



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2015

GAZTRANSPORT & TECHNIGAZ

Société anonyme à conseil d'administration au capital de **370.783,57** euros

Siège social : 1 route de Versailles – 78470 Saint-Rémy-lès-Chevreuse

662 001 403 R.C.S. Versailles

Table des matières



ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE	3
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	4
1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE	4
2. ACTIVITE ET RESULTATS DES FILIALES	7
3. ANALYSE DES RESULTATS POUR LE PREMIER SEMESTRE 2015	8
4. ANALYSE DU BILAN DE GTT	12
5. PERSPECTIVES	15
6. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES	15
FACTEURS DE RISQUES	15
ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS RESUMES	16
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	35

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

« J'atteste, à ma connaissance, que les informations financières établies selon les normes IFRS pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Le 21 juillet 2015

Philippe Berterottière, Président-Directeur général

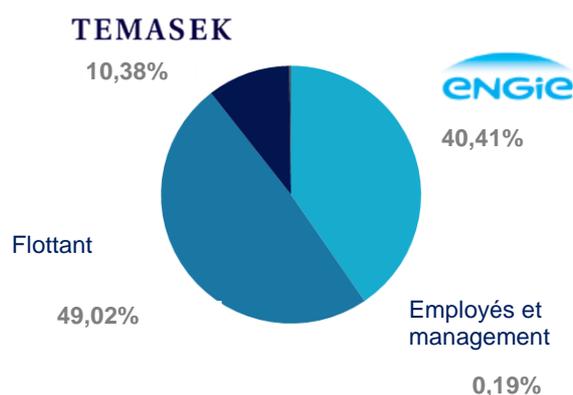
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

1/ Cession de la participation résiduelle de Hellman & Friedman dans GTT

Le 27 janvier 2015, H&F Luxembourg 1 S.à.r.l., filiale d'Hellman & Friedman, a procédé à la cession de sa participation résiduelle au capital de GTT, dans le cadre d'une procédure de placement privé auprès d'investisseurs institutionnels. Hellman & Friedman était entré au capital de GTT en 2008 et était ainsi devenu actionnaire aux côtés de Total S.A. et de GDF Suez S.A. En février 2014, GTT a été introduite en Bourse sur le marché réglementé d'Euronext Paris.

A l'issue de cette cession la répartition du capital de GTT est la suivante :



2/ Niveau élevé de commandes

Depuis le 31 décembre 2014, le carnet de commandes de GTT a évolué avec :

- 15 livraisons de méthaniers
- 31 prises de commande :
 - 28 commandes de méthaniers
 - 2 commandes de FSRU
 - 1 commande de barge via la filiale américaine de GTT, GTT North America
- 1 annulation de 2 méthaniers

Au 30 juin 2015, le carnet de commandes de GTT est composé de 128 commandes dont :

- 113 méthaniers et éthaniers
- 8 FSRU
- 3 FLNG
- 3 réservoirs terrestres
- 1 barge

30 commandes sur les 31 reçues en 2015 ont été passées avec les nouveaux systèmes GTT « bas boil-off » : NO 96 GW et Mark III Flex. Ce succès démontre clairement la contribution de GTT dans la modernisation et l'optimisation des coûts opérationnels de la flotte mondiale de méthaniers.

Au cours du premier semestre 2015, l'activité commerciale de GTT a été marquée par plusieurs événements forts :

- 25 commandes de méthaniers par le chantier sud-coréen Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering : ces navires seront tous équipés de la technologie membrane innovante NO 96 GW qui permet une optimisation du taux d'évaporation de la cargaison de GNL.
A noter que sur ces 25 commandes de méthaniers, 5 concernent des commandes de méthaniers brise-glace qui permettent de transporter le GNL dans les conditions extrêmes qui règnent dans l'Arctique, pour le projet Yamal. Ceci monte à 15 le nombre de méthaniers brise-glace commandés à ce jour dans le monde. Tous seront équipés de technologies GTT.
- la commande auprès de GTT North America par le chantier Conrad portant sur une barge de soutage GNL, la première du genre pour le marché maritime nord-américain : cette barge, dont le design a été entièrement développé par GTT, sera construite avec la technologie de confinement Mark III Flex et sera équipée d'un bras de chargement innovant REACH₄ également développé par GTT qui garantit un transfert simple et sûr du GNL vers le navire client.
- 2 commandes de FSRU par le chantier sud-coréen Hyundai Heavy Industries qui montrent l'intérêt du marché pour ces navires de regazéification, dont l'avantage est d'apporter de la flexibilité aux pays qui souhaitent s'approvisionner en GNL.
- 2 commandes de méthaniers par le chantier sud-coréen Hyundai Samho Heavy Industries.
- une commande de méthanier par le chantier japonais Imabari qui confirme le retour de ce chantier aux technologies GTT, après les 2 commandes passées en 2014.

3/ Nouveaux développements technologiques et nouveaux services

Au cours du premier semestre 2015, la Société a annoncé :

- Avoir conclu deux accords de coopération en vue de l'industrialisation de la nouvelle technologie Mark V. L'un a été conclu avec Samsung Heavy Industries. Il prévoit la construction, par le chantier naval, d'une maquette pour les derniers travaux de développement et tests associés. L'autre accord de coopération a été conclu avec Hyundai Heavy Industries. Cet accord comprend, notamment, le développement et la qualification d'un robot de soudure automatique innovant pour les barrières métalliques primaires en acier inoxydable et secondaire en invar. Ce robot permettra d'optimiser la soudure des membranes et de réduire les temps de construction. Ces deux partenariats devraient permettre une commercialisation de cette technologie au cours de 2015. Ces accords illustrent la qualité du partenariat de GTT avec les chantiers navals et la grande confiance qu'ils accordent aux technologies développées par la Société.

- Une offre élargie de formations grâce à la mise en place de nouvelles fonctionnalités au sein de l'outil de simulation dédié à la gestion des opérations de cargaison de GNL. Cette formation est fournie via la filiale GTT Training Ltd, créée en 2014. Cet outil de simulation permet aussi bien une formation approfondie d'officiers gaz experts qu'une familiarisation de nouveaux entrants sur le domaine.

4/ Tenue de l'Assemblée Générale mixte des actionnaires

L'assemblée générale mixte des actionnaires de GTT s'est réunie le 19 mai 2015 sous la présidence de Philippe Berterottière, Président-Directeur général, au Domaine de Saint-Paul de Saint-Rémy-lès-Chevreuse.

L'ensemble des résolutions soumises au vote de l'assemblée générale a été adopté.

Les actionnaires ont approuvé les comptes de l'exercice 2014 et décidé le versement d'un dividende de 2,66 euros par action, étant précisé qu'un acompte sur dividende de 1,50 euro avait été mis en paiement le 29 septembre 2014.

L'assemblée générale a nommé comme administrateurs Madame Michèle Azalbert et Monsieur Christian Germa, administrateur indépendant qui succède à M. Jean-Luc Gourgeon, pour une durée de quatre années. Elle a également renouvelé le mandat d'administrateur de Monsieur Jacques Blanchard pour une durée de quatre années et ratifié la cooptation au conseil d'administration de Monsieur Olivier Jacquier dont le mandat expirera à l'issue de l'assemblée générale annuelle 2016.

5/ Création d'une filiale à Singapour

En avril 2015, la Société a créé GAZTRANSPORT & TECHNIGAZ - GTT SEA PTE. LTD, une quatrième filiale, détenue à 100% par la Société. Cette filiale basée à Singapour doit permettre à GTT d'effectuer des prospections commerciales sur la zone Asie Pacifique et Japon.

