

## **Résultats du premier semestre 2020**

### **Chiffre d'affaires et résultats en forte hausse ; objectifs annuels confirmés**

#### **Chiffres-clés du premier semestre 2020**

- Chiffre d'affaires : 203,8 M€ (+66,2 %) et EBITDA : 136,6 M€ (+92,7 %)
- 18 commandes (12 méthaniers, 2 FSU, 1 FSRU, 3 réservoirs terrestres)
- Acompte sur dividende de 2,50 euros par action

#### **Faits marquants**

- Des commandes qui couvrent l'ensemble de la chaîne de valeur
- Nouveaux contrats de prestations de services
- Effort soutenu en matière de brevets
- Poursuite des acquisitions ciblées

#### **Perspectives 2020**

- Confirmation des objectifs 2020, en termes de chiffre d'affaires, d'EBITDA et de dividende

**Paris – le 29 juillet 2020.** Gaztransport & Technigaz (GTT), société de technologie et 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 2020.

Commentant ces résultats, Philippe Berterottière, Président-Directeur général de GTT, a déclaré : « *Dans un contexte de crise sanitaire et économique, le premier semestre 2020 a été caractérisé par une activité commerciale soutenue. Après deux années de très forte activité, les prises de commandes de méthaniers restent à des niveaux satisfaisants et sont accompagnées par des commandes d'unités flottantes et de réservoirs terrestres qui montrent la capacité de GTT à couvrir l'ensemble de la chaîne de valeur du marché du GNL. Ce niveau d'activité est rassurant quant à la dynamique du marché du GNL et ses perspectives de long terme. Cependant, GTT reste particulièrement attentif à l'évolution des marchés sur lequel il opère.*

*Dans le domaine du GNL carburant, la baisse des prix des carburants et le recul des constructions neuves de navires a pesé sur le semestre. Toutefois, GTT met tout en œuvre pour développer cette activité qui représente un véritable enjeu d'un point de vue environnemental. A ce propos, afin de souligner l'importance des facteurs environnementaux dans la conduite du Groupe, nous adoptons dès aujourd'hui une nouvelle accroche pour notre logo : "Technology for a Sustainable World".*

*Au plan financier, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2020 bénéficie du flux de commandes des deux dernières années et les résultats s'inscrivent en forte hausse. Ainsi, compte tenu du niveau élevé de notre carnet de commandes et des plannings de construction des navires, nous confirmons nos perspectives de chiffre d'affaires et d'EBITDA pour l'ensemble de l'exercice 2020. Nous proposons également un acompte sur dividende de 2,50 euros, en ligne avec notre politique de long terme.»*

#### **Evolution des activités**

##### **- Reprise des commandes de méthaniers**

Au cours du premier semestre 2020, l'activité commerciale de GTT a été marquée par de nombreux succès, en particulier dans le domaine des méthaniers. Avec 12 commandes de méthaniers enregistrées au cours du premier semestre 2020, l'activité commerciale principale de GTT se situe à un niveau très satisfaisant, compte tenu notamment du contexte (Covid 19 et baisse des prix de l'énergie) très défavorable aux prises de décisions d'investissement. Les méthaniers seront tous équipés des technologies récentes de GTT (Mark III Flex+, Mark III Flex et NO96 GW). Leur livraison interviendra entre début 2022 et fin 2023. A noter, parmi ces commandes, celles de deux méthaniers de moyenne capacité pour le compte de l'armateur "K" LINE destinés au marché chinois.

