



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2017

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	6
3. ANALYSE DES RESULTATS POUR LE PREMIER SEMESTRE 2017	8
4. ANALYSE DU BILAN DE GTT.....	13
5. PERSPECTIVES	15
6. ACOMPTE SUR DIVIDENDE.....	15
7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES	15
FACTEURS DE RISQUES	16
ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS RESUMES.....	17
RAPPORT DU COMMISSAIRE 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 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 20 juillet 2017

Philippe Berterottière, Président-Directeur général

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

1/ Evolution du carnet de commandes

Depuis le 1 janvier 2017, le carnet de commandes de GTT a évolué avec :

- 21 livraisons :
 - 18 méthaniers / éthaniers
 - 2 FSRU¹
 - 1 FLNG²
- 13 prises de commandes :
 - 8 méthaniers
 - 4 FSRU
 - 1 FLNG

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

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

2/ Activité du premier semestre 2017

- **Activité « navires »**

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

- 8 commandes de méthaniers, dont 4 émanant de 2 chantiers sud-coréens (Hyundai Heavy Industries et Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering) et 4 autres du chantier chinois Hudong Zhonghua. Ces navires seront tous équipés des technologies récentes de GTT (NO 96 GW, NO96-L03+ et Mark III Flex).
- 4 commandes pour la conception des cuves de FSRU qui seront construits par les chantiers navals sud-coréens (Hyundai Heavy Industries, Samsung Heavy Industries et Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering). Ces commandes montrent le très grand intérêt pour ces navires de regazéification qui constituent une solution très rapide et très économique, en particulier pour les nouveaux pays importateurs de GNL.

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

² Floating Liquefied Natural Gas vessel : unité de liquéfaction de GNL

- 1 commande de FLNG. Ce navire, d'une capacité totale de 238 700 m³, sera construit sur le chantier de Samsung Heavy Industries en Corée du Sud pour le compte de la société gazière ENI et équipé de la technologie Mark III. Après la récente livraison des deux premiers FLNG, dont Prelude, la plus grande structure flottante jamais construite, cette nouvelle commande montre que les technologies de GTT sont la solution de choix pour les unités de production de GNL offshore.
- **Activité « services »**
- GTT propose désormais une offre de services globale pour les armateurs, permettant de réduire le temps d'immobilisation des navires, d'assister les équipages pendant les opérations et d'optimiser les coûts. A ce titre, en février 2017, GTT a conclu un contrat d'assistance technique global avec Teekay pour l'ensemble de sa flotte (soit 23 navires) qui intègre des services d'assistance et d'intervention, ainsi que le service de conseil et d'optimisation HEARS. Par ailleurs, GTT poursuit son effort de développement dans de nouveaux services innovants.
- **Technologies**
- Lors du salon Gastech 2017 début avril, GTT a lancé sa technologie dédiée au transport du GPL : GTT MARS™. Cette technologie s'inspire des systèmes à membranes éprouvés de GTT.
 - Lors de ce salon, GTT a également présenté une solution de stockage marin gravitaire. Appelée GBS (pour « Gravity Based System »), cette station de soutage s'articule autour d'un caisson en béton et d'un réservoir de confinement à membranes conçu par GTT. Reposant sur le fond sous-marin, elle peut être installée dans un port ou une zone isolée, sans nécessiter d'infrastructure complémentaire, ce qui permet notamment de réduire les coûts d'installation, tout en limitant l'impact sur l'environnement.

3/ Tenue de l'Assemblée Générale mixte des actionnaires

L'assemblée générale mixte des actionnaires de GTT s'est réunie le 18 mai 2017 sous la présidence de Philippe Berterottière, Président-Directeur général, au Domaine de Saint-Paul de Saint-Rémy-lès-Chevreuse.

Toutes les résolutions soumises au vote de l'Assemblée générale ont été adoptées, à l'exception de la seizième résolution relative à l'autorisation à donner au Conseil d'administration de procéder à une ou plusieurs augmentations de capital réservées aux salariés, que le Conseil d'administration de GTT avait proposé aux actionnaires de rejeter.

Les actionnaires ont notamment approuvé les comptes de l'exercice 2016 et décidé le versement d'un dividende de 2,66 euros par action, étant précisé qu'un acompte sur dividende de 1,33 euro avait été mis en paiement le 30 septembre 2016.

L'Assemblée générale a également ratifié la cooptation au Conseil d'administration de Madame Cécile Prévieu, renouvelé le mandat de Monsieur Andrew Jamieson, nommé Monsieur Didier Holleaux et Madame Ana Busto en qualité d'administrateurs, et Monsieur Benoît Mignard en qualité de censeur.

L'Assemblée a en outre émis un avis favorable sur les éléments de la rémunération, au titre de l'exercice 2016, de Monsieur Philippe Berterottière, Président-Directeur général, et de Monsieur Julien Burdeau, Directeur général délégué. Elle a également approuvé le rapport relatif aux principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération des dirigeants mandataires sociaux.

Enfin, l'Assemblée a nommé le cabinet Cailliau Dedouit et Associés en qualité de Co-commissaire aux comptes pour une durée de 6 ans.

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) et par méthode d'Emission Acoustique. Cryovision réalise aussi l'installation de systèmes embarqués à bord de navires méthaniers : Sloshield, un système de monitoring des mouvements de liquide et LNG Advisor, un outil de gestion et d'optimisation de l'évaporation.

Au cours du premier semestre 2017, l'activité de Cryovision a été très soutenue avec des inspections TAMI réalisées sur 39 cuves, des tests d'émission acoustiques réalisés sur 26 cuves. Cryovision a également installé au cours du premier semestre 2017, 2 systèmes Sloshield ainsi qu'un système LNG Advisor.