6/ Participation aux salons et organisation de séminaires

Depuis le début de l'année, les liens de la Société avec ses clients et partenaires ont été renforcés, notamment par le biais de plusieurs séminaires et salons commerciaux qui ont permis de présenter les dernières innovations technologiques de GTT et les services associés.

- La Société a notamment participé aux salons Euromaritime, en février 2015 à Paris, et Nor-Shipping, en juin 2015 à Oslo. Ces deux salons comptent parmi les grands rendez-vous européens des professionnels du secteur maritime et ont permis à GTT de présenter tout particulièrement ses développements les plus récents pour les méthaniers de petite et moyenne capacité et son offre au service de la chaîne du GNL comme carburant.
- La société a également organisé plusieurs rencontres privilégiées avec ses partenaires, notamment une journée de séminaire qui s'est tenue au mois de mai à Athènes et qui a réunis des sociétés de classification et les grands acteurs grecs du secteur maritime.

Tous ces salons et séminaires contribuent à la pérennité d'une relation commerciale de qualité.

7/ Investissements

La Société a poursuivi les travaux afin d'agrandir ses locaux de Saint-Rémy-lès-Chevreuse (bureaux et laboratoire). Le montant d'investissement non récurrent pourrait s'élever à un maximum de 4,4 millions d'euros. Les travaux devraient être terminés d'ici fin 2015.

ACTIVITE ET RESULTATS DES FILIALES

Cryovision, filiale de GTT créée en 2012 propose à ce jour un service de contrôle par caméra thermique de l'étanchéité de la membrane (« TAMI »). Par ailleurs, l'équipe a installé pour la première fois SloShield™, la solution de monitoring en temps-réel du sloshing dans les cuves.

Au cours du premier semestre 2015, l'activité de Cryovision a été soutenue : 12 navires ont fait l'objet d'inspections, soit 44 cuves au total.

A fin juin 2015, Cryovision a généré un chiffre d'affaires de 2.465 milliers d'euros, un résultat net de 743 milliers d'euros et le total de son bilan est de 3.319 milliers d'euros (chiffres extraits des comptes en normes comptables françaises non audités).

GTT North America, filiale américaine de GTT créée en 2013 a signé une commande par le chantier Conrad portant sur une barge de soutage GNL (voir le paragraphe **Faits marquants du semestre**). Pour cette commande, le bureau d'études de GTT SA effectue les études détaillées de design.

GTT North America a également signé des contrats d'études qui portent entre autres sur des modifications à mettre en œuvre sur plusieurs navires en service pour accroître leur flexibilité en opération et améliorer leur gestion des gaz d'évaporation (*Boil off*), et sur la faisabilité de la conversion de navires conventionnels en navires muni d'unités de regazéification (FSRU).

A fin juin 2015, GTT North America a généré un chiffre d'affaires hors groupe de 782 milliers de dollars, un résultat net négatif de 77 milliers de dollars et le total de son bilan est de 1 166 milliers de dollars (chiffres extraits des comptes en normes US GAAP non audités).

GTT Training Ltd a réalisé un chiffre d'affaires hors groupe de 33 milliers de livres sterling, un résultat net de 52 milliers de livres sterling avec un total bilan de 467 milliers de livres sterling (chiffres extraits des comptes conformes aux normes en vigueur au Royaume-Uni).

ANALYSE DES RESULTATS POUR LE PREMIER SEMESTRE 2015

Compte de résultat simplifié

(en milliers d'euros)	30-juin-15	30-juin-14	Variation
Produits des activités ordinaires	104 928	114 947	-8,7%
Achats consommés	(1 244)	(1 009)	23,4%
Charges externes	(20 112)	(15 909)	26,4%
Charges de personnel	(20 939)	(25 670)	-18,4%
Impôts et taxes	(1 790)	(3 517)	-49,1%
Dotations nettes aux amortissements et provisions	673	(364)	na
Autres produits et charges opérationnels	3 048	2 610	16,8%
Résultat opérationnel (EBIT)	64 564	71 088	-9,2%
Marge d'EBIT sur chiffre d'affaires (%)	61,5%	61,8%	-0,3 pt
Résultat financier	492	794	-38,0%
Résultat avant impôt	65 056	71 882	-9,5%
Impôts sur les résultats	(10 827)	(12 987)	-16,6%
Résultat net	54 229	58 895	-7,9%
Marge nette sur chiffre d'affaires (%)	51,7%	51,2%	+0,5 pt
Résultat net de base par action (en euros)	1,46	1,59	-8,2%
Indicateur calculé			
EBITDA	65 974	72 819	-9,4%
Marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires (%)	62,9%	63,4%	-0,5 pt

La marge nette sur chiffre d'affaires passe de 51,2% à 51,7% entre le 30 juin 2014 et le 30 juin 2015.

La marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires passe de 63,4% au premier semestre 2014 à 62,9% au premier semestre 2015.

Cette très légère diminution de la marge sur EBITDA s'explique principalement par la baisse du chiffre d'affaires. A noter que les charges nettes d'exploitation hors amortissements et dépréciations sont en baisse de 7,5% sur la période.

La hausse de la marge nette sur chiffre d'affaires s'explique notamment par la baisse de 16,6% de l'impôt sur les résultats sur la même période (notamment taxe sur les dividendes versés et impôts différés).

Evolution et répartition du chiffre d'affaires (rubrique « produits des activités ordinaires » du compte de résultat)

(en milliers d'euros)	30-juin-15	30-juin-14
Chiffre d'affaires	104 928	114 947
<i>Croissance annuelle (%)</i>	-8,7%	20,1%
Dont redevances	96 394	110 162
<i>dont méthaniers/éthaniers</i>	84 500	92 169
<i>dont FSRU</i>	6 905	12 967
<i>dont FLNG</i>	4 430	3 954
<i>dont réservoirs terrestres</i>	344	1 072
<i>dont barges</i>	215	-
Dont services	8 534	4 785

Le chiffre d'affaires passe de 114.947 milliers d'euros au 30 juin 2014 à 104.928 milliers d'euros au 30 juin 2015, soit une baisse de 8,7 % sur la période. Cette baisse provient essentiellement de la diminution du chiffre d'affaires relatif aux redevances qui baisse de 12,5%, ce qui s'explique par une base de comparaison élevée et le décalage de certains jalons dans la construction des navires. La très forte hausse du chiffre d'affaires services qui augmente de 78,4% est néanmoins à souligner.

Le chiffre d'affaires méthaniers et éthaniers représente 84.500 milliers d'euros, soit 80,5% du chiffre d'affaires au 30 juin 2015 (contre 80,2 % au 30 juin 2014). Il est en baisse de 8,3% entre le 30 juin 2014 et le 30 juin 2015. Au 30 juin 2014, 41,1% de ce chiffre d'affaires avait été généré de navires commandés en 2011 et 37,7% de ce chiffre d'affaires était lié à des navires commandés en 2012. Au 30 juin 2015, 18,4% de ce chiffre d'affaires provient de navires commandés en 2012 et 58,4% de ce chiffre d'affaires provient de navires commandés en 2013. Par ailleurs, au 30 juin 2015, 51,7% de ce chiffre d'affaires provient de navires dont la livraison est prévue en 2015 et 26,1% de ce chiffre d'affaires provient de navires dont la livraison est prévue au cours du 1^{er} semestre 2016.