#### **- Un semestre également marqué par la diversification des commandes sur toute la chaîne du GNL**

- Début juin 2020, GTT a reçu une commande de la part du chantier coréen Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering (DSME) portant sur l'équipement d'une unité de stockage et de regazéification (FSRU) pour le compte de l'armateur japonais Mitsui OSK Lines Ltd. (MOL). Ce FSRU d'une capacité de 263 000 m3 sera positionné à Wilhelmshaven en Allemagne.
- En juin 2020, GTT a reçu une commande de la société China Huanqiu Contracting & Engineering Co. Ltd. (HQC) pour la conception de deux réservoirs de stockage membrane de GNL, équipés de la technologie GST® développée par GTT. D'une capacité de 220 000 m3 chacun, ce seront les plus grands réservoirs de stockage terrestre en Chine. Ils seront situés dans la zone industrielle sud du port de Tianjin en Chine.
- Fin juin 2020, GTT a reçu une commande de la part du chantier coréen Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering (DSME) portant sur la conception des cuves de deux unités flottantes de stockage GNL (FSU), les plus grandes unités jamais construites (361 600 m3), pour le compte de la société russe GTLK. Ces deux FSU contribueront aux projets Yamal et Arctic LNG 2 du producteur GNL russe Novatek.
- GTT a reçu fin juin également une commande de la part de la société China Petroleum Engineering and Construction Corp. North China Company (CPECCNC), pour la conception d'un réservoir terrestre de stockage membrane de GNL qui intégrera la technologie GST® de GTT. D'une capacité de 29 000 m3, ce réservoir est destiné au projet Heijan LNG Peak shaving, situé dans la province chinoise de Hebei.

#### **- Nouveau contrat de licence**

Fin juin 2020, GTT a signé un contrat de licence et d'assistance technique (TALA) avec le chantier russe Zvezda Shipbuilding Complex (Zvezda) pour la construction de méthaniers utilisant les systèmes de réservoirs à membrane GTT. Ce contrat représente une nouvelle avancée dans le déploiement des technologies GTT en Russie. Il s'est concrétisé en juillet par la commande de cinq méthaniers brise-glace ARC7, équipés du système de confinement à membrane de GTT. Ces méthaniers, très innovants, uniques en leur genre, sont destinés au transport du GNL produit en Russie.

#### **- Quatre nouveaux contrats de prestations de services depuis le début de l'année**

- En février 2020, GTT a signé avec le Groupe CMA CGM, un contrat de prestations de services et d'assistance pour la mise en service, l'exploitation et la maintenance de ses futurs porte-conteneurs géants propulsés au GNL et équipés des technologies de confinement à membrane GTT. La prestation de GTT prévoit notamment la formation des équipages de la flotte de CMA CGM grâce à la mise à disposition du simulateur de formation G-Sim®, spécialement adapté pour répliquer les opérations de GNL des navires CMA CGM.
- En mars 2020, GTT a annoncé la signature d'un contrat-cadre de prestations de services entre sa filiale GTT North America et l'armateur Excelerate Energy. GTT assistera Excelerate Technical Management – ETM, pour la maintenance et l'exploitation de 9 FSRU équipés de la technologie NO96. Cet accord prévoit une assistance technique sur site des équipes GTT durant les inspections, la maintenance, les réparations, les opérations et l'ingénierie, ainsi que l'accès à la hotline d'urgence HEARS®.
- En juillet 2020, GTT a signé en juin un contrat-cadre de prestations de services avec l'armateur norvégien KNUITSEN OAS SHIPPING AS. Ce nouveau contrat couvre une flotte de 17 navires à l'horizon 2022 (12 actuellement en service et 5 en construction), tous équipés des technologies Mark III Flex ou NO96, développées par GTT. GTT assistera KNUITSEN pour la maintenance et l'exploitation des navires. KNUITSEN bénéficiera également d'un accès à la hotline d'urgence HEARS®.
- Fin juillet 2020, GTT a annoncé la signature d'un nouveau contrat cadre de prestations de service avec Fleet management, basée à Hong-Kong, pour le suivi de construction, la maintenance et l'exploitation

des navires sous gestion. Fleet Management supervise actuellement la construction de la nouvelle génération d'éthaniers de très grande capacité en Corée.

