



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020

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 DES FILIALES.....	7
3. ANALYSE DU RESULTAT CONSOLIDE POUR LE PREMIER SEMESTRE 2020	8
4. ANALYSE DU BILAN DE GTT	12
5. PERSPECTIVES	15
6. ACOMPTE SUR DIVIDENDE	15
7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES.....	15
FACTEURS DE RISQUES.....	15
ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS RESUMES.....	15
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE.	38

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 du Groupe, 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 29 juillet 2020

Philippe Berterottière, Président-Directeur général

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

1/Nouvelle base line

Afin de souligner l'importance des facteurs environnementaux dans la conduite du Groupe, GTT adopte une nouvelle accroche pour son logo : "Technology for a Sustainable World".



2/ Evolution de l'activité

Depuis le 1^{er} 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.

- 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 Heijian 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.

- Nouveaux contrats de prestations de services

- 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 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. GTT fournira par ailleurs de l'assistance technique à bord des navires lors de la mise en service des réservoirs GNL et pendant les premières opérations de soutage. Si besoin, CMA CGM pourra faire appel au service HEARS®, pour obtenir une assistance technique 24/7.
- 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 KNOTSEN 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 KNUTSEN pour la maintenance et l'exploitation des navires. KNUTSEN 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

- 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.

3/ Tenue de l'Assemblée Générale mixte des actionnaires

L'Assemblée générale mixte des actionnaires de GTT (Gaztransport & Technigaz) s'est réunie le 2 juin 2020 sous la présidence de Philippe Berterotière, Président-Directeur général. Compte tenu de la déclaration d'urgence sanitaire, cette Assemblée s'est tenue exceptionnellement à huis-clos, hors la présence des actionnaires.

Toutes les résolutions soumises au vote de l'Assemblée générale ont été adoptées.

Les actionnaires ont notamment approuvé les comptes de l'exercice 2019 et décidé le versement d'un dividende de 3,25 euros par action, étant précisé qu'un acompte sur dividende de 1,50 euro avait été versé le 27 septembre 2019.

L'Assemblée générale a également ratifié la cooptation de Monsieur Pierre Guiollot et de Madame Isabelle Boccon-Gibod en qualité d'administrateurs et renouvelé le mandat de Monsieur Benoît Mignard en qualité de censeur.

L'Assemblée a en outre approuvé les informations mentionnées à l'article L. 225-37-3, I. du Code de commerce figurant dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise. Elle a également approuvé les éléments de la rémunération versée ou attribuée au Président-Directeur général au titre de l'exercice clos, ainsi que la politique de rémunération du Président-Directeur général et des membres du Conseil d'administration au titre de l'exercice 2020.

Enfin, l'Assemblée a autorisé le Conseil d'administration à procéder à l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre en faveur des salariés et mandataires sociaux de la Société ou de certains d'entre eux.

ACTIVITE DES FILIALES

Cryovision, filiale de GTT créée en 2012, offre des services innovants aux armateurs et aux opérateurs de navires. L'offre de Cryovision consiste en la commercialisation de Contrôles Non Destructifs des systèmes de confinement cryogénique à membranes GTT notamment par caméra thermique (TAMI) pendant les opérations commerciales des navires et par méthode d'Emission Acoustique en chantiers de réparation. Au cours du premier semestre 2020, en raison de la crise sanitaire du Covid-19, l'activité de Cryovision a été ralentie avec des inspections TAMI réalisées sur 24 cuves, des tests d'émission acoustiques réalisés sur 4 cuves (contre respectivement 31 et 17 au premier semestre 2019).

GTT North America, créée en 2013, poursuit ses activités de développement commercial sur le continent américain. Elle a signé au premier semestre des contrats portant sur des études d'ingénierie, un contrat-cadre de prestations de services d'une durée de cinq ans avec l'armateur Excelerate Energy LP pour la maintenance et l'exploitation de neuf FSRUs. GTT North America a également commercialisé plusieurs contrats de formation réalisés par GTT Training.

GTT Training Ltd, filiale créée en 2014, a pris deux nouvelles commandes pour son logiciel de simulation (G-Sim). Tous les services de formation, y compris les cours sur simulateur, ont été modifiés pour être dispensés dans des formats "en ligne", ce qui permet de continuer à fournir les services de formation malgré les restrictions imposées par la pandémie. Une autre commande a également été reçue pour le développement d'un nouveau modèle pour un ferry propulsé au GNL.

Cryometrics, établie en novembre 2015, commercialise des services permettant d'améliorer la performance et la flexibilité opérationnelle des méthaniers.

LNG Advisor assure une transmission en temps réel, à bord et sur terre, de données fiabilisées relatives à la performance énergétique du navire. Sloshield, disponible depuis 2014, permet de monitorer en temps réel l'activité du sloshing dans les cuves de méthaniers ou FSRU.

GTT South East Asia (GTT SEA), filiale de GTT établie à Singapour depuis 2015, réalise des activités de promotion commerciale pour le compte du Groupe dans la région Asie-Pacifique.

La présence de GTT à Singapour permet une meilleure collaboration avec les acteurs de la région, en particulier dans des pays clés comme Singapour, l'Indonésie, la Malaisie et le Japon de par la présence d'acteurs majeurs et où les marchés du soutage GNL et les chaînes GNL à petite échelle sont prometteurs. Le réseau de formation de GTT s'est étoffé mi-2020 par la signature d'un partenariat avec Wavelink Maritime Institute, ce qui offrira des formations aux opérations de transport et de soutage de GNL dans la région. L'armateur Japonais M.O.L. a un navire de soutage équipé de la technologie Mark III Flex en construction à Singapour, pour le compte de Pavilion Gas. La collaboration avec M.O.L. s'est poursuivie en 2020 par la commande chez DSME des 2 plus grands FSUs au monde et d'un nouveau FSRU de 263,000 m³. Au début de cette année, l'armateur « K » Line a commandé 2 navires de 79,960 m³ qui seront affrétés par la société pétrolière Malaisienne Petronas.