Le chiffre d'affaires lié aux commandes de FSRU (*floating storage and regasification unit*) est en baisse de 46,8% entre le 30 juin 2014 et le 30 juin 2015 : le nombre de commandes ayant généré du chiffre d'affaires au 30 juin 2014 et au 30 juin 2015 passe de 9 à 5 commandes respectivement. Au 30 juin 2015, 81,7% de ce chiffre d'affaires provient des commandes dont la livraison est prévue en 2015. Il y a actuellement 8 commandes en cours dans le carnet de commandes, dont 3 ne génèrent pas encore de chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires lié aux commandes de FLNG (*floating LNG*) est en hausse de 12,0% entre le 30 juin 2014 et le 30 juin 2015 du fait de l'avancement de la construction des trois plateformes en cours de construction.

Au 30 juin 2015, le chiffre d'affaires résultant des services affiche une forte croissance de 78,4% par rapport au 30 juin 2014. Il représente 8,1% du chiffre d'affaires de la Société. Ce chiffre d'affaires provient en grande partie d'études réalisées en avance de phase (dont une qui pourrait donner lieu à une commande navire ultérieurement), de prestations effectuées auprès des navires en service et des homologations fournisseurs.

Formation du résultat opérationnel de GTT

Charges externes

(en milliers d'euros)	30-juin-15	30-juin-14
Essais et études	10 298	6 376
Locations, entretien & assurances	2 530	2 330
Personnel extérieur	138	405
Honoraires	2 381	1 849
Transport, déplacements & réceptions	3 674	3 953
Frais postaux et de télécommunication	110	86
Autres	981	910
Total	20 112	15 909
% des produits des activités ordinaires	19,2%	13,8%

Les charges externes de la Société sont passées de 15.909 milliers d'euros au 30 juin 2014 à 20.112 milliers d'euros au 30 juin 2015.

La hausse de 26,4% sur la période des charges externes s'explique essentiellement par l'évolution du poste essais et études. Le coût des études et de la sous-traitance est en hausse de 61,5%. Cette augmentation est essentiellement générée par les études menées à l'extérieur dans le cadre de nos travaux de développements (dont R&D, industrialisation...). Les coûts de sous-traitance sont en progression de 24,5% par rapport à 2014 du fait du nombre important de commandes reçues sur depuis 2014.

Les charges externes de la Société représentent 13,8% du chiffre d'affaires au 30 juin 2014 et 19,2% au 30 juin 2015.

Charges de personnel

(en milliers d'euros)	30-juin-15	30-juin-14
Salaires et traitements	10 864	11 845
Charges sociales	6 239	8 937
Paielements fondés sur des actions	847	1 371
Participation et Intéressement	2 989	3 517
Charges de personnel	20 939	25 670
% des produits des activités ordinaires	20,0%	22,3%

Les charges de personnel passent de 25.670 milliers d'euros au 30 juin 2014 à 20.939 milliers d'euros au 30 juin 2015, soit une baisse de 18,4% sur la période, du fait (i) d'un impact moindre du plan d'actions de performance du Management de la Société (normes IFRS) et (ii) d'une baisse de la participation et de l'intéressement en raison de la baisse du résultat de la Société sur la période considérée et d'un nouvel accord d'intéressement signé pour 3 ans.

Parallèlement, l'effectif de la Société est resté quasiment stable : 379 personnes en moyenne au 30 juin 2014 contre 382 personnes en moyenne au 30 juin 2015.

Amortissements et provisions

(en milliers d'euros)	30-juin-15	30-juin-14
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 410	1 731
Dotations aux provisions	299	233
Reprises sur amortissements	-	(68)
Reprises de provisions	(2 382)	(1 532)
Dotations (reprises) aux amortissements et provisions	(673)	364

Les amortissements et provisions correspondent à des produits sur la période étudiée : ils passent d'un montant de charges de 364 milliers d'euros au 30 juin 2014 à un montant de reprises de 673 milliers d'euros au 30 juin 2015. La variation observée est essentiellement liée à des reprises de provision pour risques en hausse entre fin juin 2014 et fin juin 2015 (qui découlent directement du nombre de navires inspectés sur la période). Le montant des dotations aux amortissements sur immobilisations est en légère baisse sur la période, les investissements récents liés aux travaux de construction étant amortis sur 20 ans.

Autres produits et charges d'exploitation

(en milliers d'euros)	30-juin-15	30-juin-14
Crédit impôt recherche	2 184	2 075
Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE)	107	110
Autres produits (charges) opérationnels	757	425
Autres produits et charges d'exploitation	3 048	2 610

Les autres produits et charges d'exploitation sont essentiellement constitués du crédit impôt recherche dont le montant estimé par la Société au 30 juin 2014 était de 2.075 milliers d'euros contre 2.184 milliers d'euros au 30 juin 2015. Ces montants sont estimés au regard des projets considérés comme éligibles selon les critères du crédit impôt recherche et des montants historiquement enregistrés.

Evolution du résultat opérationnel (EBIT) et de l'EBITDA

(en milliers d'euros)	30-juin-15	30-juin-14
Résultat opérationnel (EBIT)	64 564	71 088
<i>Marge d'EBIT sur chiffre d'affaires (%)</i>	<i>61,5%</i>	<i>61,8%</i>
EBITDA	65 974	72 819
<i>Marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires (%)</i>	<i>62,9%</i>	<i>63,4%</i>

L'EBIT de la Société passe de 71.088 milliers d'euros au 30 juin 2014 à 64.564 milliers d'euros au 30 juin 2015. Cette évolution s'explique (i) par la baisse du chiffre d'affaires (-8,7% par rapport au 30 juin 2014), (ii) par la hausse des charges externes (26% par rapport au 30 juin 2014) et (iii) par la baisse des charges de personnel (-18% par rapport au 30 juin 2014).

L'évolution de l'EBITDA est en ligne avec celle de l'EBIT sur la même période, passant de 72.819 milliers d'euros au 30 juin 2014 à 65.974 milliers d'euros au 30 juin 2015.

La marge d'EBIT et la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires sont en légère baisse sur la période, à respectivement 61,5% et 62,9%.

Formation du résultat net et du résultat par action de GTT

	30-juin-15	30-juin-14
Résultat net en euros	54 229 113	58 895 229
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	37 064 628	37 078 357
Nombre d'actions sur une base diluée	37 334 102	37 334 102
Résultat de base par action en euros	1,46	1,59
Résultat dilué par action en euros	1,45	1,58

Le résultat net de la Société passe de 58.895 milliers d'euros au 30 juin 2014 à 54.229 milliers d'euros au 30 juin 2015 compte tenu des éléments présentés ci-dessus.

Le résultat net par action à fin juin 2014 a été calculé sur la base du capital social composé, à date, de 37.078.357 actions suite à l'augmentation de capital réservée aux salariés qui a donné lieu à la création de 49.557 actions le 11 avril 2014. A fin juin 2015, le résultat net par action a été calculé sur la base du capital social composé de 37.064.628 actions sans tenir compte des 13.729 actions auto-détenues.

Sur ces bases, le résultat net par action passe de 1,59 euro à 1,46 euro sur la période.

Le résultat dilué est calculé en tenant compte des attributions d'actions gratuites décidées par la société en février 2014. Le résultat net dilué par action passe de 1,58 euro à fin juin 2014 à 1,45 euro à fin juin 2015.