#### - Poursuite des acquisitions ciblées dans le cadre de la stratégie digitale du Groupe

- En février 2020, GTT a annoncé l'acquisition de la société Marorka. Basée en Islande et spécialisée dans le Smart Shipping, cette société conçoit des systèmes de reporting opérationnel et d'optimisation de la performance énergétique des navires, permettant de réduire ainsi leur empreinte environnementale. Plus de 600 navires sont aujourd'hui équipés d'un système Marorka.
- Par ailleurs, GTT annonce ce jour l'acquisition de la société française OSE Engineering, spécialisée dans l'intelligence artificielle appliquée au transport. Cette acquisition complète l'expertise du Groupe en modélisation de systèmes complexes, permettant d'optimiser les processus d'ingénierie et de réduire les émissions. Parmi ses clients figurent de grands noms de l'industrie navale, automobile et aéronautique. Financée sur la trésorerie de GTT, cette acquisition n'aura pas d'incidence sur les grands équilibres financiers de l'entreprise.

#### Carnet de commandes

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2020, le carnet de commandes de GTT, hors GNL carburant, qui comptait alors 133 unités, a évolué de la façon suivante :

- 13 livraisons de méthaniers
- 2 livraisons de FSRU
- 1 livraison de FLNG
- 12 commandes de méthaniers
- 1 commande de FSRU
- 2 commandes de FSU
- 3 commandes de réservoirs terrestres

Au 30 juin 2020, le carnet de commandes, hors GNL carburant, s'établit ainsi à 135 unités, dont :

- 112 méthaniers
- 6 éthaniers
- 5 FSRU
- 2 FSU
- 1 FLNG
- 3 GBS
- 6 réservoirs terrestres

En ce qui concerne le GNL carburant, le nombre de navires en commande au 30 juin 2020 s'élève à 18 unités.

#### Evolution du chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2020

(en milliers d'euros)	S1 2019	S1 2020
Chiffre d'affaires	122 637	203 767
Dont redevances (constructions neuves)	115 715	197 739
Dont services	6 922	6 027

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2020 s'élève à 203,8 M€, en hausse de 66,2 % par rapport au premier semestre 2019.

- Le chiffre d'affaires lié aux constructions neuves s'établit à 197,7 M€, en hausse de 70,9 %.

- Les redevances des méthaniers augmentent de 84,3 % à 176,2 M€, et celles des FSRU de 12,2 % à 14,3 M€. Le chiffre d'affaires du premier semestre 2020 bénéficie pleinement du flux de commandes des deux dernières années.
- Les autres redevances proviennent notamment des FLNG pour 2,5 M€ (-0,6 %), des GBS pour 1 M€ et du GNL carburant pour 3,7 M€ (+19,2 %).
- Le chiffre d'affaires lié aux services a diminué de 12,9% au cours des six premiers mois en raison de la forte baisse des activités de maintenance et d'intervention sur les navires en opération pendant la crise du Covid.

### Analyse du compte de résultat consolidé du premier semestre 2020

#### Compte de résultat consolidé résumé

(en milliers d'euros, sauf résultat par action)	S1 2019	S1 2020
Chiffre d'affaires	122 637	203 767
Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements sur immobilisations (EBITDA <sup>1</sup> )	70 855	136 553
Marge d'EBITDA (sur chiffre d'affaires, %)	57,8%	67,0%
Résultat opérationnel (EBIT <sup>2</sup> )	68 870	133 870
Marge d'EBIT (sur chiffre d'affaires, %)	56,2%	65,7%
Résultat net	56 603	115 527
Marge nette (sur chiffre d'affaires, %)	46,2%	56,7%
Résultat net par action <sup>3</sup> (en euros)	1,53	3,12

Le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements sur immobilisations (EBITDA) a atteint 136,6 M€ au premier semestre 2020, en hausse de 92,7 % par rapport au premier semestre 2019. La marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires passe de 57,8 % au premier semestre 2019 à 67,0 % au premier semestre 2020. Les charges externes sont en hausse par rapport au semestre précédent (+28,3 %), en raison notamment de l'augmentation des frais de R&D et de sous-traitance liés à l'augmentation de l'activité. A noter cependant que les frais de déplacement sont en baisse de 20,1% en raison des restrictions de circulation liées à la crise du Covid. Les charges de personnel augmentent également de 33,2 %, ce qui s'explique par la progression de la participation et de l'intéressement et, dans une moindre mesure, par l'évolution des effectifs.