Ascenz est un fournisseur de solutions digitales intégrées et clé-en-main pour le secteur maritime. Avec 12 ans d'expérience et une reconnaissance incontestable en Asie, Ascenz développe des systèmes intuitifs et modulaires ainsi que des services personnalisés pour les navires d'asservissement, les navires marchands, les navires de soutage, à la fois pour le segment des carburants conventionnels que pour le segment GNL. Ascenz ambitionne d'être leader dans la digitalisation du secteur maritime. Avec sa stratégie active de partenariats technologiques et stratégiques, Ascenz fédère autour de sa vision, un écosystème digital alternatif mondial permettant d'accompagner les acteurs maritimes dans leurs projets de digitalisation. Malgré la situation engendrée par la crise sanitaire mondiale, Ascenz maintient son activité grâce à un réseau déployé en Asie ainsi qu'en Afrique. Grâce à la collaboration avec Marorka, les produits proposés bénéficient des meilleures technologies.

ANALYSE DU RESULTAT CONSOLIDE POUR LE PREMIER SEMESTRE 2020

Compte de résultat simplifié

(en milliers d'euros)	S1 2020	S1 2019	%
Produits des activités ordinaires (chiffre d'affaires)	203 767	122 637	66,2%
Achats consommés	(2 823)	(2 627)	7,5%
Charges externes	(30 700)	(23 932)	28,3%
Charges de personnel	(33 107)	(24 859)	33,2%
Impôts et taxes	(3 438)	(2 575)	33,5%
Dotations aux amortissements et provisions	(3 019)	(2 054)	47,0%
Autres produits et charges d'exploitation	3 190	2 281	39,9%
Résultat opérationnel (EBIT)	133 870	68 870	94,4%
Marge d'EBIT sur chiffre d'affaires (%)	65,7%	56,2%	
Résultat financier	(87)	1	ns
Quote-part dans le résultat des entités associées	35	-	ns
Résultat avant impôt	133 818	68 871	94,3%
Impôts sur les résultats	(18 292)	(12 267)	49,1%
Résultat net	115 527	56 603	104,1%
Marge nette sur chiffre d'affaires (%)	56,7%	46,2%	
Résultat net de base par action (en euros)	3,12	1,53	104,1%
<i>Indicateur calculé</i>			
EBITDA	136 553	70 855	92,7%
Marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires (%)	67,0%	57,8%	

Le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et dépréciations d'actifs (EBITDA) a atteint 136,6 millions d'euros 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% au premier semestre 2020.

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

Le résultat net passe de 56,6 millions d'euros au premier semestre 2019 à 115,5 millions d'euros au premier semestre 2020 et la marge nette augmente de 46,2% à 56,7%.

L'augmentation du résultat net s'explique principalement par une hausse significative du chiffre d'affaires sur la période de 66,2%. 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.

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

(en milliers d'euros)	S1 2020	S1 2019	%
Chiffre d'affaires	203 767	122 637	66,2%
<i>Dont navires en construction</i>	197 739	115 715	70,9%
Méthaniers / éthaniers	176 203	95 625	84,3%
FSRU	14 254	12 709	12,2%
FLNG	2 530	2 546	-0,6%
Réservoirs terrestres		1 355	-100,0%
GBS	1 020	-	
Barges		349	-100,0%
Navires propulsés au GNL	3 733	3 131	ns
<i>Dont services</i>	6 027	6 922	-12,9%
Navires en opération	4 169	5 752	-27,5%
Homologation	1 317	708	86,0%
Etudes	322	179	79,9%
Formation	148	262	-43,4%
Autres	71	21	239,1%

Le chiffre d'affaires passe de 122 637 milliers d'euros au premier semestre 2019 à 203 767 milliers d'euros au premier semestre 2020, soit une augmentation de 66,2 % sur la période.

Le chiffre d'affaires relatif aux navires en construction s'établit à 197 739 milliers d'euros :

- Le chiffre d'affaires méthaniers (86 % du chiffre d'affaires total du Groupe) est en augmentation de 84,3% et passe à 176 203 milliers d'euros. Le chiffre d'affaires méthaniers du premier semestre 2020 bénéficie pleinement de l'afflux de commandes de 2018.
- Le chiffre d'affaires lié aux commandes de FSRU (*floating storage and regasification unit*) est en hausse de 12,2% au 1^{er} semestre 2020.

- Le chiffre d'affaires lié aux commandes de FLNG (*floating LNG*) s'établit à 2 530 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2020.
- Le chiffre d'affaires lié aux nouvelles commandes 2019 de GBS (*Gravity Based Structure*) s'établit à 1 020 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2020.
- Le chiffre d'affaires de l'activité nouvelle GNL carburant représente 3 733 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2020.

Le chiffre d'affaires de l'activité Services (3% du chiffre d'affaires du Groupe) est en baisse de 12,9%, passant de 6 922 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2019 à 6 027 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2020. Cette diminution est liée principalement au ralentissement des activités de maintenance et d'intervention sur les navires en opération, dans le contexte de la crise du Covid-19, compensée partiellement par l'intégration de la filiale Marorka.

Formation du résultat opérationnel de GTT

Charges externes

(en milliers d'euros)	S1 2020	S1 2019	%
Essais et études	7 426	4 814	54,3%
Sous-traitance	10 131	6 538	54,9%
Honoraires	4 227	3 245	30,3%
Locations, entretiens et assurances	2 786	2 390	16,6%
Transport, déplacements & réceptions	3 497	4 375	-20,1%
Autres	2 633	2 570	2,4%
CHARGES EXTERNES	30 700	23 932	28,3%
% des produits des activités ordinaires	15,1%	19,5%	-22,8%

Les charges externes du Groupe augmentent par rapport à l'année dernière passant de 23 932 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2019 à 30 700 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2020. Cette variation provient principalement de l'augmentation de la sous-traitance (i) de la direction technique liée à l'accroissement de l'activité des projets vendus, (ii) et des projets de développement informatique. La hausse des dépenses d'essais et études est en lien avec l'augmentation des projets gérés par la direction technique et la R&D. La baisse des dépenses de transport et déplacements est une conséquence liée à la crise du Covid.

Charges de personnel

(en milliers d'euros)	S1 2020	S1 2019	%
Salaires et traitements	17 094	13 270	28,8%
Charges sociales	9 035	7 527	20,0%
Paiements fondés sur des actions	1 419	822	72,6%
Participation et intéressement	5 558	3 240	71,5%
CHARGES DE PERSONNEL	33 107	24 859	33,2%
% des produits des activités ordinaires	16,2%	20,3%	

Les charges de personnel augmentent par rapport à l'année passée du fait (i) de l'augmentation des effectifs Groupe, (ii) des augmentations salariales, (iii) de la provision pour participation sur l'exercice en cours liée au résultat, et (iv) des charges relatives au plan AGA 10 mis en place en novembre 2019.

Amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1 2020	S1 2019	%
Dotations aux amortissements sur immobilisations	2 648	1 874	41,3%
Dotations (reprises) aux provisions	336	69	386,6%
Dépréciations suite aux test de valeur	35	111	ns
DOTATIONS (REPRISES) AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	3 019	2 054	47,0%

Les dotations nettes aux amortissements et provisions passent d'un montant de 2 054 milliers d'euros au 1er semestre 2019 à un montant de 3 019 milliers d'euros au 1er semestre 2020. L'augmentation des dotations aux amortissements sur immobilisations correspond à l'augmentation des biens immobiliers et équipements, et au retraitement IFRS 16 sur les contrats de locations.

Autres produits et charges d'exploitation

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1 2020	S1 2019	%
Crédit impôt recherche	3 029	2 221	36,4%
Autres produits (charges) opérationnels	161	60	169,6%
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION	3 190	2 281	39,9%

Les autres produits et charges d'exploitation sont essentiellement constitués du crédit d'impôt recherche dont le montant comptabilisé de 3 029 milliers d'euros est composé d'une estimation de la charge pour l'année en cours, à laquelle s'ajoutent des régularisations des années précédentes. L'estimation est effectuée au regard des projets considérés comme éligibles selon les critères du crédit d'impôt recherche.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1 2020	S1 2019	%
EBITDA	136 553	70 855	92,7%
Marge d'EBITDA (%) - EBITDA rapporté au chiffre d'affaires	67,0%	57,8%	
EBIT / Résultat d'exploitation	133 870	68 870	94,4%
Marge d'EBIT (%) - EBIT ou résultat d'exploitation rapporté au chiffre d'affaires	65,7%	56,2%	

L'EBIT du Groupe passe de 68 870 milliers d'euros au 1er semestre 2019 à 133 870 milliers d'euros au 1er semestre 2020, soit une hausse de 94,4 %. L'évolution de l'EBITDA (+92,7%) est en ligne avec celle

de l'EBIT sur la même période, passant de 70 855 milliers d'euros au 1er semestre 2019 à 136 553 milliers d'euros au 1er semestre 2020.

La marge d'EBIT et la marge d'EBITDA sur les produits des activités ordinaires s'établissent respectivement à 65,7% et à 67%, en hausse par rapport à la période précédente, principalement due à une augmentation du chiffre d'affaires des royalties, et une moindre augmentation des charges externes et de personnel.

Formation du résultat net et du résultat par action de GTT

	S1 2020	S1 2019
Résultat net en euros	115 526 637	56 603 246
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto-détenues)	37 064 997	37 061 663
Nombre d'actions sur une base diluée	37 235 018	37 142 163
RESULTAT NET DE BASE PAR ACTION (EN EUROS)	3,12	1,53
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (EN EUROS)	3,10	1,52

Le résultat net du Groupe passe de 56 603 milliers d'euros au 1er semestre 2019 à 115 527 milliers d'euros au 1er semestre 2020 compte tenu des éléments présentés ci-dessus.

Le résultat net par action au 1er semestre 2020 a été calculé sur la base du capital social composé de 37 064 997 actions correspondant au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période (hors actions auto détenues).

Sur ces bases, le résultat net par action passe de 1,53 euros à 3,12 euros sur la période.

Le résultat net dilué par action est calculé en tenant compte des attributions d'actions gratuites décidées par le groupe. Le résultat net dilué par action passe de 1,52 euros au 1^{er} semestre 2019 à 3,10 euros au 1^{er} semestre 2020.

ANALYSE DU BILAN DE GTT

Actifs non courants

(en milliers d'euros)	30 juin 2020	31 déc. 2019	%
Immobilisations incorporelles	4 960	2 757	79,9%
Goodwill	7 088	4 291	65,2%
Immobilisations corporelles	25 386	20 198	25,7%
Actifs financiers non courants	4 187	5 084	-17,6%
Impôts différés actifs	2 760	3 031	-8,9%
ACTIFS NON COURANTS	44 381	35 360	25,5%

La variation des actifs non courants entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020 de 9 021 milliers d'euros résulte principalement (i) de la hausse des immobilisations incorporelles de 2 204 milliers d'euros et un Goodwill de 2 797 milliers lié à l'acquisition de Marorka, (ii) d'une augmentation des

immobilisations corporelles de 5 188 milliers d'euros dont 2 939 milliers de droit d'usage liés à l'application de la norme IFRS 16, (iii) d'une diminution des actifs financiers de 897 milliers d'euros en lien avec les évolutions du contrat liquidité du cours de l'action GTT.

Actifs courants

(en milliers d'euros)	30 juin 2020	31 déc. 2019	%
Stocks	10 948	10 854	0,9%
Clients	146 596	139 432	5,1%
Créance d'impôts exigibles	31 904	41 771	-23,6%
Autres actifs courants	8 339	8 496	-1,8%
Actifs financiers courants	11	16	-32,3%
Trésorerie et équivalents	199 049	169 016	17,8%
ACTIFS COURANTS	396 847	369 585	7,4%

Les actifs courants sont en augmentation entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020 de 27 262 milliers d'euros.

Cette évolution résulte principalement de la hausse de la trésorerie de 30 033 milliers d'euros (cf Tableau de flux de trésorerie), des créances clients de 7 164 milliers d'euros en lien avec l'évolution de l'activité, compensée par la baisse des créances d'impôts de 9 867 milliers d'euros.

Capitaux propres

(en milliers d'euros)	30 juin 2020	31 déc. 2019	%
Capital	371	371	0,0%
Primes liées au capital	2 932	2 932	0,0%
Actions autodétenues	(795)	(11)	7127,3%
Réserves	134 124	55 614	141,2%
Résultat	115 536	143 377	-19,4%
Capitaux propres - part du Groupe	252 168	202 284	24,7%
Capitaux propres - part revenant aux intérêts non contrôlés	(12)	(3)	ns
Capitaux propres	252 156	202 280	24,7%

La variation des capitaux propres entre le 31 décembre 2019 (202 280 milliers d'euros) et le 30 juin 2020 (252 156 milliers d'euros) s'explique principalement par le résultat du premier semestre 2020 compensé par le versement du solde du dividende 2019.