GTT North America, filiale américaine de GTT, créée en 2013, poursuit ses activités de développement commercial sur le continent américain. Elle a signé au premier semestre plusieurs contrats portant sur des études de faisabilité d'une plateforme innovante de production de GNL (FLNG) pour le compte d'une grande société gazière, ainsi que sur des études d'ingénierie de modifications de navires de regazéification (FSRU) pour leur redéploiement sur de nouveaux marchés.

GTT North America a également signé, avec GTT Training, plusieurs contrats de formation (Garde-côtes américains, sociétés gazières, etc).

Enfin, au début du premier semestre, la cuve membrane de la première barge de soutage de GNL américaine a été achevée avec succès par le chantier CONRAD pour le compte de l'armateur TOTE. L'équipage de la barge a suivi un programme de formation développé avec GTT Training, le seul approuvé à ce jour par les Garde-côtes américains.

GTT Training Ltd, filiale créée en 2014, a reçu trois nouvelles commandes pour son logiciel de simulation d'opérations de cargaisons GNL (G-Sim), dont une première commande pour son nouveau module GNL carburant. Ce module a été conçu pour la formation des équipages aux opérations de soutage GNL.

L'activité de formation a également été soutenue, avec des sessions de formation délivrées à Houston, en partenariat avec GTT North America. GTT Training s'est attachée à travailler étroitement avec les opérateurs pour proposer des formations répondant à leurs besoins spécifiques.

Cryometrics, filiale à 100% de GTT, 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. Deux navires sont aujourd'hui équipés de LNG Advisor.

Sloshield, disponible depuis 2014, permet de monitorer en temps réel l'activité du sloshing dans les cuves.

GTT South East Asia (GTT SEA), filiale de GTT établie à Singapour depuis 2015, réalise des activités de développement commercial pour le compte de GTT dans la région Asie-Pacifique

Le 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, les Philippines et la Malaisie où les marchés du soutage GNL, les chaînes GNL à petite échelle sont prometteurs et où la demande en terminaux de regazéification est forte.

ANALYSE DES RESULTATS POUR LE PREMIER SEMESTRE 2017

Compte de résultat simplifié

(en milliers d'euros)	S1 2017	S1 2016	Variation
Produits des activités ordinaires	111 346	116 880	-4,7%
Achats consommés	(935)	(1 414)	-33,8%
Charges externes	(18 534)	(20 702)	-10,5%
Charges de personnel	(20 638)	(21 019)	-1,8%
Impôts et taxes	(2 252)	(2 391)	-5,8%
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(1 415)	(2 946)	-52,0%
Autres produits et charges opérationnels	5 440	3 714	+46,5%
Résultat opérationnel (EBIT⁽¹⁾)	73 013	72 123	+1,2%
Marge d'EBIT sur produits des activités ordinaires (%)	65,6%	61,7%	
Résultat financier	231	360	-35,6%
Résultat avant impôt	73 244	72 482	+1,1%
Impôts sur les résultats	(12 018)	(11 969)	+0,4%
Résultat net	61 226	60 514	+1,2%
Marge nette sur produits des activités ordinaires (%)	55,0%	51,8%	
Résultat net de base par action (en euros)	1,65	1,63	+1,4%
EBITDA⁽²⁾	74 614	73 746	+1,2%
Marge d'EBITDA sur produits des activités ordinaires (%)	67,0%	63,1%	

(1) EBIT signifie "Earnings Before Interests and Taxes".

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

Le résultat net du premier semestre 2017 est en légère progression de 1,2% par rapport au premier semestre de l'année précédente

La marge nette sur chiffre d'affaires est en hausse à 55,0% au 30 juin 2017 contre 51,8% au 30 juin 2016.

Cette marge progresse malgré le ralentissement de l'activité et ce pour deux raisons principales :

- la maîtrise des charges d'exploitation en particulier sur les postes sous-traitance, frais de personnel et honoraires
- un produit de crédit impôt recherche (CIR) accordé au titre des réclamations contentieuses effectuées pour les années de 2009 à 2011 et 2013 pour un montant de 2 776 milliers d'euros

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

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

Le chiffre d'affaires, qui avait connu une forte progression sur les exercices précédents, diminue, passant de 116 880 milliers d'euros au premier semestre 2016 à 111 346 milliers d'euros au premier semestre 2017.

Le chiffre d'affaires méthaniers et éthaniers, qui représente 80% du chiffre d'affaires total de la société (à 89 589 milliers d'euros), a été impacté par le faible niveau de commandes enregistré par les chantiers de construction navale sur l'exercice 2016.

Le ralentissement de l'activité principale a cependant été en partie compensé par la forte progression du chiffre d'affaires sur les services.

Le chiffre d'affaires lié aux commandes de FSRU (*floating storage and regasification unit*) est ainsi en hausse de 47,6% entre le 30 juin 2016 et le 30 juin 2017. Cette hausse provient essentiellement de la prise de 4 commandes enregistrées au 1^{er} semestre 2017 (9 commandes ont généré du chiffre d'affaires contre 5 commandes au 1^{er} semestre 2016).

Le chiffre d'affaires lié aux commandes de FLNG (*floating LNG*) est relativement stable sur la période et s'établit à 989 milliers d'euros contre 1 070 milliers d'euros en 2016. Il est à noter que la commande au mois de juin 2017 d'un FLNG n'a généré que très peu de chiffre d'affaires au cours du premier semestre 2017.

Au 30 juin 2017, le chiffre d'affaires résultant des services est en hausse de 36,4% par rapport au 30 juin 2016, passant de 5 787 milliers d'euros à 7 895 milliers d'euros. Il représente 7% du chiffre d'affaires de la Société à cette date. Cette progression provient essentiellement des activités études et, dans une moindre mesure, des opérations sur navires en service.