ANALYSE DU BILAN DE GTT

Actifs non courants

(en milliers d'euros)	30-juin-15	31-déc-14
Immobilisations incorporelles	238	298
Immobilisations corporelles	16 591	14 598
Actifs financiers non courants	28 363	12 936
Impôts différés actifs	-	85
Actifs non courants	45 192	27 917

L'augmentation des actifs non courants entre le 31 décembre 2014 et le 30 juin 2015 résulte (i) principalement de l'augmentation des actifs financiers non courants sur la période, qui passent de 12.936 milliers d'euros au 31 décembre 2014 à 28.363 milliers d'euros au 30 juin 2015 et (ii) de l'augmentation des immobilisations corporelles qui passent de 14.598 milliers d'euros au 31 décembre 2014 à 16.591 milliers d'euros au 30 juin 2015.

La variation observée sur les actifs financiers non courants correspond principalement à de nouveaux placements de trésorerie pour 10 millions d'euros, et à un reclassement entre part courante et part non courante pour 5 millions d'euros.

Actifs courants

(en milliers d'euros)	30-juin-15	31-déc-14
Clients	81 161	75 203
Autres actifs courants	28 283	31 270
Trésorerie et équivalents	52 422	64 705
Actifs courants	161 866	171 178

Les actifs courants sont en diminution entre le 31 décembre 2014 et le 30 juin 2015, passant de 171.178 milliers d'euros à 161.866 milliers d'euros.

Cette évolution résulte principalement (i) d'une baisse de la trésorerie du fait du versement en mai 2015 du solde du dividende au titre du résultat 2014 (43 millions d'euros) et de nouveaux placements de trésorerie comptabilisés en actifs financiers pour 10 millions d'euros, et (ii) dans une moindre mesure d'une diminution des autres actifs courants, que ne compense pas la hausse des créances clients.

Capitaux propres

(en milliers d'euros)	30-juin-15	31-déc-14
Capital	371	371
Primes liées au capital	2 932	2 932
Réserves	29 862	(42 965)
Résultat	54 229	115 356
Autres éléments du résultat global	1 048	80
Capitaux propres	88 442	75 774

La croissance des capitaux propres entre le 31 décembre 2014 (75.774 milliers d'euros) et le 30 juin 2015 (88.442 milliers d'euros) est essentiellement liée au taux de distribution du dividende de 80% au titre du résultat net social 2014 qui génère un solde du compte de réserves de 29.862 milliers d'euros à fin juin.

Passifs non courants

(en milliers d'euros)	30-juin-15	31-déc-14
Provisions - part non courante	3 388	5 742
Passifs financiers - part non courante	1 391	1 620
Impôts différés passifs	376	-
Autres passifs non courants	-	201
Passifs non courants	5 155	7 563

Les provisions au 30 juin 2015 sont constituées :

- principalement de la provision pour risque liée aux possibles endommagements sur Mark III : elle s'élevait à 4,3 millions d'euros à fin 2014. Cette provision, reprise en fonction du nombre de navires inspectés, soit à hauteur de 2,3 millions d'euros sur la période, s'élève au 30 juin 2015 à 2 millions d'euros.
- de provisions qui visent notamment à couvrir des risques éventuels dans des litiges opposant GTT à d'anciens salariés ainsi que la mise en cause de GTT par un expert judiciaire intervenant dans le cadre d'une action menée par un tiers vis-à-vis d'un chantier naval de réparation. Ces provisions s'élèvent au 30 juin 2015 à 1,4 million d'euros.

Les passifs financiers – part non courante sont constitués du solde des avances du Fonds de Soutien des Hydrocarbures non encore échues. Ils diminuent par reclassement en passifs financiers courants de l'avance à échoir dans les 12 mois.

Passifs courants

(en milliers d'euros)	30-juin-15	31-déc-14
Provisions - part courante	-	-
Fournisseurs	12 813	14 744
Passifs financiers courants	554	609
Autres passifs courants non financiers	100 094	100 405
Passifs courants	113 461	115 758

Ce poste de bilan passe de 115.758 milliers d'euros au 31 décembre 2014 à 113.461 milliers d'euros au 30 juin 2015. Cette variation provient essentiellement de la diminution des dettes fournisseurs qui passent de 14.744 milliers d'euros à 12.813 milliers d'euros sur la période.

PERSPECTIVES

Sous réserve des changements pouvant affecter les marchés sur lesquels opère GTT, la Société confirme ses objectifs, à savoir :

En 2015 :

- un chiffre d'affaires d'un montant sensiblement équivalent à celui de 2014, proche de 227 millions d'euros : le report de chiffre d'affaires lié aux jalons de construction des navires devrait être rattrapé au second semestre.
- un taux de marge sur le résultat net (rapporté au chiffre d'affaires) d'environ 50%.
- Un taux minimum de distribution de dividendes de 80% du résultat net social distribuable

En 2016 :

- un chiffre d'affaires en croissance de minimum 10% par rapport à 2015, soit supérieur à 250 millions d'euros.

La Société estime que son carnet de commandes au 30 juin 2015 correspond à un chiffre d'affaires d'environ 210 millions d'euros en 2015, 249 millions d'euros en 2016, 187 millions d'euros en 2017, 123 millions d'euros en 2018, 25 millions d'euros en 2019 et 4 millions d'euros en 2020.

Le Groupe maintient sa politique de rémunération attractive pour ses actionnaires et versera le 30 septembre 2015 un acompte sur dividende de 1,30 euro par action au titre de l'exercice 2015 dont la date de détachement est fixée au 28 septembre 2015.

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre 2015, aucune transaction entre parties liées de nature à influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société n'a été conclue ; de même, aucune modification des transactions entre parties liées, de nature à influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société, n'est intervenue au cours de cette période.

Les données chiffrées relatives aux transactions entre parties liées figurent dans la note 14 des comptes semestriels condensés.

FACTEURS DE RISQUES

Les activités du Groupe sont exposées à certains facteurs de risques macroéconomiques et sectoriels, opérationnels, de marché, industriels, environnementaux et juridiques. Les principaux facteurs de risques auxquels le Groupe pourrait être confronté sont détaillés dans la section « Facteurs de risques » du document de référence 2014, enregistré auprès de l'AMF le 27 avril 2015 sous le numéro R.15-022. Il n'y a pas eu d'évolution significative de ces facteurs de risques au cours du premier semestre 2015.

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS RESUMES

BILAN

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2015	31 décembre 2014
Immobilisations incorporelles		238	298
Immobilisations corporelles	5	16 591	14 598
Actifs financiers non courants	6	28 363	12 936
Impôts différés actifs	12.4	-	85
Actifs non courants		45 192	27 917
Clients	7.1	81 161	75 203
Autres actifs courants	7.1	28 283	31 270
Trésorerie et équivalents	8	52 422	64 705
Actifs courants		161 866	171 178
TOTAL DE L'ACTIF		207 058	199 095

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2015	31 décembre 2014
Capital	9.1	371	371
Primes liées au capital		2 932	2 932
Réserves		29 862	(42 965)
Résultat net		54 229	115 356
Autres éléments du résultat global		1 048	80
Capitaux propres		88 442	75 774
Provisions - part non courante	11.2	3 388	5 742
Passifs financiers - part non courante		1 391	1 620
Impôts différés passifs	12.4	376	-
Autres passifs non courants		-	201
Passifs non courants		5 155	7 563
Provisions - part courante		-	-
Fournisseurs	7.2	12 813	14 744
Passifs financiers courants		554	609
Autres passifs courants	7.2	100 094	100 405
Passifs courants		113 461	115 758
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		207 058	199 095

RESULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2015	30 juin 2014
Produits des activités ordinaires		104 928	114 947
Achats consommés		(1 244)	(1 009)
Charges externes	4.2	(20 112)	(15 909)
Charges de personnel	4.1	(20 939)	(25 670)
Impôts et taxes		(1 790)	(3 517)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	4.3	673	(364)
Autres produits et charges opérationnels	4.4	3 048	2 610
Résultat opérationnel courant		64 564	71 088
Autres produits et charges non courants		-	-
Résultat opérationnel		64 564	71 088
Résultat financier		492	794
Résultat avant impôt		65 056	71 882
Impôts sur les résultats	12.2	(10 827)	(12 987)
Résultat net		54 229	58 895
Résultat net de base par action (en euros)	10	1,46	1,59
Résultat net dilué par action (en euros)	10	1,45	1,58

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2015	30 juin 2014
Résultat net		54 229	58 895
Éléments non recyclables en résultat			
Gains et pertes actuariels			
Montant brut		490	235
Impôts différés		(73)	(35)
Montant net d'impôt		417	200
Éléments recyclables en résultat			
Variation de la juste valeur des titres de participation			
Montant brut		743	235
Impôts différés		(111)	(35)
Montant net d'impôt		631	200
Total des autres éléments du résultat global		1 048	400
Résultat global		55 277	59 295
Résultat global de base par action (en euros)	10	1,49	1,60
Résultat global dilué par action (en euros)	10	1,48	1,59

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(En milliers d'euros)	Notes	30 juin 2015	31 Décembre 2014	30 juin 2014
Résultat de la société		54 229	115 356	58 895
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie :				
Dotations (Reprises) amortissements, provisions, dépréciations		(759)	(253)	364
- Plus-values de cession		-	-	-
Charge (Produit) d'impôt de l'exercice	12.2	10 827	24 936	12 987
Actions gratuites	9.3	847	3 042	1 371
Autres produits et charges		(104)	43	44
Marge brute d'autofinancement		65 040	143 123	73 661
Impôt de l'exercice décaissé	12.1	(10 550)	(22 911)	(11 328)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :				
- Créances clients et comptes rattachés	7.1	(5 959)	2 755	5 196
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7.2	(1 931)	(1 012)	(5 488)
- Autres actifs et passifs opérationnels		(2 193)	(8 631)	(15 425)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (Total I)		44 408	113 325	46 616
Opérations d'investissement				
Acquisition d'immobilisations		(3 803)	(7 245)	(2 370)
Cession d'immobilisations	5	82	292	69
Investissements financiers	6	(10 007)	(3 854)	-
Cessions d'actifs financiers	6	345	4 932	4 000
Actions auto détenues		-	(337)	-
Variation des autres immobilisations financières				273
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (Total II)		(13 381)	(6 211)	1 972
Opérations de financement				
Dividendes versés aux actionnaires		(43 000)	(130 948)	(75 330)
Augmentation de capital		-	1 824	1 824
Variation des avances FSH		(311)	(464)	(464)
Intérêts décaissés		-	-	-
Variation des concours bancaires		-	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (Total III)		(43 310)	(129 588)	(73 970)
Variation de trésorerie (I+II+III)		(12 283)	(22 475)	(25 382)
Trésorerie d'ouverture	8	64 705	87 180	87 180
Trésorerie de clôture	8	52 422	64 705	61 798
Incidence des variations de cours des devises		-	-	-
Variation de trésorerie		(12 283)	(22 475)	(25 382)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital	Réserves	Résultat	Capitaux propres
Au 31 Décembre 2013	37 028 800	370	(33 511)	119 898	86 757
Résultat de la période		-	-	58 895	58 895
Autres éléments du résultat global		-	-	400	400
Résultat global	-	-	-	59 295	59 295
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	119 898	(119 898)	-
Augmentation de capital	49 557	1	1 823	-	1 823
Paiements fondés sur des actions	-	-	1 371	-	1 371
Distribution du solde de dividendes	-	-	(75 330)	-	(75 330)
Au 30 Juin 2014	37 078 357	371	14 251	59 295	73 916
Résultat de la période		-	-	56 461	56 461
Autres éléments du résultat global		-	-	(320)	(320)
Résultat global	-	-	-	56 141	56 141
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	-	-	-
Augmentation de capital				-	-
Actions auto-détenues	(6 980)	-	(337)	-	(337)
Paiements fondés sur des actions	-	-	1 671	-	1 671
Distribution du solde de dividendes	-	-	(55 618)	-	(55 618)
Au 31 décembre 2014	37 071 377	371	(40 032)	115 436	75 774
Résultat de la période		-	-	54 229	54 229
Autres éléments du résultat global		-	-	1 048	1 048
Résultat global	-	-	-	55 277	55 277
Affectation du résultat de l'exercice précédent	-	-	115 436	(115 436)	-
Actions auto-détenues	(6 749)	-	(456)	-	(456)
Paiements fondés sur des actions	-	-	847	-	847
Distribution du solde de dividendes	-	-	(43 000)	-	(43 000)
Au 30 juin 2015	37 064 628	371	32 794	55 277	88 442

Note 1. INFORMATIONS GENERALES

La Société Gaztransport et Technigaz-GTT ("la Société" ou « GTT ») est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé en France, 1 route de Versailles 78470 Saint Rémy lès Chevreuse.

La Société est spécialisée dans la réalisation de services liés à la construction d'installations de stockage et de transport de gaz naturel liquéfié (GNL). Elle propose des services d'ingénierie, d'assistance technique et de licences de brevets pour la construction de réservoirs de GNL installés principalement sur des méthaniers.

La Société est basée en France et opère pour l'essentiel avec des chantiers de construction navale situés en Asie.

La société ne présente pas de comptes consolidés incluant ses filiales Cryovision, créée le 2 février 2012, GTT North America, constituée en septembre 2013, GTT Training Ltd constituée en juin 2014 et GAZTRANSPORT & TECHNIGAZ - GTT SEA PTE. LTD constituée en avril 2015, en raison de la faible activité de celles-ci sur la période couverte par les présents états financiers.

Au 30 juin 2015, le chiffre d'affaires de la SAS CRYOVISION s'est élevé à 2.465 milliers d'euros, son résultat net à 743 milliers d'euros et son total de bilan à 3.319 milliers d'euros (chiffres extraits des comptes sociaux au 30 juin 2015 établis conformément aux normes comptables françaises, non audités). A fin juin 2015, GTT North America a généré un chiffre d'affaires hors groupe de 782 milliers de dollars, un résultat net négatif de 77 milliers de dollars et le total de son bilan est de 1 166 milliers de dollars (chiffres extraits des comptes en normes US GAAP non audités). GTT Training Ltd a réalisé un chiffre d'affaires hors groupe de 33 milliers de livres sterling, un résultat net de 52 milliers de livres sterling avec un total bilan de 467 milliers de livres sterling (chiffres extraits des comptes conformes aux normes en vigueur au Royaume-Uni, non audités). La filiale GAZTRANSPORT & TECHNIGAZ - GTT SEA PTE. LTD a été créée le 30 avril 2015, aucune opération n'a été effectuée à ce jour.

La période pour laquelle les comptes sont présentés a commencé le 1^{er} janvier 2015 et s'est terminée le 30 juin 2015.

Note 2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Base de préparation des états financiers

Les comptes ont été établis conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne en vigueur au 30 juin 2015 et ceci pour toutes les périodes présentées.

