



## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2018**

### **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 DU RESULTAT CONSOLIDE POUR LE PREMIER SEMESTRE 2018 .....	8
4. ANALYSE DU BILAN DE GTT .....	13
5. PERSPECTIVES .....	15
6. ACOMPTE SUR DIVIDENDE .....	16
7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES .....	16
FACTEURS DE RISQUES .....	16
ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS RESUMES .....	17
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	44

## **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 26 juillet 2018

Philippe Berterottière, Président-Directeur général

## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

### FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

#### 1/ Evolution du de l'activité

Depuis le 1 janvier 2018, le carnet de commandes de GTT a évolué avec :

- 25 livraisons :
  - 24 méthaniers / éthaniers
  - 1 FSRU<sup>1</sup>
- 20 prises de commandes :
  - 18 méthaniers
  - 2 FSRU<sup>1</sup>

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

Au 30 juin 2018, le carnet de commandes s'établit ainsi à 84 unités (hors commandes liées à l'activité GNL carburant), dont :

- 66 méthaniers
- 13 FSRU
- 2 FLNG
- 2 réservoirs terrestres
- 1 barge de soutage GNL

#### - **Activité principale navires**

- 18 commandes de méthaniers, émanant des principaux chantiers sud-coréens. Ces navires sont le plus souvent destinés à des projets de liquéfaction en cours de construction, en particulier aux Etats-Unis. Ils seront tous équipés des technologies récentes de GTT (NO 96 GW, Mark III Flex et Mark III Flex+).
- 2 commandes pour la conception de cuves de FSRU<sup>1</sup> qui seront construits par les chantiers navals sud-coréens. Ce rythme de commandes est en ligne avec les anticipations du Groupe. Les nouveaux pays importateurs de GNL continuent à privilégier ces navires de regazéification qui constituent une solution à la fois flexible et économique.

---

<sup>1</sup> Floating Storage and Regasification Unit : unité flottante de stockage et de regazéification du GNL

- **Activité GNL carburant**

- 1 commande de navire avitailleur d'une capacité de 18,600 m<sup>3</sup>. Celui-ci sera construit en Chine et équipé de la technologie Mark III Flex. Ce navire sera destiné à avitailler en GNL carburant 9 porte-conteneurs géants, eux-mêmes équipés de cuves à membranes GTT.
- 2 *FEED (Front End Engineering Design)*. GTT a été mandaté par deux sociétés majeures, afin d'effectuer des études d'ingénierie sur de nouveaux projets de terminaux GBS (*Gravity Based System*). Le premier projet, signé avec une entreprise d'EPC (Engineering, Procurement and Construction) européenne, concerne une unité de liquéfaction comprenant plusieurs caissons en béton avec plusieurs réservoirs de confinement de gaz liquéfié à membrane. Le second projet, conduit par un partenaire asiatique dans le but de fournir de l'énergie à une île, concerne un caisson GBS métallique plus petit.
- En juillet 2018, GTT a également enregistré 1 commande pour la construction des cuves GNL du premier navire brise-glace de croisière alimenté au GNL. Il s'agit d'une nouvelle étape importante pour le développement de l'activité GNL carburant.

- **Nouveau TALA**

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

2/ Tenue de l'Assemblée Générale mixte des actionnaires

L'Assemblée générale mixte des actionnaires de GTT (Gaztransport & Technigaz) s'est réunie le 17 mai 2018 sous la présidence de Philippe Berterrottièrre, Président-Directeur général, au Domaine de Saint-Paul à Saint-Rémy-lès-Chevreuse.

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

Les actionnaires ont notamment approuvé les comptes de l'exercice 2017 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 29 septembre 2017.

L'Assemblée générale a également renouvelé le mandat de Monsieur Philippe Berterrottièrre et nommé Monsieur Bruno Chabas en qualité d'administrateurs.

L'Assemblée a en outre approuvé les éléments de la rémunération, au titre de l'exercice 2017, du Président-Directeur général et du 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 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, dans la limite de 1% du capital.

## **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 2018, l'activité de Cryovision a été soutenue avec des inspections TAMI réalisées sur 40 cuves, des tests d'émissions acoustiques réalisés sur 22 cuves.

**GTT North America**, 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 de conversion de navires méthaniers en navires de regazéification (FSRU), ainsi que sur des études d'ingénierie de modifications de FSRU existants pour leur redéploiement sur de nouveaux marchés. GTT North America a également commercialisé avec GTT Training plusieurs contrats de formation .

Par ailleurs, GTT NA a effectué les essais en froid de la première barge de soutage de GNL américaine.