Formation du résultat opérationnel de GTT

Charges externes

(en milliers d'euros)	S1 2017	S1 2016	Variation
Essais et études	7 143	8 660	-17,5%
Locations, entretien & assurances	2 729	2 651	+2,9%
Personnel extérieur	257	77	+232,7%
Honoraires	3 119	3 624	-13,9%
Transport, déplacements & réceptions	3 965	4 360	-9,1%
Frais postaux et de télécommunication	94	116	-18,7%
Autres	1 227	1 213	+1,1%
Total	18 534	20 702	-10,5%
% des produits des activités ordinaires	16,6%	17,7%	

Les charges externes de la Société sont en baisse de 10,5% passant de 20 702 milliers d'euros au 30 juin 2016 à 18 534 milliers d'euros au 30 juin 2017. Cette variation provient principalement de la réduction du poste essais et études pour 1 517 milliers d'euros du fait d'un recours plus limité à la sous-traitance, ainsi que du poste honoraires pour 505 milliers d'euros.

Les charges externes de la Société représentent 17,7% des produits des activités ordinaires au 30 juin 2016 et 16,6% au 30 juin 2017.

Charges de personnel

(en milliers d'euros)	S1 2017	S1 2016	Variation
Salaires et traitements	11 081	11 242	-1,4%
Charges sociales	6 029	6 309	-4,4%
Paiements fondés sur des actions	440	502	-12,3%
Participation et Intéressement	3 088	2 966	+4,1%
Charges de personnel	20 638	21 019	-1,8%
% des produits des activités ordinaires	18,5%	18,0%	

Les charges de personnel diminuent par rapport à l'année passée (-1,8%). L'effectif a baissé : 357 personnes en moyenne sur le premier semestre 2017 contre 387 personnes en moyenne au premier semestre 2016.

La somme des postes salaires et charges sociales passe de 17 551 milliers d'euros à fin juin 2016 à 17 110 milliers d'euros à fin juin 2017, soit une baisse de 2,5%.

Le poste participation et intéressement est en légère hausse au 30 juin 2017 en raison de la hausse du résultat net.

Amortissements et provisions

(en milliers d'euros)	S1 2017	S1 2016	Variation
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 601	1 624	-1,4%
Dotations aux provisions	1 136	1 996	-43,1%
Reprises sur amortissements	-	-	
Reprises de provisions	(1 323)	(673)	+96,4%
Dotations (reprises) aux amortissements et provisions	1 415	2 946	-52,0%

Les dotations nettes aux amortissements et provisions correspondent à des charges sur la période étudiée : elles passent d'un montant de 2 946 milliers d'euros au 30 juin 2016 à un montant de 1 415 milliers d'euros au 30 juin 2017.

La variation observée est essentiellement liée à (i) à des provisions pour créances douteuses dotées au 30 juin 2016 et à (ii) la reprise partielle au 30 juin 2017 de la perte à terminaison.

Le montant des dotations aux amortissements sur immobilisations reste stable.

Autres produits et charges d'exploitation

(en milliers d'euros)	S1 2017	S1 2016	Variation
Crédit impôt recherche (CIR)	5 183	3 380	+53,4%
Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE)	-	61	ns
Subventions d'investissement	257	273	-5,8%
Autres produits et charges d'exploitation	5 440	3 714	46,5%

Les autres produits et charges d'exploitation sont essentiellement constitués du crédit impôt recherche dont le montant comptabilisé en fin de période est composé d'une estimation à laquelle s'ajoute le reliquat de l'année précédente. L'estimation est effectuée au regard des projets considérés comme éligibles selon les critères du crédit impôt recherche, et des montants historiquement enregistrés. La forte variation s'explique principalement par le remboursement accordé au titre des réclamations contentieuses effectuées pour les années de 2009 à 2011 et 2013 pour un montant de 2 776 milliers d'euros.

A noter que le CICE a été reclassé en déduction des charges de personnel au 30 juin 2017.

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

(en milliers d'euros)	S1 2017	S1 2016	Variation
Résultat opérationnel (EBIT)	73 013	72 123	+1,2%
<i>Marge d'EBIT sur produits des activités ordinaires (%)</i>	<i>65,6%</i>	<i>61,7%</i>	<i>+6,3%</i>
EBITDA	74 614	73 746	+1,2%
<i>Marge d'EBITDA sur produits des activités ordinaires (%)</i>	<i>67,0%</i>	<i>63,1%</i>	<i>+6,2%</i>

L'EBIT de la Société passe de 72 123 milliers d'euros au 30 juin 2016 à 73 013 milliers d'euros au 30 juin 2017, soit +1,2%. L'évolution de l'EBITDA à +1,2% est en ligne avec celle de l'EBIT sur la

même période, passant de 73 746 milliers d'euros au 30 juin 2016 à 74 614 milliers d'euros au 30 juin 2017.

La marge d'EBIT et la marge d'EBITDA sur les produits des activités ordinaires sont en hausse sur la période et s'établissent respectivement à 65,6% et à 67,0%.

Formation du résultat net et du résultat par action de GTT

	S1 2017	S1 2016	Variation
Résultat net en euros	61 225 780	60 513 583	+1,2%
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	37 051 563	37 046 601	-
Nombre d'actions sur une base diluée	37 153 473	37 171 601	-
Résultat de base par action en euros	1,65	1,63	+1,4%
Résultat dilué par action en euros	1,65	1,63	+1,1%

Le résultat net de la Société passe de 60 514 milliers d'euros au 30 juin 2016 à 61 226 milliers d'euros au 30 juin 2017 compte tenu des éléments présentés ci-dessus.

Le résultat net par action au 30 juin 2017 a été calculé sur la base du capital social composé de 37 051 563 actions correspondant au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (hors actions auto-détenues) au cours de la période.

Sur ces bases, le résultat net par action passe de 1,63 euro à 1,65 euro sur la période.