Ces dernières sont disponibles sur le site Internet de la Commission européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Les comptes semestriels résumés, clos au 30 juin 2015, sont présentés et ont été préparés sur la base des dispositions de la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire ».

S'agissant de comptes intermédiaires, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des états financiers. Ces notes doivent donc être complétées par la lecture des états financiers de GTT publiés au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2014.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, sauf indication contraire, les arrondis étant faits au millier d'euro supérieur.

Les états financiers résumés sont établis selon les principes et méthodes comptables appliqués par la Société aux états financiers de l'exercice 2014 (décrits à la note 2 des comptes IFRS au 31 décembre 2014), à l'exception des normes et amendements des normes suivants qui sont applicables à compter du 1er janvier 2015 :

N° de norme	Libellé
IFRIC 21	Taxes
Améliorations annuelles 2011-2013	IFRS 1 - IFRS 3 - IFRS 13 - IFRS 40

L'application de ces normes et amendements n'a pas eu d'impact significatif sur ces états financiers IFRS.

2.2. Recours à des jugements et estimations

L'établissement d'états financiers selon le référentiel IFRS conduit la Direction à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe.

Les comptes et informations sujets à des estimations significatives concernent notamment les actifs d'impôt différé, les provisions pour risques et les engagements de retraite.

2.3. Faits caractéristiques de la période

En avril 2015, la Société a créé GAZTRANSPORT & TECHNIGAZ - GTT SEA PTE. LTD, une quatrième filiale, détenue à 100% par la Société. Cette filiale basée à Singapour et doit permettre à GTT d'effectuer des prospections commerciales sur la zone Asie Pacifique et Japon.

Note 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement significatif survenu postérieurement à la clôture n'est à signaler.

INFORMATIONS RELATIVES AU RESULTAT

Note 4. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

4.1. Charges de personnel

Le montant des charges de personnel se décompose de la façon suivante :

En milliers d'euros	Jun 2015	Jun 2014
Salaires et traitements	10 864	11 845
Charges sociales	6 239	8 937
Paielements fondés sur des actions (1)	847	1 371
Participation et Intéressement	2 989	3 517
Charges de personnel	20 939	25 670

(1) Le calcul des paiements fondés sur des actions est détaillé en note 9.3.

4.2. Charges externes

En milliers d'euros	Jun 2015	Jun 2014
Essais et études	10 298	6 376
Locations, entretien & assurances	2 530	2 330
Personnel extérieur	138	405
Honoraires	2 381	1 849
Transport, déplacements & réceptions	3 674	3 953
Frais postaux et de télécommunication	110	86
Autres	981	910
Total	20 112	15 909

4.3. Amortissements et provisions

En milliers d'euros	Jun 2015	Jun 2014
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 410	1 731
Dotations aux provisions	299	233
Reprises sur amortissements	-	(68)
Reprises de provisions	(2 382)	(1 532)
Dotations (reprises) aux amortissements et provisions	(673)	364

Les dotations et reprises aux provisions correspondent pour l'essentiel à des litiges et des risques sur actifs courants.

4.4. Autres produits et charges opérationnels

En milliers d'euros	Jun 2015	Jun 2014
Crédit impôt recherche	2 184	2 075
Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE)	107	110
Autres produits (charges) opérationnels	757	425
Autres produits et charges opérationnels	3 048	2 610

Les autres produits opérationnels sont constitués pour l'essentiel du CIR pour 2.184 milliers d'euros et d'autres produits opérationnels qui correspondent, à hauteur de 310 milliers d'euros, à une avance du Fonds de Soutien aux Hydrocarbures arrivant à échéance en 2015.

INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

Note 5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En milliers d'euros	Terrains & Constructions	Installations techniques	Actifs acquis en crédit-bail	Autres	Total
Valeurs brutes au 31.12.2013	3 757	27 008	3 593	4 723	39 081
Acquisitions	1 273	1 984	-	3 756	7 014
Diminutions	-	73	-	668	741
Valeurs brutes au 31.12.2014	5 030	28 920	3 593	7 812	45 355
Acquisitions	2	1 312	-	1 922	3 237
Diminutions	-	45	-	37	82
Valeurs brutes au 30.06.2015	5 032	30 187	3 593	9 697	48 509
Dépréciations cumulées au 31.12.2013	549	22 405	1 976	3 521	28 450
Dotation	86	1 880	180	447	2 593
Reprises	-	68	-	219	287
Dépréciations cumulées au 31.12.2014	635	24 217	2 156	3 750	30 757
Dotation	74	867	90	211	1 242
Reprises	-	44	-	37	81
Dépréciations cumulées au 30.06.2015	708	25 040	2 245	3 924	31 918
Valeurs nettes au 31.12.2013	3 208	4 604	1 617	1 202	10 631
Valeurs nettes au 31.12.2014	4 396	4 703	1 437	4 062	14 598
Valeurs nettes au 30.06.2015	4 324	5 147	1 347	5 773	16 591

En l'absence d'endettement externe lié à la construction d'immobilisations corporelles, aucune charge d'intérêt n'a été capitalisée en application d'IAS 23 - Coûts d'emprunts.

Les actifs acquis en crédit-bail correspondent à l'ensemble immobilier utilisé depuis 2003 comme siège social et opérationnel de la Société décrit en note 2.8 des comptes au 31 décembre 2014.

Son coût d'acquisition historique dans le cadre de la première application des IFRS a été déterminé en utilisant le prix de cession payé par GTT en janvier 2003 pour reprendre au précédent preneur les droits et obligations de ce dernier dans le contrat de crédit-bail relatif à cet ensemble immobilier, augmenté du capital financier qui restait à amortir à la charge de GTT sur la durée résiduelle de ce contrat de crédit-bail restant à courir au jour de cette cession. GTT est devenu propriétaire de cet ensemble immobilier au terme de contrat de crédit-bail en décembre 2005.

Note 6. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

En milliers d'euros	Prêts et créances financières	Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	Actifs disponibles à la vente	Actifs financiers à la juste valeur avec variation en résultat	Total
Valeurs au 31.12.2013	1 064	-	17 531	297	18 891
Augmentations	335	-	3 519	-	3 854
Diminutions	932	-	4 000	-	4 932
Autres variations	-	-	(4 580)	(297)	(4 877)
Valeurs au 31.12.2014	466	-	12 470	-	12 936
Augmentations	1	-	-	10 006	10 007
Diminutions	33	-	312	-	345
Autres variations	-	-	(8 757)	14 523	5 766
Valeurs au 30.06.2015	434	-	3 400	24 529	28 363

La diminution des « Prêts et créances financières » en 2015 correspond au remboursement des prêts accordés aux salariés.

La diminution des « actifs disponibles à la vente » correspond à la vente de SICAV dans le cadre du contrat de liquidité (note 9.4) en attente d'investissements en titres GTT. Les autres variations correspondent pour 743 milliers d'euros à l'augmentation de la juste valeur des titres de participations (Niveau 3) et pour 9 500 milliers d'euros au reclassement des placements de trésorerie en « actifs financiers à la juste valeur avec variation en résultat ».

L'augmentation des « actifs financiers à la juste valeur avec variation en résultat » correspond à 3 nouveaux placements de trésorerie effectués dans la période. Les autres variations correspondent pour 5 000 milliers d'euros à un reclassement d'actif courant et pour 9 500 milliers d'euros au reclassement d'« actifs disponibles à la vente ». Les placements de trésorerie sont évalués à leur juste valeur (Niveau°2).