Le résultat opérationnel s'est établi à 133,9 M€ au premier semestre 2020 contre 68,9 M€ au premier semestre 2019, soit une augmentation de 94,4 %.

Le résultat net passe de 56,6 M€ au premier semestre 2019 à 115,5 M€ au premier semestre 2020 (+104,0 %) et la marge nette de 46,2 % à 56,7 %.

#### Autres données financières consolidées

(en milliers d'euros)	S1 2019	S1 2020
Dépenses d'investissements (acquisitions d'immobilisations, y compris acquisition de Marorka)	(3 108)	(6 994)
Dividendes payés	(66 275)	(64 873)
<b>Situation de trésorerie</b>	<b>155 616</b>	<b>199 049</b>

Au 30 juin 2020, le Groupe disposait d'une situation de trésorerie nette positive de 199 M€.

<sup>1</sup> L'EBITDA correspond à l'EBIT hors amortissements et dépréciations des actifs immobilisés.

<sup>2</sup> EBIT signifie « Earnings Before Interest and Tax ».

<sup>3</sup> Pour le premier semestre 2020, le résultat net par action a été calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto-détenues), soit 37 064 997 actions.

## Perspectives 2020

Le Groupe dispose d'une visibilité sur son chiffre d'affaires redevances<sup>4</sup> à horizon 2023 grâce, notamment, au carnet de commandes de son activité principale à fin juin 2020. Celui-ci correspond à un chiffre d'affaires de 832 M€ sur la période 2020-2023<sup>5</sup> (374 millions d'euros en 2020<sup>6</sup>, 266 millions d'euros en 2021, 151 M€ en 2022 et 41 millions en 2023).

Compte tenu du niveau de son carnet de commandes et en l'absence de reports ou annulations significatifs de commandes, GTT confirme ses objectifs de chiffre d'affaires et d'EBITDA pour l'exercice 2020, soit :

- un chiffre d'affaires consolidé 2020 dans une fourchette de 375 à 405 M€,
- un EBITDA consolidé 2020 dans une fourchette de 235 à 255 M€

Par ailleurs, le Groupe confirme sa politique de distribution de dividende soit, au titre des exercices 2020 et 2021, un taux minimum de distribution de 80% du résultat net consolidé.

## Acompte sur dividende

Le Conseil d'Administration du 29 juillet 2020 a décidé la distribution d'un acompte sur dividende de 2,50 euros par action au titre de l'exercice 2020, payable en numéraire selon le calendrier suivant :

- 3 novembre 2020 : date de détachement du dividende
- 5 novembre 2020 : date de paiement

## COVID-19

### Santé des collaborateurs GTT et de leurs familles

Bien qu'aucun cas sévère n'ait été recensé, le Groupe continue à appliquer les préconisations des autorités sanitaires et à les mettre à jour régulièrement en fonction de l'évolution de la situation.

### Fonctionnement du Groupe

Siège social : hormis les salariés à risque ou proches d'une personne à risque, la totalité des effectifs a repris le travail sur site.

Filiales et salariés détachés : politique identique à celle du siège, sous réserve des directives locales.

### Principaux risques

Pour GTT, le risque principal de l'épidémie de coronavirus consiste en d'éventuels retards dans le calendrier de construction des navires, pouvant conduire à un décalage dans la reconnaissance du chiffre d'affaires d'un exercice à l'autre. A la date du présent communiqué, GTT constate quelques retards, mais sans impact significatif sur le chiffre d'affaires 2020.

Les risques liés à l'impact de l'épidémie sur l'économie mondiale, et plus particulièrement sur le marché du GNL, restent à ce jour difficiles à apprécier. Le Groupe rappelle cependant que le marché du GNL est principalement fondé sur des financements et des perspectives de long terme.