Le résultat net dilué par action est calculé en tenant compte des attributions d'actions gratuites décidées par la société. Le résultat net dilué par action passe de 1,63 euro à fin juin 2016 à 1,65 euro à fin juin 2017.

ANALYSE DU BILAN DE GTT

Actifs non courants

(en milliers d'euros)	30 juin 2017	31 déc 2016	Variation
Immobilisations incorporelles	536	610	-12,2%
Immobilisations corporelles	17 319	17 575	-1,5%
Actifs financiers non courants	8 335	7 937	+5,0%
Impôts différés actifs	860	739	+16,4%
Actifs non courants	27 050	26 863	+0,7%

La légère variation des actifs non courants entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017 résulte principalement de la hausse des actifs financiers non courants sur la période, qui passent de 7.937 milliers d'euros au 31 décembre 2016 à 8 335 milliers d'euros au 30 juin 2017 et qui s'explique par la réévaluation des titres non consolidés.

Actifs courants

(en milliers d'euros)	30 juin 2017	31 déc 2016	Variation
Clients	73 682	81 530	-9,6%
Autres actifs courants	28 099	30 357	-7,4%
Actifs financiers courants	7 680	7 669	+0,1%
Trésorerie et équivalents	77 325	74 355	+4,0%
Actifs courants	186 786	193 911	-3,7%

Les actifs courants sont en diminution entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017, passant de 193 911 milliers d'euros à 186 786 milliers d'euros.

Cette évolution résulte principalement de la baisse du poste clients au 30 juin 2017 et notamment de la diminution des factures à établir au 30 juin 2017.

Capitaux propres

(en milliers d'euros)	30 juin 2017	31 déc 2016	Variation
Capital	371	371	-
Primes liées au capital	2 932	2 932	-
Réserves	67 826	(1 714)	ns
Résultat	61 226	119 745	-48,9%
Autres éléments du résultat global	1 072	(1 130)	ns
Capitaux propres	133 427	120 204	+11,0%

La variation des capitaux propres entre le 31 décembre 2016 (120 204 milliers d'euros) et le 30 juin 2017 (133 427 milliers d'euros) s'explique principalement par le résultat du premier semestre 2017 compensé par le versement du solde du dividende 2016.

Passifs non courants

(en milliers d'euros)	30 juin 2017	31 déc 2016	Variation
Provisions - part non courante	3 803	4 044	-6,0%
Passifs financiers - part non courante	378	626	-39,5%
Autres passifs non courants	511	582	-12,3%
Passifs non courants	4 692	5 252	-10,7%

Les provisions au 30 juin 2017 sont constituées :

- d'une provision correspondant à un risque sur un projet de construction pour 2,4 millions d'euros.
- de provisions qui visent notamment à couvrir des risques éventuels dans des litiges opposant GTT à d'anciens salariés, 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 ainsi que d'autres risques. Ces provisions s'élèvent au 30 juin 2017 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 2017	31 déc 2016	Variation
Provisions - part courante	1 209	1 864	-35,2%
Fournisseurs	8 176	9 320	-12,3%
Passifs financiers courants	497	488	+2,0%
Autres passifs courants	65 835	83 647	-21,3%
Passifs courants	75 717	95 318	-20,6%

Ce poste de bilan passe de 95 318 milliers d'euros au 31 décembre 2016 à 75 717 milliers d'euros au 30 juin 2017. Cette baisse provient essentiellement de la diminution des autres passifs courants non financiers liée à (i) une baisse des produits constatés d'avance du fait du décalage entre facturation et comptabilisation du chiffre d'affaires, en fonction de l'avancement dans la construction des navires en commandes équipés de nos technologies, et à (ii) une baisse des dettes fiscales.

Par ailleurs, les dettes fournisseurs passent de 9 320 milliers d'euros au 31 décembre 2016 à 8 176 milliers d'euros au 30 juin 2017 en raison notamment de la baisse des charges externes.

PERSPECTIVES

Sur la base du chiffre d'affaires enregistré au cours du premier semestre au titre des redevances et de la valeur du carnet de commandes actuel, et en l'absence de reports ou d'annulations significatifs de commandes, le chiffre d'affaires cumulé de la période 2017 – 2021 se monterait à 529 millions d'euros (223 millions d'euros en 2017³, 208 millions d'euros en 2018, 80 millions d'euros en 2019, 15 millions d'euros en 2020 et 3 millions en 2021).

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

- un chiffre d'affaires 2017 dans une fourchette de 225 à 240 millions d'euros. Cet objectif est conforté par les volumes de commandes du premier semestre.
- un taux de marge sur le résultat net de plus de 50%⁴,
- un montant de dividende, au titre de l'exercice 2017, au moins équivalent à celui versé au titre des exercices 2015 et 2016 et, au titre des deux exercices suivants, un taux minimum de distribution de dividendes de 80% du résultat net social distribuable⁵.

ACOMPTÉ SUR DIVIDENDE

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

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

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours du premier semestre 2017, 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.

³ Dont 103,5 millions d'euros comptabilisés au premier semestre 2017

⁴ Hors effet d'éventuelles acquisitions et à périmètre constant

⁵ Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale

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 2016, enregistré auprès de l'AMF le 27 avril 2017 sous le numéro R.17-030. Il n'y a pas eu d'évolution significative de ces facteurs de risques au cours du premier semestre 2017.