Note 7. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

7.1. Créances clients et autres actifs courants

Valeur brute	Jun 2015	Décembre 2014	Variation 2015/2014
Créances clients et comptes rattachés	81 260	75 301	5 959
Autres créances d'exploitation	-	-	-
Créances fiscales et sociales	26 109	23 308	2 802
Autres créances diverses	-	5 728	(5 728)
Charges constatées d'avance	2 174	2 234	(60)
Total autres actifs courants	28 283	31 270	(2 987)
			-
Total	109 543	106 571	2 972

Dépréciation	Jun 2015	Décembre 2014	Variation 2015/2014
Créances clients et comptes rattachés	98	98	-
Autres créances d'exploitation	-	-	-
Créances fiscales et sociales	-	-	-
Autres créances diverses	-	-	-
Charges constatées d'avance	-	-	-
Total autres actifs courants	-	-	-
			-
Total	98	98	-

Valeur nette	Jun 2015	Décembre 2014	Variation 2015/2014
Créances clients et comptes rattachés	81 161	75 203	5 959
Autres créances d'exploitation	-	-	-
Créances fiscales et sociales	26 109	23 308	2 802
Autres créances diverses	-	5 728	(5 728)
Charges constatées d'avance	2 174	2 234	(60)
Total autres actifs courants	28 283	31 270	(2 987)
			-
Total	109 445	106 473	2 972

La valeur comptable des créances clients correspond à une approximation raisonnable de leur juste valeur.

7.2. Fournisseurs et autres passifs courants

En milliers d'euros	Jun 2015	Décembre 2014	Variation 2015/2014
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 813	14 744	(1 931)
Dettes fiscales et sociales	17 646	26 292	(8 646)
Autres dettes	2 397	833	1 564
Produits constatés d'avance	80 051	73 280	6 771
Total autres passifs courants	100 094	100 405	(311)
Total	112 907	115 149	(2 242)

Note 8. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros	Jun 2015	Décembre 2014
Équivalents de trésorerie	39 939	35 884
Disponibilités	12 483	28 821
Trésorerie à l'actif du bilan	52 422	64 705
Découverts bancaires et équivalents	-	-
Trésorerie et Équivalents de trésorerie	52 422	64 705

Les équivalents de trésorerie sont principalement composés de comptes à terme et bons à moyen terme négociable, évalués à leur juste valeur (Niveau 2), et répondant aux critères de classement en équivalents de trésorerie.

9.1. Capital social

Au 30 juin 2015, le capital est composé de 37 078 357 actions d'une valeur nominale unitaire de 0,01 euros.

9.2. Dividendes

L'assemblée générale des actionnaires du 19 mai 2015 a décidé le versement d'un dividende ordinaire de 2,66 euros par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014 payable en numéraire. Un acompte sur dividendes ayant été versé le 29 septembre 2014, le solde du paiement a été fait le 28 mai 2015 pour 42 999 737,24 euros.

9.3. Paiements fondés sur les actions

Attribution d'actions gratuites (AGA)

Date d'attribution (1)	Plan n°	Période d'acquisition	Durée minimale de conservation	Actions attribuées à l'origine	Juste valeur de l'action à la date d'attribution	Actions caduques	Actions attribuées à l'issue de la période d'acquisition	Actions existantes au 30 juin 2015
10 février 14	AGA n° 1	2 ans	2 ans	5 745	46 €	n/a	n/a	5 745
10 février 14	AGA n° 2	2 à 4 ans	2 ans	250 000	24 €	n/a	n/a	250 000

(1) la date d'attribution correspond à la date du conseil d'administration ayant décidé l'attribution de ces plans

Pour ces deux plans, le conseil d'administration a établi les conditions d'acquisition suivantes :

- Plan AGA n° 1 : 100% des actions sont attribuées sous condition de présence à l'issue de la période d'acquisition.
- Plan AGA n° 2 : 100% des actions sont attribuées sous condition :
 - o de présence à l'issue de la période d'acquisition
 - o d'atteinte de critères de performance mesurés au terme de l'exercice précédant l'issue de la période d'acquisition. Ces critères concernent :
 - la performance boursière de l'action GTT,
 - le ratio résultat net sur chiffre d'affaires
 - la performance de l'action GTT par rapport à l'indice Stoxx 600 Oil & Gas (Price).

Calcul de la charge de l'exercice

En application de la norme IFRS 2, une charge représentative de l'avantage accordé aux bénéficiaires de ces plans est enregistrée en « Charges de personnel » (résultat opérationnel) (note 4.1).

Pour les plans d'actions gratuites à destination de tous les salariés, la valeur unitaire est basée sur le cours de l'action à la date d'attribution et tient compte de l'évolution de l'effectif bénéficiaire.

Pour les plans d'actions gratuites à destination des membres du comité de direction, la valeur unitaire est basée sur le cours de l'action à la date d'attribution pondérée par l'estimation raisonnable d'atteinte des critères d'attribution des actions.

La charge est déterminée en multipliant ces valeurs unitaires par l'estimation du nombre d'actions gratuites qui seront attribuées. Elle est répartie sur la durée d'acquisition des droits courant à partir de la date du conseil ayant décidé de chaque plan selon la probabilité de réalisation des critères de performance.

Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, la charge comptabilisée au titre des plans d'attributions d'actions gratuites est de 846,6 milliers d'euros. Elle était de 914,8 milliers d'euros au 30 juin 2014.

9.4. Actions auto détenues

La société a souscrit un contrat de liquidité le 10 novembre 2014. Selon la norme IAS 32, le rachat d'actions propres vient en déduction des capitaux propres. Les actions propres détenues par l'entité ne rentrent pas dans le calcul du résultat par action. Au 30 juin 2015, la société détient 13 729 actions propres.

Note 10. RESULTAT PAR ACTION

En milliers d'euros	Jun 2015	Jun 2014
Résultat net en euros	54 229 113	58 895 229
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto-détenues)	37 064 628	37 078 357
- Plan AGA n°1	5 745	5 745
- Plan AGA n°2	250 000	250 000
Nombre d'actions sur une base diluée	37 320 373	37 334 102
Résultat net par action en euros	1,46	1,59
Résultat dilué par action en euros	1,45	1,58

Le résultat net par action au 30 juin 2015 a été calculé sur la base d'un capital social composé de 37.064.628 actions qui ne tient pas compte des actions auto-détenues.

A ce jour, la Société a attribué 255 745 actions gratuites prises en compte dans le calcul du résultat dilué par action.

Note 11. PROVISIONS

11.1. Engagements au titre des régimes à prestations définies

Les provisions pour engagements de retraite sont les suivantes :

En milliers d'euros	Jun 2015	Décembre 2014
Solde de clôture de la valeur des engagements	(1 408)	(1 629)
Solde de clôture de la juste valeur des actifs	1 431	1 428
Couverture financière	23	(201)
Coût des services passés non comptabilisés	-	-
Autres	-	-
Provisions et (charges constatées d'avance)	(23)	201

La variation de la valeur des engagements et de la juste valeur des actifs relatifs aux indemnités de fin de carrière est la suivante :

En milliers d'euros	Jun 2015	Décembre 2014
Solde d'ouverture de la valeur des engagements net des actifs	(201)	297
Coût normal	(271)	(182)
Produit (Charge) d'intérêt	5	(14)
Coût des services passés	-	-
Pertes et (gains) actuariels	498	(291)
Remboursements d'actif demandés	(9)	(12)
Solde de clôture de la valeur des engagements net des actifs	23	(201)

11.2. Autres provisions

En milliers d'euros	Provision pour litiges	Dont part courante	Dont part non courante
Valeurs au 31.12.2013	9 289	-	9 289
Dotations	132	-	132
Reprises	(3 679)	-	(3 679)
Reprises non consommées	-	-	-
Valeurs au 31.12.2014	5 742	-	5 742
Dotations	28	-	28
Reprises	(2 382)	-	(2 382)
Reprises non consommées	-	-	-
Valeurs au 30.06.2015	3 388	-	3 388

Les provisions pour litige se composent principalement d'une provision pour litige constituée initialement en 2009 à hauteur de 15 M€ en prévision de frais à engager en raison des probables endommagements occasionnés par les mouvements du GNL sur les membranes primaires des méthaniers construits selon le système d'isolation Mark III.