Les activités de GTT fonctionnent donc normalement, en dépit d'un contexte particulièrement difficile. Le Groupe surveille attentivement les changements qui pourraient affecter les marchés sur lesquels il opère.

---

<sup>4</sup> Redevances tirées de l'activité principale, c'est-à-dire hors GNL carburant et hors services. Dont 194 millions d'euros comptabilisés au premier semestre 2020

<sup>5</sup> Dont 194 millions d'euros comptabilisés au premier semestre 2020.

## Présentation des résultats du premier semestre 2020

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 jeudi 30 juillet 2020, 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 70 07 94
- Royaume-Uni : +44 207 192 8000
- Etats-Unis : +1 631 510 7495

Code de confirmation : 4064836

Cette conférence sera également retransmise en direct sur le site Internet de GTT ([www.gtt.fr/finance](http://www.gtt.fr/finance)). Le document de présentation sera disponible sur le site internet.

## Agenda financier

- Paiement d'un acompte sur dividende de 2,50 euros par action pour l'exercice 2020 : le 5 novembre 2020
- Publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2020 : le 28 octobre 2020 (après clôture)

## A propos de GTT

GTT (Gaztransport & Technigaz) est un groupe de technologie et 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.

## Contact Relations Investisseurs

[information-financiere@gtt.fr](mailto:information-financiere@gtt.fr) / +33 1 30 23 20 87

## Contact Presse :

[press@gtt.fr](mailto:press@gtt.fr) / +33 1 30 23 42 26 / +33 1 30 23 80 80

Pour plus d'information, consulter le site [www.gtt.fr](http://www.gtt.fr), et en particulier la présentation mise en ligne à l'occasion de la conférence du 30 juillet 2020.

**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 déposé auprès de l'AMF le 27 avril 2020, et du rapport financier semestriel mis à disposition le 29 juillet 2020. 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	31 décembre 2019	30 juin 2020
Immobilisations incorporelles	2 757	4 960
Goodwill	4 291	7 088
Immobilisations corporelles	20 198	25 386
Actifs financiers non courants	5 084	4 187
Impôts différés actifs	3 031	2 760
<b>Actifs non courants</b>	<b>35 360</b>	<b>44 381</b>
Stocks	10 854	10 948
Clients	139 432	146 596
Créances d'impôts exigibles	41 771	31 904
Autres actifs courants	8 496	8 339
Actifs financiers courants	16	11
Trésorerie et équivalents	169 016	199 049
<b>Actifs courants</b>	<b>369 585</b>	<b>396 847</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>404 945</b>	<b>441 228</b>

En milliers d'euros	31 décembre 2019	30 juin 2020
Capital	371	371
Primes liées au capital	2 932	2 932
Actions auto détenues	(11)	(795)
Réserves	55 614	134 124
Résultat net	143 377	115 536
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>	<b>202 284</b>	<b>252 168</b>
Capitaux propres, part revenant aux intérêts non contrôlés	(3)	(12)
<b>Capitaux propres d'ensemble</b>	<b>202 280</b>	<b>252 156</b>
Provisions - part non courante	5 001	5 282
Passifs financiers - part non courante	2 089	5 822
Impôts différés passifs	120	106
<b>Passifs non courants</b>	<b>7 210</b>	<b>11 210</b>
Provisions – part courante	1 583	1 693
Fournisseurs	16 791	19 552
Dettes d'impôts exigibles	6 192	5 328
Passifs financiers courants	16	675
Autres passifs courants	170 872	150 613
<b>Passifs courants</b>	<b>195 454</b>	<b>177 862</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>404 945</b>	<b>441 228</b>