Passifs non courants

(en milliers d'euros)	30 juin 2020	31 déc. 2019	%
Provisions - part non courante	5 282	5 001	5,6%
Passifs financiers - part non courante	5 822	2 089	178,6%
Impôts différés passifs	106	120	-11,7%
PASSIFS NON COURANTS	11 210	7 210	55,5%

Les provisions au 30 juin 2020 sont principalement constituées :

- d'une provision correspondant à un risque sur un projet de construction pour 2 411 milliers d'euros ;
- d'une provision pour indemnités de départ à la retraite pour 2 696 milliers d'euros.

Les passifs financiers – part non courante sont principalement constitués :

- d'une dette de 1 500 milliers d'euros reconnue dans le cadre de l'acquisition de Marorka correspondant à un complément de prix conditionné à la réalisation d'objectifs pré définis.
- d'une dette de 1 589 milliers d'euros reconnue dans le cadre de l'acquisition du groupe Ascenz pour le rachat à l'échéance des 25% de parts toujours détenues par les actionnaires minoritaires ;
- d'une dette (part long terme) de 1 155 milliers d'euros liée au traitement IFRS 16 des contrats immobiliers
- des emprunts des filiales Marorka et Ascenz pour 1 467 milliers d'euros et un solde des avances du fonds de soutien des hydrocarbures non encore échues pour 111 milliers d'euros.

Passifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019	variation
Provisions - part courante	1 693	1 583	6,9%
Fournisseurs	19 552	16 791	16,4%
Dettes d'impôts exigibles	5 328	6 192	-14,0%
Passifs financiers courants	675	16	na
Autres passifs courants non financiers	150 613	170 872	-11,9%
PASSIFS COURANTS	177 862	195 454	-9,0%

Ce poste de bilan passe de 195 454 milliers d'euros au 31 décembre 2019 à 177 862 milliers d'euros au 30 juin 2020.

Les provisions – part courante- sont constituées de provisions pour litiges et de provisions pour perte à terminaison et évoluent de 110 milliers d'euros. Le Groupe comptabilise une provision pour perte à terminaison dans le cas où la marge prévisionnelle sur un projet donné est estimée négative.

Les dettes fournisseurs augmentent de 2 761 milliers d'euros et sont compensées par une diminution des dettes d'impôts pour 864 milliers d'euros, liées à l'augmentation de l'activité.

Les passifs financiers courants correspondent au classement à moins d'un an d'une dette de 660 milliers d'euros liée au traitement IFRS 16 des contrats immobiliers.

Les autres passifs courants diminuent de 20 259 milliers d'euros imputable à la baisse des produits constatés d'avance lié à l'augmentation du chiffre d'affaires.

PERSPECTIVES 2020

Le Groupe dispose d'une visibilité sur son chiffre d'affaires redevances¹ 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 2020-2023² (374 millions d'euros en 2020⁶, 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

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre 2020, aucune transaction entre parties liées de nature à influencer significativement sur la situation financière ou les résultats du Groupe 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 du Groupe n'est intervenue au cours de cette période.

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 d'enregistrement universel 2019, déposé auprès de l'AMF le 27 avril 2020. Il n'y a pas eu d'évolution significative de ces facteurs de risques au cours du premier semestre.

¹ 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

² Dont 194 millions d'euros comptabilisés au premier semestre 2020.

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS RESUMES

BILAN

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019
Immobilisations incorporelles	4 960	2 757
Goodwill	7 088	4 291
Immobilisations corporelles (*)	25 386	20 198
Actifs financiers non courants	4 187	5 084
Impôts différés actifs	2 760	3 031
Actifs non courants	44 381	35 360
Stocks	10 948	10 854
Clients	146 596	139 432
Créance d'impôts exigibles	31 904	41 771
Autres actifs courants	8 339	8 496
Actifs financiers courants	11	16
Trésorerie et équivalents	199 049	169 016
Actifs courants	396 847	369 585
TOTAL DE L'ACTIF	441 228	404 945

(*) Dont droits d'utilisation relatifs à l'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » pour 2 938 milliers d'euros.

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

RESULTAT GLOBAL

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

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes liées au capital	Actions auto- détenues	Réserves	Résultat	Ecart de conver sion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Au 01.01.2019	371	2 932	(1 529)	34 766	142 798	86	179 424	17	179 442
Résultat de la période					143 377		143 377	(25)	143 353
Autres éléments du résultat global				(1 528)		65	(1 463)		(1 463)
Affectation du résultat de l'exercice précédent				142 798	(142 798)		-		-
(Achats)/ ventes d'actions propres			518	68			586		586
Remise d'actions propres aux bénéficiaires			1 000	(1 000)			-		
Paielements fondés sur des actions				2 255			2 255		2 255
Distribution du solde de dividendes				(121 896)			(121 896)		(121 896)
Autres				-			-	4	4
Effets de périmètre							-	-	-
Au 31 décembre 2019	371	2 932	(11)	55 463	143 377	151	202 283	(3)	202 280
Résultat de la période					115 536		115 536	(9)	115 527
Autres éléments du résultat global				125		(57)	68		68
Affectation du résultat de l'exercice précédent				143 377	(143 377)		-		-
(Achats)/ ventes d'actions propres			(684)	(198)			(882)		(882)
Remise d'actions propres aux bénéficiaires			(100)	(1 284)			(1 384)		(1 384)
Paielements fondés sur des actions				1 419			1 419		1 419
Distribution du solde de dividendes				(64 873)			(64 873)		(64 873)
Autres				-			-		-
Effets de périmètre							-	-	-
Au 30 juin 2020	371	2 932	(795)	134 030	115 536	94	252 168	(12)	252 156

Note 1. INFORMATIONS GENERALES

Gaztransport et Technigaz – GTT, est un Groupe dont la société mère, Gaztransport et Technigaz SA est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé en France, 1 route de Versailles 78470 Saint Rémy lès Chevreuse.

GTT 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). Il 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. Le Groupe opère pour l'essentiel avec des chantiers de construction navale situés en Asie.

