 2018
Résultat net	63 087	75 725
Éléments non recyclables en résultat		
Gains et pertes actuariels		
Montant brut	347	70
Impôts différés	(52)	(10)
Montant net d'impôt	295	60
Éléments recyclables en résultat		
Ecart de conversion	(37)	105
Total des autres éléments du résultat global	258	165
Résultat global	63 344	75 889

Annexe 3 : Flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	Proforma S1 2017	S1 2018
Résultat du Groupe	63 087	75 725
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie :		
Dotations (Reprises) amortissements, provisions, dépréciations	1 475	1 610
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles et incorporelles cédées		
Charges (Produits) financiers	(219)	(131)
Charge (Produit) d'impôt de l'exercice	12 534	6 812
Paievements par remise d'actions	440	172
Marge brute d'autofinancement	77 317	84 189
Impôt de l'exercice décaissé	(13 727)	(16 722)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
- Stocks et encours	(76)	75
- Créances clients et comptes rattachés	(125)	8 177
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(844)	(2 009)
- Autres actifs et passifs opérationnels	(9 958)	11 431
Flux net de trésorerie généré par l'activité (Total I)	52 586	85 142
Opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	(1 532)	(1 380)
Cession d'immobilisations	-	-
Prise de contrôle sur des filiales nettes de la trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	-	(8 929)
Investissements financiers	(1 200)	(2 853)
Cessions d'actifs financiers	1 245	2 842
Actions auto détenues	(222)	10
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (Total II)	(1 708)	(10 310)
Opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	(49 291)	(49 270)
Remboursement de dettes financières	(239)	(224)
Augmentation de dettes financières	-	28
Intérêts décaissés	(23)	(26)
Intérêts reçus	227	68
Variation des concours bancaires	-	(261)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (Total III)	(49 326)	(49 686)
Incidence des variations de cours des devises (Total IV)	(48)	237
Variation de trésorerie (I+II+III+IV)	1 504	25 383
Trésorerie d'ouverture	78 209	99 890
Trésorerie de clôture	79 712	125 273
Variation de trésorerie	1 504	25 383

Annexe 4 : Répartition du chiffre d'affaires consolidé

En milliers d'euros	Proforma S1 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires	113 745	127 245
dont redevances (sur nouvelles constructions)	107 384	120 433
dont méthaniers	93 384	104 939
dont FSRU	10 340	14 254
dont FLNG	2 398	1 001
dont réservoirs terrestres	1 189	-
dont barges	73	239
dont GNL carburant	0	0
dont services	6 361	6 812

Annexe 5 : Estimation de commandes à 10 ans

En unités	Estimations commandes ⁽¹⁾
Méthaniers / éthaniers	225-240
FSRU	30-40
FLNG	5-10
Réservoirs terrestres	5-10

⁽¹⁾ Période 2018-2027. 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.