## Annexe 2 : Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	S1 2019	S1 2020
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>122 637</b>	<b>203 767</b>
Achats consommés	(2 627)	(2 823)
Charges externes	(23 932)	(30 700)
Charges de personnel	(24 859)	(33 107)
Impôts et taxes	(2 575)	(3 438)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(1 943)	(2 984)
Autres produits et charges opérationnels	2 281	3 190
Dépréciations suite aux tests de valeur	(111)	(35)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>68 870</b>	<b>133 870</b>
Résultat financier	1	(87)
Quote-part dans le résultat des entités associées	-	35
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>68 871</b>	<b>133 818</b>
Impôts sur les résultats	(12 267)	(18 292)
<b>Résultat net</b>	<b>56 603</b>	<b>115 527</b>
Résultat net de base par action (en euros)	1,53	3,12

En milliers d'euros	S1 2019	S1 2020
<b>Résultat net</b>	<b>56 603</b>	<b>115 527</b>
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>		
Gains et pertes actuariels		
Montant brut	(624)	139
Impôts différés	92	(14)
<b>Montant net d'impôt</b>	<b>(532)</b>	<b>125</b>
<b>Éléments recyclables en résultat</b>		
Ecart de conversion	27	(57)
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>(505)</b>	<b>68</b>
<b>Résultat global</b>	<b>56 098</b>	<b>115 595</b>

### Annexe 3 : Flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	S1 2019	S1 2020
<b>Résultat du Groupe</b>	<b>56 603</b>	<b>115 527</b>
<b>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie :</b>		
Dotations (Reprises) amortissements, provisions, dépréciations	(723)	2 763
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	-	-
Charges (Produits) financiers	(1)	87
Charge (Produit) d'impôt de l'exercice	12 267	18 292
Paievements par remise d'actions	822	1 419
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>68 969</b>	<b>138 087</b>
Impôt de l'exercice décaissé	(10 170)	(8 422)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
- Stocks et encours	(1 770)	(23)
- Créances clients et comptes rattachés	(1 585)	(6 371)
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 719	1 517
- Autres actifs et passifs opérationnels	(3 911)	(21 131)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (Total I)</b>	<b>53 252</b>	<b>103 657</b>
<b>Opérations d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations	(3 108)	(4 426)
Cession d'immobilisations	-	-
Prise de contrôle sur des filiales nettes de la trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	(0)	(2 568)
Investissements financiers	(1 839)	(5)
Cessions d'actifs financiers	28	804
Actions auto détenues	582	(2 189)
Variation des autres immobilisations financières	-	47
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (Total II)</b>	<b>(4 338)</b>	<b>(8 338)</b>
<b>Opérations de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires	(66 275)	(64 873)
Remboursement de dettes financières	(46)	(375)
Augmentation de dettes financières	3	(11)
Intérêts décaissés	(25)	(18)
Intérêts reçus	124	115
Variation des concours bancaires	(172)	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (Total III)</b>	<b>(66 390)</b>	<b>(65 162)</b>
Incidence des variations de cours des devises (Total IV)	(88)	(125)
<b>Variation de trésorerie (I+II+III+IV)</b>	<b>(17 564)</b>	<b>30 033</b>
Trésorerie d'ouverture	173 179	169 016
Trésorerie de clôture	155 616	199 049
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(17 564)</b>	<b>30 033</b>

#### **Annexe 4 : Répartition du chiffre d'affaires consolidé**

En milliers d'euros	<b>S1 2019</b>	<b>S1 2020</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>122 637</b>	<b>203 767</b>
<b>dont redevances (sur nouvelles constructions)</b>	<b>115 715</b>	<b>197 739</b>
dont méthaniers	95 625	176 203
dont FSRU	12 709	14 254
dont FLNG	2 546	2 530
dont réservoirs terrestres	1 355	-
dont GBS	-	1 020
dont barges	349	-
dont GNL carburant	3 131	3 733
<b>dont services</b>	<b>6 922</b>	<b>6 027</b>

#### **Annexe 5 : Estimation de commandes à 10 ans**

En unités	<b>Estimations commandes *</b>
Méthaniers	285-315**
Ethaniers	25-40
FSRU	10-20
FLNG	Up to 5
Réservoirs terrestres et sous-marins (GBS)	15-20

\*Période 2020-2029. 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.

\*\* Inclut le marché de renouvellement