**GTT Training Ltd**, filiale créée en 2014, a reçu trois nouvelles commandes pour son logiciel de simulation (G-Sim), dont une commande destinée aux opérations de cargaisons GNL pour les FSRU et une commande destinée à la formation des équipages aux opérations de soutage GNL.

L'offre de formation continue de s'étoffer avec l'introduction de cours destinée aux opérations sur les nouveaux terminaux d'export de 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. Quatre 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 de méthaniers ou FSRU. Quatre unités sont aujourd'hui équipées de Sloshield.

**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

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. Un nouvel accord de licence avec un groupe de construction naval Singapourien a été signé début 2018 dans cet objectif.

**ASCENZ :** Le 31 janvier 2018, la société GTT SA a finalisé l'acquisition du Groupe Ascenz. Le Groupe, basé à Singapour, est spécialisée dans la conception de systèmes de reporting opérationnel et d'optimisation de la performance des navires. Destinée aux armateurs, l'offre d'Ascenz leur permet de réaliser des économies significatives de carburant et de répondre aux exigences des normes environnementales.

## ANALYSE DU RESULTAT CONSOLIDE POUR LE PREMIER SEMESTRE 2018

### Compte de résultat simplifié

(en milliers d'euros)	S1 2018	Proforma S1 2017 <sup>2</sup>	Variation
<b>Produits des activités ordinaires (chiffre d'affaires)</b>	<b>127 245</b>	<b>113 745</b>	<b>11,9%</b>
Achats consommés	(1 321)	(741)	78,2%
Charges externes	(18 193)	(17 914)	1,6%
Charges de personnel	(23 732)	(21 471)	10,5%
Impôts et taxes	(2 460)	(2 262)	8,8%
Dotations aux amortissements et provisions	(1 511)	(1 398)	8,1%
Autres produits et charges d'exploitation	2 380	5 443	-56,3%
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>82 407</b>	<b>75 402</b>	<b>9,3%</b>
<b>Marge d'EBIT sur chiffre d'affaires (%)</b>	<b>64,8%</b>	<b>66,3%</b>	
Résultat financier	131	219	-40,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>82 537</b>	<b>75 620</b>	<b>9,1%</b>
Impôts sur les résultats	(6 812)	(12 534)	-45,6%
<b>Résultat net</b>	<b>75 725</b>	<b>63 087</b>	<b>20,0%</b>
<b>Marge nette sur chiffre d'affaires (%)</b>	<b>59,5%</b>	<b>55,5%</b>	
Résultat net de base par action (en euros)	2,04	1,70	20,1%
Indicateur calculé			
<b>EBITDA<sup>3</sup></b>	<b>84 152</b>	<b>77 348</b>	<b>8,8%</b>
<b>Marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires (%)</b>	<b>66,1%</b>	<b>68,0%</b>	

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

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

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

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

<sup>3</sup> L'EBITDA correspond à l'EBIT hors amortissements et dépréciations suite à des tests de valeurs



La progression du résultat net s'explique

- par une bonne maîtrise des charges d'exploitation dans un contexte de hausse de l'activité, en particulier des postes de sous-traitance, de transport et d'honoraires
- ainsi que par une baisse exceptionnelle de l'impôt sur les résultats consécutive à l'issue favorable de la réclamation introduite par GTT S.A. au titre de l'annulation de la taxe de 3% sur les dividendes.

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

(en milliers d'euros)	S1 2018	Proforma S1 2017	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>127 245</b>	<b>113 745</b>	<b>11,9%</b>
Croissance annuelle (%)	11,9%		
<b>Dont navires en construction</b>	<b>120 433</b>	<b>107 384</b>	<b>12,2%</b>
Méthaniers / éthaniers	104 939	93 384	12,4%
FSRU	14 254	10 340	37,8%
FLNG	1 001	2 398	-58,3%
Réservoirs terrestres	0	1 189	ns
Barges	239	73	227,2%
Navires propulsés au GNL	0	0	ns
<b>Dont services</b>	<b>6 812</b>	<b>6 361</b>	<b>7,1%</b>
Navires en opération	4 399	3 979	10,5%
Homologation	870	1 179	-26,2%
Etudes	1 198	1 080	11,0%
Formation	182	77	136,4%
Autres	163	46	254,3%

Le chiffre d'affaires passe de 113 745 milliers d'euros au premier semestre 2017 à 127 245 milliers d'euros au premier semestre 2018 soit une hausse de 11.9% sur la période. Cette hausse provient essentiellement de la hausse du chiffre d'affaires relatif aux navires en construction de 12.2%

Le chiffre d'affaires méthaniers, qui représente 82.5% du chiffre d'affaires total du Groupe (à 104 939 milliers d'euros), a été généré principalement par les commandes enregistrées par les chantiers de construction navale sur les exercices 2014 et 2015.