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS RESUMES

BILAN

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2017	31 décembre 2016
Immobilisations incorporelles		536	610
Immobilisations corporelles	5	17 319	17 575
Actifs financiers non courants	6.2	8 335	7 937
Impôts différés actifs	12.4	860	739
Actifs non courants		27 050	26 863
Clients	7.1	73 682	81 530
Autres actifs courants	7.1	28 099	30 357
Actifs financiers courants	6.1	7 680	7 669
Trésorerie et équivalents	8	77 325	74 355
Actifs courants		186 786	193 911
TOTAL DE L'ACTIF		213 836	220 774

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2017	31 décembre 2016
Capital	9.1	371	371
Primes liées au capital		2 932	2 932
Réserves		67 826	(1 714)
Résultat net		61 226	119 745
Autres éléments du résultat global		1 072	(1 130)
Capitaux propres		133 427	120 204
Provisions - part non courante	11.2	3 803	4 044
Passifs financiers - part non courante		378	626
Autres passifs non courants	11.1	511	582
Passifs non courants		4 692	5 252
Provisions - part courante	11.2	1 209	1 864
Fournisseurs	7.2	8 176	9 320
Passifs financiers courants		497	488
Autres passifs courants	7.2	65 835	83 647
Passifs courants		75 717	95 318
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		213 836	220 774

RESULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2017	30 juin 2016
Produits des activités ordinaires		111.346	116.881
Achats consommés		(935)	(1.414)
Charges externes	4.2	(18.534)	(20.702)
Charges de personnel	4.1	(20.638)	(21.019)
Impôts et taxes		(2.252)	(2.391)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	4.3	(1.415)	(2.946)
Autres produits et charges opérationnels	4.4	5.440	3.714
Résultat opérationnel		73.013	72.123
Résultat financier		231	360
Résultat avant impôt		73.244	72.482
Impôts sur les résultats	12.2	(12.018)	(11.969)
Résultat net		61.226	60.514

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2017	30 juin 2016
Résultat net		61.226	60.514
Éléments non recyclables en résultat			
Gains et pertes actuariels			
Montant brut	11.1	346	(306)
Impôts différés		(52)	46
Montant net d'impôt		294	(260)
Éléments recyclables en résultat			
Variation de la juste valeur des titres de participation			
Montant brut	6	596	(245)
Impôts différés		181	0
Montant net d'impôt		777	(244)
Total des autres éléments du résultat global		1.072	(505)
Résultat global		62.298	60.009
Résultat global de base par action (en euros)		1,68	1,62
Résultat global dilué par action (en euros)		1,68	1,61

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30-juin-17	31-déc.-16	30-juin-16
Résultat de la société		61 226	119 745	60 514
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie :				
Dotations (Reprises) amortissements, provisions, dépréciations		705	6 027	454
Valeur nette comptables des immobilisations corporelles et incorporelles cédées		62	200	
Charge (Produit) d'impôt de l'exercice	12.1	12 018	23 793	11 969
Actions gratuites	4.1	440	885	(1 563)
Autres produits et charges		225	(41)	(462)
Marge brute d'autofinancement		74 676	150 608	70 911
Impôt de l'exercice décaissé		(12 012)	(24 135)	(11 956)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :				
- Stocks et en cours		-	-	
- Créances clients et comptes rattachés	7.1	7 848	1 724	(1 915)
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7.2	(1 144)	(1 867)	(2 487)
- Autres actifs et passifs opérationnels		(15 551)	(33 533)	(26 112)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (Total I)		53 816	92 796	28 441
Opérations d'investissement				
Acquisition d'immobilisations		(1 332)	(3 151)	(1 211)
Cession d'immobilisations		-	-	249
Investissements financiers	6	(1 026)	(775)	-
Cessions d'actifs financiers	6	1 262	12 648	5 457
Actions auto détenues		(224)	(414)	3 880
Variation des autres immobilisations financières				
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (Total II)		(1 319)	8 308	8 375
Opérations de financement				
Dividendes versés aux actionnaires	9.2	(49 291)	(99 654)	(50 385)
Augmentation de capital		-	-	-
Variation des avances FSH		(237)	(539)	(286)
Intérêts décaissés		-	-	-
Variation des concours bancaires		-	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (Total III)		(49 528)	(100 193)	(50 670)
Variation de trésorerie (I+II+III)		2 969	911	(13 854)
Trésorerie d'ouverture	8	74 355	73 444	73 444
Trésorerie de clôture	8	77 325	74 355	59 590
Incidence des variations de cours des devises		-	-	
Variation de trésorerie		2 969	911	(13 854)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Résultat	Capitaux propres
Au 31 décembre 2015	371	2 932	(21 521)	118 932	100 714
Résultat de la période				60 514	60 514
Autres éléments du résultat global				(505)	(505)
Résultat global				60 009	60 009
Affectation du résultat de l'exercice précédent			118 932	(118 932)	-
Actions auto-détenues			4 081		4 081
Paiements fondés sur des actions			(3 378)		(3 378)
Distribution du solde de dividendes			(50 385)		(50 385)
Au 30 juin 2016	371	2 932	47 730	60 009	111 041
Résultat de la période				119 745	119 745
Gains et pertes actuariels				(271)	(271)
Variation de la juste valeur des actifs disponibles à la vente				(916)	(916)
Impôts liés aux autres éléments du résultat global				57	57
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(1 130)	(1 130)
Résultat global	-	-	-	118 615	118 615
Affectation du résultat de l'exercice précédent			118 932	(118 932)	-
Actions auto-détenues			(356)		(356)
Paiements fondés sur des actions			885		885
Distribution du solde de dividendes			(99 654)		(99 654)
Au 31 décembre 2016	371	2 932	(1 714)	118 615	120 204
Résultat de la période				61 226	61 226
Gains et pertes actuariels				346	346
Variation de la juste valeur des actifs disponibles à la vente				596	596
Impôts liés aux autres éléments du résultat global				129	129
Autres éléments du résultat global	-	-	-	1 072	1 072
Résultat global	-	-	-	62 298	62 298
Affectation du résultat de l'exercice précédent			118 615	(118 615)	-
Actions auto-détenues			(224)		(224)
Paiements fondés sur des actions			440		440
Distribution du solde de dividendes			(49 291)		(49 291)
Au 30 juin 2017	371	2 932	67 826	62 298	133 427

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

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, GAZTRANSPORT & TECHNIGAZ - GTT SEA PTE. LTD constituée en avril 2015, Cryometrics constituée en novembre 2015 en raison de la faible activité de celles-ci sur la période couverte par les présents états financiers.