Le Groupe présente depuis le 31 décembre 2017 des comptes consolidés. Ceux-ci intègrent les comptes de la société mère ainsi que ceux de ses filiales: Cryovision qui propose des services de maintenance pour les navires équipés de membrane GTT, Cryometrics spécialisée dans les services embarqués, GTT training en charge des activités de formation du Groupe et GTT North America, GTT South East Asia responsables des activités de développement commercial sur leurs zones géographiques respectives et le Groupe Ascenz spécialisé dans la conception de systèmes de reporting opérationnel et d'optimisation de la performance des navires.

La période pour laquelle les comptes sont présentés a commencé le 1^{er} janvier 2020 et s'est terminée le 30 juin 2020.

Note 2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Base de préparation des états financiers

Les comptes semestriels consolidés résumés, clos au 30 juin 2020, sont présentés et ont été préparés sur la base des dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les normes IFRS sont disponibles sur le site Internet de la Commission européenne : <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:32002R1606>

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 2019.

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 le Groupe aux états financiers de l'exercice 2019 (décrits à la note 2 des comptes IFRS au 31 décembre 2019) à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européennes et applicables à compter du 1^{er} janvier 2020 :

N° de norme	Libellé
Modifications d'IAS 1 et d'IAS 8	« Définition du terme significatif »
Modification des références au cadre conceptuel dans les normes	
Modifications d'IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7	« Réforme des taux d'intérêt de référence-Phase 1 »
Modifications d'IFRS 3	« Définition d'une entreprise »

Le Groupe n'applique pas les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore adoptés par l'Union Européenne.

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 produits constatés d'avances liés aux options, les actifs d'impôt différé, les provisions pour risques et les engagements de retraite.

Note 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Acquisition de la société française OSE Engineering, spécialisée dans l'intelligence artificielle appliquée au transport.

Note 4. PRINCIPALES FILIALES

Nom	Activité	Pays	% d'intérêt		Méthode de consolidation	
			S1 2020	S1 2019	S1 2020	S1 2019
Cryovision	Services de maintenance	France	100,0	100,0	IG	IG
Cryometrics	Services embarqués	France	100,0	100,0	IG	IG
GTT Training	Services de formation	Royaume Uni	100,0	100,0	IG	IG
GTT North America	Bureau commercial	Etats-Unis	100,0	100,0	IG	IG
GTT SEA	Bureau commercial	Singapour	100,0	100,0	IG	IG
Ascenz	Holding	Singapour	100,0	100,0	IG	IG
Ascenz Solutions	Services embarqués	Singapour	100,0	100,0	IG	IG
Ascenz Solutions O&G	Services embarqués	Malaisie	100,0	100,0	IG	IG
Flowmet Pte Ltd	Distribution d'équipements	Singapour	70,0	70,0	IG	IG
Shinsei Co, Ltd	Bureau commercial	Japon	51,0	51,0	IG	IG
Ascenz Solutions GMBH	Bureau commercial	Allemagne	100,0	100,0	IG	IG
Ascenz Taiwan Co. Ltd	Services embarqués	Taiwan	100,0	100,0	IG	IG
Ascenz Korea Co. Ltd	Bureau commercial	Corée	49,0	49,0	MEE	MEE
Ascenz Indonesia Pte Ltd	Services embarqués	Singapour	50,0	50,0	MEE	MEE
Ascenz Myanmar Co. Ltd	Services embarqués	Birmanie	99,99	100,0	IG	IG
Ascenz HK Co. Ltd	Bureau commercial	Hong Kong	60,00	60,0	IG	IG
Marorka	Services embarqués	Islande	100,0		IG	

Le 20 février 2020, GTT a acquis la société Marorka pour un montant de 2,7 millions d'euros qui pourrait être ajusté d'une complément de prix de 1,5 millions d'euros conditionné à la réalisation d'objectifs pré définis.

Au 30 juin 2020, ce complément de prix a été comptabilisé en dettes financières.

Note 5. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

5.1. Charges de personnel

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

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Salaires et traitements	17 094	13 270
Charges sociales	9 035	7 527
Paiements fondés sur des actions	1 419	822
Participation et Intéressement	5 558	3 240
CHARGES DE PERSONNEL	33 107	24 859

(1) Le calcul des paiements fondés sur des actions est détaillé en note 10.3.

5.2. Charges externes

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Essais et études	7 426	4 814
Sous-traitance	10 131	6 538
Honoraires	4 227	3 245
Locations, entretiens et assurances	2 786	2 390
Transport, déplacements & réceptions	3 497	4 375
Autres	2 633	2 570
CHARGES EXTERNES	30 700	23 932

5.3. Amortissements et provisions

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Dotations (reprises) aux amortissements sur immobilisations	2 648	1 874
Dotations (reprises) aux provisions	336	69
Dépréciation pour perte de valeur	35	111
Dotations (reprises) aux amortissements et provisions	3 019	2 054

La hausse des dotations aux amortissements sur immobilisations est liée à l'augmentation des investissements immobiliers et d'équipements pour 500 milliers d'euros, et au retraitement IFRS 16 sur les contrats de locations pour 274 milliers d'euros.

Les dotations aux provisions correspondent essentiellement aux mouvement des provisions pour litige salariés et provision retraite.

5.4. Autres produits et charges opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Crédit impôt recherche	3 029	2 221
Autres	161	60
Autres produits et charges opérationnels	3 190	2 281

Les « autres produits et charges opérationnels » sont constitués pour l'essentiel du Crédit Impôt Recherche pour 3 029 milliers d'euros.

INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

Note 6. IMMOBILISATIONS

6.1. Immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Logiciels	Immobilisations en cours	Autres	Net
Valeurs au 31.12.2018	448	1 269	740	2 457
Acquisitions/ dotations	85	214	(38)	261
Diminutions/ reprises	-	-	-	-
Reclassements	186	(186)	-	-
Autres variations	1	19	18	38
Valeurs au 31.12.2019	721	1 316	720	2 757
Acquisitions/ dotations	10	113	(30)	93
Diminutions/ reprises	-	-	-	-
Reclassements	-	(104)	66	(38)
Autres variations	(2)	(23)	2 174	2 149
Valeurs au 30.06.2020	729	1 302	2 929	4 960

Les immobilisations incorporelles au 30 juin 2020 sont impactées par l'intégration de Marorka pour 2 162 milliers d'euros et sont constituées essentiellement de logiciels.

6.2. Goodwill

Le Groupe a comptabilisé dans ses comptes un goodwill de 2 797 milliers d'euros correspondant à l'écart d'acquisition lié au rachat de Marorka.