Elle est basée sur le taux probable d'endommagement au sein de la flotte de navires considérés Mark III à inspecter jusqu'en 2015, et d'un coût moyen de réparation que GTT pourrait avoir à assumer.

La provision s'élevait à 4,3 M€ à fin 2014. Elle a fait l'objet d'une reprise de 2,3 M€ durant le semestre, portant ainsi la provision à 2 M€ au 30 juin 2015.

Depuis l'exercice 2011, en l'absence d'utilisation, la reprise s'effectue chaque année au prorata des bateaux inspectés, et ce jusque fin 2015.

Les autres provisions visent à couvrir des risques éventuels dans des litiges opposant GTT à d'anciens salariés, ainsi que la mise en cause de GTT par un expert judiciaire intervenant dans le cadre d'une action intentée par un tiers vis-à-vis d'un chantier naval de réparation.

Note 12. IMPÔT SUR LES RÉSULTATS

12.1. Analyse de la charge d'impôt

En milliers d'euros	Jun 2015	Jun 2014
Impôts exigibles	(9 260)	(9 068)
Impôts différés	(277)	(1 659)
Charge d'impôt sur le résultat	(9 537)	(10 727)
Impôt de distribution	(1 290)	(2 260)
Charge totale d'impôt	(10 827)	(12 987)

L'impôt de distribution correspond à la taxe sur les dividendes versée au cours du premier semestre 2015 qui s'élève à 3% du total des sommes distribuées.

12.2. Réconciliation de la charge d'impôt

	Jun 2015	Jun 2014
Résultat net	54 229	58 895
Charge d'impôt	10 827	12 987
Résultat comptable avant impôt	65 056	71 882
Taux de droit commun	15,00%	15,00%
Charge théorique d'impôt	9 758	10 782
Différences permanentes	193	103
Intégration fiscale	(370)	(116)
Majoration de 3,3%	283	269
impôt différé actif non reconnu précédemment	-	-
Taxe sur les dividendes	1 290	2 260
Consommation d'impôt différé actif non reconnu précédemment	-	-
Crédit d'impôt recherche	(327)	(311)
Reprise de provision pour investissement devenue dans objet	-	-
Redressement fiscal	-	-
Crédit d'impôt	-	-
Actifs d'impôt non reconnu sur la période	-	-
Total charge d'impôt	10 827	12 987

12.3. Droits et taxes

Selon la nouvelle application de la norme IFRIC 21, la taxe foncière et la contribution sociale de solidarité sont prises en compte en totalité au 1^{er} janvier de leur année de versement.

12.4. Origine des impôts différés actifs et passifs

En milliers d'euros	Juin 2015	Décembre 2014
Impôts différés actif		
Sur déficits	-	-
Sur autres différences temporelles	409	810
Sur immeuble acquis en crédit-bail	175	162
Sur engagements de retraite	-	30
Sur réévaluation des placements de trésorerie	54	5
Sous total impôts différés actif	638	1 007
Impôts différés passif		
Sur provisions réglementées	(219)	(315)
Sur impôts et taxes	(20)	-
Sur actifs de couverture	(3)	-
Sur actualisation des avances FSH	(14)	(19)
Sur immeuble acquis en crédit-bail	(377)	(377)
Sur réévaluation des titres non consolidés	(322)	(210)
Sur réévaluation des placements de trésorerie	(59)	-
Sous total impôts différés passif	(1 014)	(922)
Actif/ (Passif) d'impôt différé	(376)	85

Note 13. INFORMATION SECTORIELLE

La Société ne compte qu'un seul segment opérationnel au sens d'IFRS 8 – « Segments opérationnels ».

- Information relatives aux produits et services

Les activités de la Société sont étroitement liées, et relèvent de services à la construction d'installations de stockage et de transport de gaz naturel liquéfié. Il n'y a pas, à ce jour de « Principal décideur opérationnel », à qui serait destiné un reporting spécifique présentant plusieurs types de produits et services.

- Information relatives aux zones géographiques

Les clients sont, pour la quasi-totalité, situés en Asie. Il n'est pas pertinent à ce jour de présenter de distinction dans cette zone.

Les actifs et passifs sont localisés en France.

Note 14. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

14.1. Opérations avec des parties liées

Les comptes de GTT sont consolidés par intégration globale dans les comptes consolidés établis par GDF SUEZ.

Les opérations réalisées avec les sociétés actionnaires sont les suivantes :

	GDF SUEZ	Décembre 2014
Fournisseurs	-	-
Clients	-	-
Personnel extérieur à l'entreprise (Charges)	-	-
Honoraires et frais (Produits)	73	73
Essais et études sous-traitées (Charges)	-	-

	GDF SUEZ	juin 2015
Fournisseurs	-	-
Clients	-	-
Personnel extérieur à l'entreprise (Charges)	-	-
Charges sociales (Produits)	4	4
Essais et études sous-traitées (Charges)	52	52

Les opérations réalisées avec les sociétés filiales sont les suivantes :

	CRYOVISION	GTT NA	GTT TRAINING	Décembre 2014
Fournisseurs	-	12	219	231
Clients	66	173	3	242
Comptes courants financiers	181	19	158	358
Prêts	-	-	314	314
Loyers (Produits)	8	-	-	8
Mise à disposition de personnel (Produits)	315	246	-	561
Essais et études sous-traitées (Charges)	-	1 150	219	1 369

	CRYOVISION	GTT NA	GTT TRAINING	Juin 2015
Fournisseurs	-	(502)	435	(67)
Clients	150	716	2	868
Comptes courants financiers	551	21	158	730
Prêts	-	-	314	314
Loyers (Produits)	4	-	-	4
Mise à disposition de personnel (Produits)	221	221	-	442
Essais et études sous-traitées (Charges)	4	1 146	457	1 607

14.2. Rémunération des dirigeants

	Jun 2015	Jun 2014
Salaires et primes	485	611
Paievements en actions (IFRS 2)	-	3 000
Charges relatives aux paiements en actions (IFRS 2)	-	900
Autres avantages à long terme	65	83

La rémunération présentée ci-dessus correspond à la rémunération de M. Philippe Berterottière, Président Directeur Général de la Société.

Le montant global des rémunérations allouées aux membres du Conseil d'Administration au titre des jetons de présence s'élève à 150 milliers d'euros au 30 juin 2015. Ils étaient de 135 milliers d'euros au 30 juin 2014.

Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels résumés en norme IFRS de la société GTT, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels résumés en norme IFRS ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels résumés en norme IFRS sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels résumés en normes IFRS.

Paris-La Défense, le 21 juillet 2015

Les Commissaires aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit
Philippe Hontarrède