La période pour laquelle les comptes sont présentés a commencé le 1^{er} janvier 2017 et s'est terminée le 30 juin 2017.

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 2017 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 2017, 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 2016.

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 2016 (décrits à la note 2 des comptes IFRS au

31 décembre 2016), à l'exception des normes et amendements des normes suivants qui sont applicables à compter du 1^{er} janvier 2017.

Le Groupe a décidé de ne pas appliquer par anticipation les normes, interprétations et amendements dont l'application n'est pas obligatoire dans les présents états financiers

N° de norme	Libellé
IFRS 15	Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients

La Société étudie actuellement la mise en oeuvre des nouvelles normes IFRS 15 et 16 et leur impact sur les comptes. La Société fournira une information sur les impacts attendus de ces normes lors de la publication des comptes annuels 2017.

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

N° de norme	Libellé
IFRS 9	Instruments financiers : classification et évaluation
IFRS 16	Contrats de location
Amendements à IFRS 2	Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions
Amendements à IFRS 4	Intercations entre IFRS 4 et IFRS 9
Amendements à IFRS 15	Clarifications
Amendements à IAS 40	Portant sur des clarifications sur les évènements mettant en évidence un changement d'utilisation
Améliorations annuelles 2014-2016	IFRS 1 - IFRS 12 - IAS 28

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.

Note 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

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 :

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2017	S1 2016
Salaires et traitements	11 081	11 242
Charges sociales	6 029	6 309
Paiements fondés sur des actions ⁽¹⁾	440	502
Participation et intéressement	3 088	2 966
CHARGES DE PERSONNEL	20 638	21 019

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

4.2. Charges externes

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2017	S1 2016
Essais et études	7 143	8 660
Locations, entretien & assurances	2 729	2 651
Personnel extérieur	257	77
Honoraires	3 119	3 624
Transport, déplacements & réceptions	3 965	4 360
Frais postaux et de télécommunication	94	116
Autres	1 227	1 213
CHARGES EXTERNES	18 534	20 702

4.3. Amortissements et provisions

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2017	S1 2016
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 601	1 624
Dotations aux provisions	1 136	1 996
Reprises de provisions	(1 323)	(673)
Dotations (reprises) aux amortissements et provisions	1 415	2 946

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

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2017	S1 2016
Crédit impôt recherche	5 183	3 380
Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE)	-	61
Autres	257	273
Autres produits et charges opérationnels	5 440	3 714

Les « autres produits et charges opérationnels » sont constitués pour l'essentiel du Crédit Impôt Recherche pour 5 183 milliers d'euros et d'autres produits opérationnels qui correspondent, à hauteur de 249 milliers d'euros, à une avance du Fonds de Soutien aux Hydrocarbures arrivant à échéance en 2017.

INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

Note 5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains & Constructions	Installations techniques	Actifs acquis en crédit bail	Autres	Total
Valeurs brutes au 31.12.2015	10 035	32 340	3 593	4 565	50 533
Acquisitions	60	2 516	-	232	2 807
Diminutions	4	534	-	241	779
Valeurs brutes au 31.12.2016	10 091	34 322	3 593	4 556	52 562
Acquisitions	-	1 050	-	150	1 200
Diminutions	15	-	-	29	45
Valeurs brutes au 30.06.2017	10 076	35 372	3 593	4 677	53 717
Dépréciations cumulées au 31.12.2015	818	25 925	2 335	3 665	32 744
Dotations	396	1 835	180	451	2 861
Reprises	-	395	-	224	619
Dépréciations cumulées au 31.12.2016	1 214	27 364	2 515	3 893	34 986
Dotations	199	987	90	166	1 442
Reprises	-	-	-	29	29
Dépréciations cumulées au 30.06.2017	1 413	28 351	2 604	4 029	36 398
Valeurs nettes au 31.12.2015	9 217	6 415	1 258	900	17 789
Valeurs nettes au 31.12.2016	8 877	6 958	1 078	663	17 576
VALEURS NETTES 30.06.2017	8 663	7 021	988	647	17 319

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 2016.

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 COURANTS ET NON COURANTS

6.1 Actifs financiers courants

Les actifs financiers courants sont composés de comptes à terme. Leur solde (7 680 milliers d'euros au 30 juin 2017) a varié du montant des intérêts courus sur le premier semestre 2017.

6.2 Actifs financiers non courants

<i>En milliers d'euros</i>	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 31.12.2015	413	-	2 952	12 082	15 445
Augmentations	29		746		775
Diminutions	143		5	7 000	7 148
Autres variations	(4)		(918)	(214)	(1 136)
Valeurs au 31.12.2016	295	-	2 775	4 868	7 937
Augmentations	0		1 025		1 026
Diminutions	15		1 247		1 262
Autres variations			596	38	634
Valeurs au 30.06.2017	281	-	3 149	4 906	8 335

La diminution des « Prêts et créances financières » au cours du premier semestre 2017 correspond au remboursement des prêts accordés aux salariés.

Les augmentations et diminutions des « actifs disponibles à la vente » correspondent aux achats et ventes d'OPCVM dans le cadre du contrat de liquidité (note 9.4). Les autres variations correspondent pour 596 milliers d'euros à la variation de la juste valeur des titres des entités non consolidées (Niveau 3).

Les autres variations des « actifs financiers à la juste valeur avec variation en résultat » correspondent à la variation des intérêts courus.