Compte tenu de l'acquisition récente de Marorka, aucun test de dépréciation n'a été réalisé au 30/06/2020. Le goodwill fera l'objet d'un test de dépréciation au 31/12/2020.

Concernant le goodwill lié au rachat du groupe Ascenz, il a fait l'objet d'un test de dépréciation au 31/12/2019. Aucun indice de perte de valeur n'a été constaté au 30/06/2020. Le goodwill fera l'objet d'un test de dépréciation au 31/12/2020.

6.3. Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains & Constructions	Installations techniques	Immobilisations en cours	Autres	Total
Valeurs brutes au 31.12.2018	14 160	16 124	1 517	24 106	55 907
Acquisitions	-	1 183	3 770	1 941	6 894
Diminutions	-	-	-	(192)	(192)
Reclassements	-	75	(299)	208	(16)
Autres variations	18	0	-	15	33
Valeurs brutes au 31.12.2019	14 177	17 383	4 988	26 078	62 626
Acquisitions	-	386	3 116	588	4 090
Diminutions	-	-	-	-	-
Reclassements	-	332	(989)	648	(9)
Autres variations	(22)	(1)	-	3 200 ^(*)	3 177
Valeurs brutes au 30.06.2020	14 156	18 100	7 115	30 514	69 884
Dépréciations cumulées au 31.12.2018	(4 947)	(13 468)	-	(20 858)	(39 273)
Dotation	(588)	(1 109)	-	(1 653)	(3 350)
Reprises	-	-	-	192	192
Reclassements	-	-	-	16	16
Autres variations	(2)	(0)	-	(11)	(13)
Dépréciations cumulées au 31.12.2019	(5 538)	(14 577)	-	(22 313)	(42 428)
Dotation	(292)	(562)	-	(960)	(1 814)
Reprises	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	9	9
Autres variations	3	1	-	(269) ^(**)	(266)
Dépréciations cumulées au 30.06.2020	(5 826)	(15 138)	-	(23 534)	(44 498)
Valeurs nettes au 31.12.2018	9 212	2 656	1 517	3 248	16 634
Valeurs nettes au 31.12.2019	8 639	2 806	4 988	3 765	20 198
VALEURS NETTES 30.06.2020	8 329	2 962	7 115	6 980	25 386

(*) inclus des droits d'utilisation pour 3 212 milliers d'euros relatifs à l'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location »

(**) inclus des amortissements liés aux droits d'utilisation pour 274 milliers d'euros

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 terrains et constructions correspondent principalement à un ensemble immobilier acquis en crédit bail et utilisé depuis 2003 comme siège social et opérationnel du Groupe.

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.

La variation des immobilisations corporelles du premier semestre est liée essentiellement aux investissements de biens et d'équipement pour 4 090 milliers d'euros et de l'impact de la norme IFRS16 des contrats de locations pour 3 212 milliers d'euros.

Note 7. ACTIFS FINANCIERS COURANTS ET NON COURANTS

7.1. Actifs financiers courants

<i>En milliers d'euros</i>	Prêts et créances financières	Actifs financiers à la juste valeur avec variation en résultat	Total
Valeurs à l'ouverture 2018	16	-	16
Augmentations	15	-	15
Diminutions	(15)	-	(15)
Reclassification en courant	-	-	-
Autres variations	0	-	0
Valeurs au 31.12.2019	16	-	16
Augmentations	3	-	3
Diminutions	(8)	-	(8)
Reclassification en courant	-	-	-
Autres variations	(0)	-	(0)
Valeurs au 30.06.2020	11	-	11

7.2. Actifs financiers non courants

<i>En milliers d'euros</i>	Prêts et créances financières	Actifs disponibles à la vente	Actifs financiers à la juste valeur avec variation en résultat	Total
Valeurs au 31.12.2018	144	-	-	144
Impact IFRS 9	(1)	-	-	(1)
Valeurs à l'ouverture 2019	144	-	3 014	3 158
Augmentations	49	-	1 838	1 887
Diminutions	(17)	-	-	(17)
Reclassification en courant	-	-	-	-
Autres variations	2	-	53	56
Valeurs au 31.12.2019	177	-	4 906	5 084
Augmentations	5	-	-	5
Diminutions	(28)	-	(804)	(832)
Reclassification en courant	-	-	-	-
Autres variations	(2)	-	(65)	(66)
Valeurs au 30.06.2020	152	-	4 037	4 190

La diminution des « actifs financiers à la juste de valeur par P&L » est imputable à la baisse des sommes versées dans le cadre de liquidité.

Note 8. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

8.1 Créances clients et autres actifs courants

Valeur brute (en milliers d'euros)	30 juin 2020	31 déc. 2019	Variation
Stocks	10 948	10 978	(30)
Créances clients et comptes rattachés	147 771	140 529	7 242
Autres créances d'exploitation	1 156	183	973
Créances fiscales et sociales	5 178	5 363	(186)
Charges constatées d'avance	2 043	2 989	(946)
Total autres actifs courants	8 377	8 535	(158)
TOTAL	167 096	160 042	7 054

Dépréciation (en milliers d'euros)	30 juin 2020	31 déc. 2019	Variation
Stocks	-	(124)	124
Créances clients et comptes rattachés	(1 175)	(1 097)	(78)
Autres créances d'exploitation	(38)	(40)	2
Créances fiscales et sociales	-	-	-
Autres créances diverses	-	-	-
Charges constatées d'avance	-	-	-
Total autres actifs courants	(38)	(40)	2
TOTAL	(1 213)	(1 261)	48

Valeur nette (en milliers d'euros)	30 juin 2020	31 déc. 2019	Variation
Stocks	10 948	10 854	94
Créances clients et comptes rattachés	146 596	139 432	7 164
Autres créances d'exploitation	1 118	144	975
Créances fiscales et sociales	5 178	5 363	(186)
Autres créances diverses	-	-	-
Charges constatées d'avance	2 043	2 989	(946)
Total autres actifs courants	8 339	8 496	(157)
TOTAL	165 883	158 782	7 101

La variation des créances et autres actifs courants est essentiellement liée à l'augmentation des comptes clients pour 7 242 milliers d'euros.

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

8.2. Fournisseurs et autres passifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019	Variation
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19 552	16 791	2 761
Avances et acomptes reçus	(0)	15	(15)
Dettes fiscales et sociales	23 644	22 668	975
Autres dettes	581	266	315
Produits constatés d'avance	126 389	147 922	(21 534)
Total autres passifs courants	150 613	170 872	(20 258)
TOTAL	170 165	187 663	(17 498)

Note 9. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019
Valeurs mobilières de placement	25 885	25 794
Disponibilités et équivalents de trésorerie	173 164	143 222
Trésorerie à l'actif du bilan	199 049	169 016
Découverts bancaires et équivalents	-	-
Trésorerie nette	199 049	169 016

Les valeurs mobilières de placement sont principalement composées 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.

Note 10. CAPITAUX PROPRES

10.1. Capital social

Au 30 juin 2020, le capital est composé de 37 078 357 actions d'une valeur nominale unitaire de 0,01 euros.

10.2. Dividendes

L'assemblée générale des actionnaires du 02 juin 2020 a décidé le versement d'un dividende ordinaire de 3,25 euros par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 payable en numéraire.

Un acompte sur dividendes ayant été versé le 27 septembre 2019 pour 55 620 195 euros, le solde du paiement a été fait le 10 juin 2020 pour 64 872 903 euros.

10.3. Paiements fondés sur les actions

Attribution d'actions gratuites (AGA)

Date d'attribution (*)	Plan n°	Période d'acquisition	Durée minimale de conservation	Actions attribuées à l'origine	Cours de l'action à la date d'attribution	Juste valeur de l'action en comptabilité IFRS	Actions caduques	Actions attribuées à l'issue de la période d'acquisition	Actions existantes au 30 juin 2020
23 février 2017	AGA n° 7	3 ans	1 an	14 200	39 €	32 €	2 500	11 700	-
12 avril 2018	AGA n° 8	3 ans	1 an	9 200	55 €	44 €	800	-	8 400
25 octobre 2018	AGA n° 9	3 ans	variable (**)	59 000	64 €	58 €	5 000	5 000	49 000
29 novembre 2019	AGA n° 10	3 ans	variable	53 621	80 €	66 €	-	-	53 621
02 juin 2020	AGA n° 11	3 ans	variable	59 000	74 €	56 €	-	-	59 000

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

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

- Plan AGA n°7 et n°8:
 - 20% des actions sont attribuées sous condition de présence à l'issue de la période d'acquisition
 - 80% des actions sont attribuées sous condition d'atteinte de critères de performance mesurés au terme de l'exercice précédent l'issue de la période d'acquisition. Ces critères concernent :
 - La progression du chiffre d'affaires et du carnet de commandes,
 - La performance de l'action GTT par rapport à l'indice Stoxx 600 Oil & Gas (Price),
 - Le ratio du résultat net sur chiffre d'affaires.
- Plan AGA n°9
 - de présence à l'issue de la période d'acquisition,
 - d'atteinte de critères de performance mesurés au terme de l'exercice précédant l'issue de la période d'acquisition. Ces critères concernent :
 - La progression du chiffre d'affaires et du carnet de commandes.
 - La performance de l'action GTT par rapport à des indices de marché
- Plan AGA n°10
 - de présence à l'issue de la période d'acquisition,
 - d'atteinte de critères de performance mesurés au terme de l'exercice précédant l'issue de la période d'acquisition. Ces critères concernent :
 - La progression du chiffre d'affaires et résultat net consolidé
 - La performance de l'action GTT par rapport à des indices de marché

- Plan AGA n°11
 - de présence à l'issue de la période d'acquisition,
 - d'atteinte de critères de performance mesurés au terme de l'exercice précédant l'issue de la période d'acquisition. Ces critères concernent :
 - La progression du chiffre d'affaires et résultat net consolidé
 - La performance de l'action GTT par rapport à des indices de marché

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 5.1).

Pour les plans d'actions gratuites à destination de tous les bénéficiaire, 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. 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 de performance.

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 2020, une charge de 1 419 milliers d'euros a été comptabilisée au titre des plans d'attributions d'actions gratuites. Elle était de 822 milliers d'euros au 30 juin 2019.

10.4. Actions auto détenues

Le Groupe a souscrit un nouveau contrat de liquidité en décembre 2018 en remplacement du contrat souscrit 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 2020, le Groupe détient 8 000 actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidité. Il détient 1 127 actions hors contrat de liquidité.

Note 11. RESULTAT PAR ACTION

	S1 2020	S1 2019
Résultat net en euros	115 526 637	56 603 246
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto-détenues)	37 064 997	37 061 663
- Plan AGA n°7	-	13 100
- Plan AGA n°8	8 400	8 400
- Plan AGA n°9	49 000	59 000
- Plan AGA n°10	53 621	-
- Plan AGA n°11	59 000	-
Nombre d'actions sur une base diluée	37 235 018	37 142 163
Résultat net par action en euros	3,12	1,53

Le résultat net par action au 30 juin 2020 a été calculé sur la base d'un capital social composé de 37 064 997 actions qui ne tient pas compte des actions auto-détenues.

A ce jour, le Groupe a attribué 59 000 actions gratuites qui viennent s'ajouter aux précédents plan toujours en cours, soit un total de 170 021 actions gratuites prises en compte dans le calcul du résultat dilué par action.

Note 12. PROVISIONS

12.1. Provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	Total	Provision pour litiges	Provision pour indemnités de départ à la retraite	Dont part courante	Dont part non courante
Valeurs au 31.12.2018	7 447	6 783	664	3 372	4 075
Dotations	1 363	1 168	195	1 168	195
Reprises	(3 957)	(3 957)	-	(2 957)	(1 000)
Reprises non consommées	-	-	-	-	-
Autres variations	1 731	-	1 731	-	1 731
Transfert non courant - courant	-	-	-	-	-
Valeurs au 31.12.2019	6 584	3 994	2 590	1 583	5 001
Dotations	530	285	245	110	420
Reprises	-	-	-	-	-
Reprises non consommées	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	(139)	-	(139)
Transfert non courant - courant	-	-	-	-	-
Valeurs au 30.06.2020	6 975	4 279	2 696	1 693	5 282

Les provisions au 30 juin 2020 sont constituées :

- d'une provision correspondant à un risque sur un projet de construction d'un montant de 2 411 milliers d'euros ;
- d'une provision pour perte à terminaison d'un montant de 1 358 milliers d'euros ;
- d'une provision qui vise notamment à couvrir des risques éventuels dans des litiges opposant GTT à des salariés de 335 milliers d'euros;
- d'une provision de 175 milliers d'euros pour couvrir les frais de prestations retour d'un contrat de location
- d'une provision pour indemnité de départ à la retraite d'un montant de 2 696 milliers d'euros détaillée en note 12.2.