Note 7. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

7.1. Créances clients et autres actifs courants

Valeur brute (en milliers d'euros)	juin-17	déc-16	Variation
Créances clients et comptes rattachés	76 848	84 253	-7 405
Autres créances d'exploitation	-	-	-
Créances fiscales et sociales	24 524	26 581	-2 057
Autres créances diverses	2 290	2 022	+268
Charges constatées d'avance	1 285	1 753	-468
Total autres actifs courants	28 099	30 357	-2 258
TOTAL	104 947	114 609	-9 662

Dépréciation (en milliers d'euros)	juin-17	déc-16	Variation
Créances clients et comptes rattachés	3 167	2 722	+445
Autres créances d'exploitation	-	-	-
Créances fiscales et sociales	-	-	-
Autres créances diverses	-	-	-
Charges constatées d'avance	-	-	-
Total autres actifs courants	-	-	-
TOTAL	3 167	2 722	+445

Valeur nette (en milliers d'euros)	juin-17	déc-16	Variation
Créances clients et comptes rattachés	73 682	81 530	-7 848
Autres créances d'exploitation	-	-	-
Créances fiscales et sociales	24 524	26 581	-2 057
Autres créances diverses	2 290	2 022	+268
Charges constatées d'avance	1 285	1 753	-468
Total autres actifs courants	28 099	30 357	-2 258
TOTAL	101 781	111 887	-10 106

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

Un complément de provision pour dépréciation a été comptabilisé pour 445 milliers d'euros au 30 juin 2017

7.2. Fournisseurs et autres passifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	juin-17	déc-16	Variation
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 176	9 320	(1 144)
Dettes fiscales et sociales	17 658	25 364	(7 706)
Autres dettes	0	3 571	(3 571)
Produits constatés d'avance	48 177	54 712	(6 535)
Total autres passifs courants	65 835	83 647	(17 812)
TOTAL	74 011	92 966	(18 955)

Note 8. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	juin-17	déc-16
Valeurs mobilières de placement	15 149	28 613
Disponibilités et équivalents de trésorerie	62 176	45 743
Trésorerie à l'actif du bilan	77 325	74 355
Découverts bancaires et équivalents	-	-
Trésorerie nette	77 325	74 355

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 9. CAPITAUX PROPRES

9.1. Capital social

Au 30 juin 2017, 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 18 mai 2017 a décidé le versement d'un dividende ordinaire de 2,66 euros par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 payable en numéraire.

Un acompte sur dividendes ayant été versé le 30 septembre 2016 pour 49 269 269 euros, le solde du paiement a été fait le 31 mai 2017 pour 49 290 538 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 2017
10 février 2014	1	2 ans	2 ans	5 745	46 €	945	4 800	-
10 février 2014	2	2 à 4 ans	2 ans	250 000	24 €	83 333	119 792	46 875
18 mai 2016	3	2 ans	2 ans	16 000	10 €	-	-	16 000
18 mai 2016	4	3 ans	1 an	15 150	21 €	2 900	-	12 250
18 mai 2016	5	3 ans	-	5 625	23 €	840	-	4 785
23 février 2017	6	1 an	2 ans	7 800	20 €	-	-	7 800
23 février 2017	7	3 ans	1 an	14 200	28 €	-	-	14 200

⁽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° 1 et n° 5 : 100% des actions sont attribuées sous condition de présence à l'issue de la période d'acquisition.
- Plan AGA n° 2, n° 3 et n° 6 : 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).

- Plan AGA n° 4 et n° 7 : 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 de l'action GTT par rapport à l'indice Stoxx 600 Oil & Gas (Price)
 - la performance de la Société en matière de services et de diversification
 - le ratio résultat net sur chiffre d'affaires

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 2017, une charge de 440 milliers d'euros a été comptabilisée au titre des plans d'attributions d'actions gratuites. Elle était de 502 milliers d'euros au 30 juin 2016.

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 2017, la société détient 18 217 actions propres.

Note 10. RESULTAT PAR ACTION

	juin-17	juin-16
Résultat net en euros	61 225 780	60 513 583
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto-détenues)	37 051 563	37 046 601
- Plan AGA n°2	46 875	125 000
- Plan AGA n°3	16 000	-
- Plan AGA n°4	12 250	-
- Plan AGA n°5	4 785	-
- Plan AGA n°6	7 800	-
- Plan AGA n°7	14 200	-
Nombre d'actions sur une base diluée	37 153 473	37 171 601
Résultat net par action en euros	1,65	1,63
Résultat dilué par action en euros	1,65	1,63

Le résultat net par action au 30 juin 2017 a été calculé sur la base d'un capital social composé de 37 051 563 actions qui ne tient pas compte des actions auto-détenues.

A ce jour, la Société a attribué 101 910 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 :

<i>En milliers d'euros</i>	juin-17	déc-16
Solde de clôture de la valeur des engagements	1 983	2 046
Solde de clôture de la juste valeur des actifs	(1 472)	(1 464)
Couverture financière	-	-
Coût des services passés non comptabilisés	-	-
Autres	-	-
PROVISIONS ET (CHARGES CONSTATEES D'AVANCE)	511	582

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>	juin-17	déc-16
Solde d'ouverture de la valeur des engagements net des actifs	582	91
Coût normal	266	207
Produit (Charge) d'intérêt	9	9
Coût des services passés	-	-
Pertes et (gains) actuariels	(346)	271
Remboursements d'actif demandés	-	5
SOLDE DE CLOTURE DE LA VALEUR DES ENGAGEMENTS NET DES ACTIFS	511	582

11.2. Autres provisions

<i>En milliers d'euros</i>	Provision pour litiges	Dont part courante	Dont part non courante
Valeurs au 31.12.2015	3 198	-	3 198
Dotations	3 532	1 864	1 668
Reprises	(822)	-	(822)
Reprises non consommées	-	-	-
Valeurs au 31.12.2016	5 908	1 864	4 044
Dotations	426	336	90
Reprises	(1 323)	(991)	(331)
Reprises non consommées	-	-	-
Valeurs au 30.06.2017	5 011	1 209	3 803

Les provisions non courantes visent à couvrir des risques de litiges opposant GTT à d'anciens salariés et à d'anciens chantiers de construction pour 3 555 milliers d'euros et d'autres risques pour 248 milliers d'euros.