12.2. Engagements au titre des régimes à prestations définies

Les provisions pour engagements de retraite sont calculées de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019
Solde de clôture de la valeur des engagements	(4 160)	(4 090)
Solde de clôture de la juste valeur des actifs	1 464	1 500
Couverture financière	(2 696)	(2 590)
Coût des services passés non comptabilisés		
PROVISIONS ET (CHARGES CONSTATEES D'AVANCE)	2 696	2 590

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019
Solde d'ouverture de la valeur des engagements net des actifs	(2 591)	(664)
Coût normal	(233)	(234)
Produit (Charge) d'intérêt	(12)	(11)
Coût des services passés	-	48
Pertes et (gains) actuariels	139	(1 730)
SOLDE DE CLOTURE DE LA VALEUR DES ENGAGEMENTS NET DES ACTIFS	(2 696)	(2 590)

Note 13. IMPÔT SUR LES RÉSULTATS

13.1. Analyse de la charge d'impôt

En milliers d'euros	S1 2020	S1 2019
Impôts exigibles	(18 054)	(11 043)
Impôts différés	(229)	(1 224)
Régularisation de l'impôt exigible sur résultat antérieur	(9)	-
Dotations nettes prov pour litiges sur impôt des sociétés	-	-
Charge d'impôt sur le résultat	(18 292)	(12 267)
Impôt de distribution	-	-
Charge totale d'impôt	(18 292)	(12 267)
Crédit d'impôt recherche	3 029	2 221
CICE	-	-
CHARGE TOTALE D'IMPOT NETTE DES CREDITS D'IMPOT	(15 263)	(10 046)

Au 30 juin 2020, la variation de la charge d'impôt s'explique principalement par l'augmentation du résultat.

13.2. Réconciliation de la charge d'impôt

En milliers d'euros	S1 2020	S1 2019
Résultat net	115 527	56 603
Charge d'impôt	18 292	12 267
Résultat comptable avant impôt	133 818	68 871
Taux de droit commun (régime des brevets)	10,00%	10,00%
Charge théorique d'impôt	13 382	6 887
Différence entre le taux d'impôt normal applicable pour la société mère et le taux d'impôt normal applicable dans les juridictions françaises et étrangères	(20)	(38)
Différences permanentes des comptes sociaux	28	59
Différences permanentes des comptes consolidés	-	-
Non fiscalisation des impairments sur goodwill	-	-
Résultat taxé à taux réduit ou non taxé	48	-
Economie / complément d'impôt sur résultats taxés à l'étranger	608	873
Avoirs fisc, crédits d'impôt, aut. réd°	-	-
Impôts forfait, autres complém. d'impôt	554	413
Economie liée à l'intégration fiscale	11	8
Effet des changements de taux d'impôt (yc corrections de taux)	-	910
Ecrêtement des IDA	4 018	3 349
Régularisation de l'impôt sur résultat antérieur (hors corrections de taux)	(30)	29
Reprise ou utilisation d'écêtement des IDA	-	-
Crédit d'impôt recherche - CICE	(307)	(222)
TOTAL CHARGE D'IMPOT	18 292	12 267

13.3. Droits et taxes

Selon l'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.

13.4. Origine des impôts différés actifs et passifs

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019
Impôts différés actif	2 760	3 031
Sur écart valeurs fiscale/comptable d'un actif (in)corporel	-	-
Sur provisions pour risques non déductibles (hors IAS19)	136	132
Sur engagements de retraites	248	259
Sur location-financement	-	-
Sur autres différences temporelles	1 819	2 137
Sur déficits reportables	557	503
Sur instruments financiers	-	-
Impôts différés passif	106	120
Sur écart valeurs fiscale/comptable d'un actif (in)corporel	46	60
Sur location-financement	58	58
Sur autres différences temporelles	-	-
Sur instruments financiers	2	2

Note 14. INFORMATION SECTORIELLE

Le Groupe opère sur un seul secteur opérationnel : la réalisation de services liés à la construction d'installations de stockage et de transport de gaz liquéfié.

Les actifs et passifs sont localisés en France. Les redevances et les prestations rendues sont facturées à des entités majoritairement basées en Asie.

(en milliers d'euros)	S1 2020	S1 2019	%
Chiffre d'affaires	203 767	122 637	66,2%
Dont navires en construction	197 739	115 715	70,9%
Méthaniers / éthaniers	176 203	95 625	84,3%
FSRU	14 254	12 709	12,2%
FLNG	2 530	2 546	-0,6%
Réservoirs terrestres		1 355	-100,0%
GBS	1 020	-	
Barges		349	-100,0%
Navires propulsés au GNL	3 733	3 131	ns
Dont services	6 027	6 922	-12,9%
Navires en opération	4 169	5 752	-27,5%
Homologation	1 317	708	86,0%
Etudes	322	179	79,9%
Formation	148	262	-43,4%
Autres	71	21	239,1%

- 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 15. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

15.1. Opérations avec les actionnaires

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

Les opérations réalisées avec les sociétés actionnaires sont les suivantes :

ENGIE		
<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019
Fournisseurs	147	123
Clients	-	-

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
Etudes (Produits)	-	-
Frais de personnel (Produits)	-	-
Fournitures et entretien (Charges)	55	509
Personnel détaché (Charges)	-	29
Essais et études sous-traitées (Charges)	59	92
Fourniture d'électricité (charges)	69	119
Location matériel (charges)	15	-
Brevets (charges)	-	-
Frais de formation (charges)	-	-

15.2. Rémunération des dirigeants

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Salaires et primes	474	398
Charges relatives aux paiements en actions (IFRS 2)	512	276
Autres avantages à long terme	80	66
Total	1 066	740

Note 16. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le Groupe dispose de contrats de lignes de crédit pour un montant de 50 millions d'euros contractés en 2016 auprès de 3 établissements bancaires.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 consolidés résumés de la société GTT, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 29 juillet 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 consolidés 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 établi le 29 juillet 2020 commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 consolidés résumés.

Paris et Paris-La Défense, le 29 juillet 2020

Les Commissaires aux Comptes

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG Audit