Les provisions courantes correspondent à une perte à terminaison pour 1 208 milliers d'euros.

La Société rappelle par ailleurs qu'elle a reçu le 29 janvier 2016 une notification de l'autorité de la concurrence coréenne (Korea Fair Trade Commission) l'informant de l'ouverture d'une enquête concernant un éventuel abus de position dominante de sa part du fait de ses pratiques commerciales en Corée du Sud. A ce stade préliminaire, il n'est pas possible d'en évaluer ni la durée ni l'issue. GTT estime que ses pratiques commerciales sont conformes au droit de la concurrence sud-coréenne. Aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes du 1^{er} semestre 2017.

Note 12. IMPÔT SUR LES RÉSULTATS

12.1. Analyse de la charge d'impôt

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2017	S1 2016
Impôts exigibles	(10 534)	(10 444)
Impôts différés	(6)	(13)
Charge d'impôt sur le résultat	(10 540)	(10 457)
Impôt de distribution	(1 479)	(1 512)
Charge totale d'impôt	(12 018)	(11 969)

L'impôt de distribution correspond à la taxe sur les dividendes versée au cours du premier semestre 2017 qui s'élève à 3% du total des sommes distribuées.

12.2. Réconciliation de la charge d'impôt

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2017	S1 2016
Résultat net	61 226	60 514
Charge d'impôt	12 018	11 969
Résultat comptable avant impôt	73 243	72 482
Taux d'impôt constaté		
Taux de droit commun	15,00%	15,00%
Charge théorique d'impôt	10 986	10 872
Différences permanentes	240	(193)
Intégration fiscale	(229)	(25)
Majoration de 3,3%	319	310
Taxe sur les dividendes	1 479	1 512
Crédit d'impôt recherche	(777)	(507)
TOTAL CHARGE D'IMPOT	12 018	11 969

12.3. 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.

12.4. Origine des impôts différés actifs et passifs

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2017	31/12/2016
Impôts différés actif		
Sur IFRIC 21	27	-
Sur autres différences temporelles	944	1 136
Sur immeuble acquis en crédit-bail		216
Sur engagements de retraite	77	87
Sur réévaluation des placements de trésorerie	11	3
Impôts différés passif		
Sur provisions réglementées	-	(93)
Sur IFRIC 21	-	
Sur actifs de couverture		
Sur actualisation des avances FSH	(5)	(7)
Sur immeuble acquis en crédit-bail	(148)	(377)
Sur réévaluation des titres non consolidés	(44)	(226)
Sur réévaluation des placements de trésorerie		
ACTIF/ (PASSIF) D'IMPOT DIFFERE	860	739

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.

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

- 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 ENGIE.

Les opérations réalisées avec les sociétés actionnaires sont les suivantes :

ENGIE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	31 déc 2016
Fournisseurs	417	237
Clients	45	187

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2017	S1 2016
Formation (Produits)	-	-
Etudes (Produits)	9	79
Entretien locaux (charges)	526	-
Fournitures et Déplacements (Charges)	141	-
Personnel détaché (Charges)	158	-
Essais et études sous-traitées (Charges)	25	-

Les opérations réalisées avec les sociétés filiales françaises sont les suivantes :

CRYOVISION

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	31 déc 2016
Fournisseurs	-	167
Clients	136	108
Comptes courants	1 725	1 505
Prêts	-	-

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2017	S1 2016
Loyers (Produits)	6	4
Mise à disposition de personnel (Produits)	214	144
Refacturations Diverses (Produits)	-	16
Matériel (Immobilisation)	-	-
Services (Charges)	-	114

CRYOMETRICS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	31 déc 2016
Fournisseurs	429	-
Clients	2 301	2 301
Comptes courants	13	13
Prêts	-	-

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2017	S1 2016
Loyers (Produits)	-	-
Mise à disposition de personnel (Produits)	-	-
Refacturations Diverses (Produits)	358	23
Matériel (Immobilisation)	-	-
Essais et études sous-traitées (Charges)	-	-

Les opérations réalisées avec les sociétés filiales étrangères sont les suivantes :

GTT North America

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	31 déc 2016
Fournisseurs	1 759	693
Clients	335	1 717
Comptes courants	1 122	23
Prêts	-	-

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2017	S1 2016
Loyers (Produits)	-	
Mise à disposition de personnel (Produits)	234	222
Refacturations Diverses (Produits)	196	
Services (Charges)	1 065	1 276

GTT TRAINING

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	31 déc 2016
Fournisseurs	96	129
Clients	22	1
Comptes courants	158	158
Prêts	185	185

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2017	S1 2016
Produits financiers	2	3
Refacturations diverses (Produits)	21	
Services (Charges)	17	213

GTT South East Asia

	30 juin 2017	31 déc 2016
Fournisseurs	146	82
Clients	11	11
Comptes courants	200	-
Prêts	-	

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2017	S1 2016
Loyers (Produits)	-	-
Mise à disposition de personnel (Produits)	75	71
Services (Charges)	276	234

14.2. Rémunération des dirigeants

<i>En milliers d'euros</i>	juin-17	juin-16
Salaires et primes	739	668
Paiements en actions (IFRS 2)	203	-
Charges relatives aux paiements en actions (IFRS 2)	-	-
Autres avantages à long terme	98	88

Note 15. ENGAGEMENTS HORS BILAN

La Société 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 résumés de la société GTT, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité de votre 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 normes 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 et Paris-La Défense, le 20 juillet 2017

Les Commissaires aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit
Aymeric de La Morandière
Cailliau Dedouit et Associés
Rémi Savournin