Le chiffre d'affaires lié aux commandes de FSRU (*floating storage and regasification unit*) est en hausse de 37,8% entre le 30 juin 2017 et le 30 juin 2018. Cette hausse provient essentiellement de la prise de commandes enregistrées en 2015 et 2017.

Le chiffre d'affaires lié aux commandes de FLNG (*floating LNG*) s'établit à 1 001 milliers d'euros contre 2 398 milliers d'euros en 2017.

Au 30 juin 2018, le chiffre d'affaires résultant des services est en progression par rapport au 30 juin 2017, passant de 6 361 milliers d'euros à 6 812 milliers d'euros. Il représente 5.4% du chiffre d'affaires du Groupe à cette date. Cette progression provient essentiellement des activités des opérations sur navires en service et des études.

## Formation du résultat opérationnel de GTT

### Charges externes

(en milliers d'euros)	S1 2018	Proforma S1 2017	Variation
Essais et études	6 304	6 046	4,3%
Locations, entretien & assurances	2 901	2 848	1,9%
Personnel extérieur	-17	80	-121,3%
Honoraires	2 684	2 766	-2,9%
Transport, déplacements & réceptions	3 990	4 489	-11,1%
Frais postaux et de télécommunication	116	135	-14,2%
Autres	2 215	1 552	42,7%
<b>CHARGES EXTERNES</b>	<b>18 193</b>	<b>17 914</b>	<b>1,6%</b>
<b>% des produits des activités ordinaires</b>	<b>14,3%</b>	<b>15,7%</b>	

Les charges externes du Groupe sont relativement stables (+1,6%) passant de 17 914 milliers d'euros au 30 juin 2017 à 18 193 milliers d'euros au 30 juin 2018. Cette variation provient principalement (i) de l'augmentation du poste essais et études en lien avec la hausse du revenu, (ii) de la maîtrise des frais de déplacements , et (iii) de la hausse des dépenses de brevets.

### Charges de personnel

(en milliers d'euros)	S1 2018	Proforma S1 2017	Variation
Salaires et traitements	13 439	12 241	9,8%
Charges sociales	6 197	5 639	9,9%
Palements fondés sur des actions	174	440	-60,5%
Participation et intéressement	3 922	3 151	24,5%
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>23 732</b>	<b>21 471</b>	<b>10,5%</b>
<b>% des produits des activités ordinaires</b>	<b>18,6%</b>	<b>18,9%</b>	<b>-1,2%</b>

Les charges de personnel augmentent par rapport à l'année passée, du fait (i) de l'intégration d'Ascenz, (ii) de la hausse de la participation liée au résultat.

### Amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>S1 2018</b>	<b>Proforma S1 2017</b>	<b>variation</b>
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 600	1 675	-4,4%
Dotations (reprises) aux provisions	(234)	(548)	-57,2%
Dépréciations suite aux test de valeur	145	271	-46,5%
<b>DOTATIONS (REPRISES) AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>1 511</b>	<b>1 398</b>	<b>8,1%</b>

Les dotations nettes aux amortissements et provisions passent d'un montant de 1 398 milliers d'euros au 30 juin 2017 à un montant de 1 511 milliers d'euros au 30 juin 2018.

La variation observée est essentiellement liée aux mouvements de provision pour perte à terminaison.

### Autres produits et charges d'exploitation

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>S1 2018</b>	<b>Proforma S1 2017</b>	<b>variation</b>
Crédit impôt recherche	2 183	5 192	-58,0%
Autres produits (charges) opérationnels	197	251	-21,5%
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>2 380</b>	<b>5 443</b>	<b>-56,3%</b>

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 en 2017 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 du résultat opérationnel (EBIT) et de l'EBITDA

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>S1 2018</b>	<b>Proforma S1 2017</b>	<b>variation</b>
EBITDA	84 152	77 348	8,8%
Marge d'EBITDA (%) - EBITDA rapporté au chiffre d'affaires	66,1%	68,0%	-1,9 points
EBIT / Résultat d'exploitation	82 407	75 402	9,3%
Marge d'EBIT (%) - EBIT ou résultat d'exploitation rapporté au chiffre d'affaires	64,8%	66,3%	-1,5 points

L'EBIT du Groupe passe de 75 402 milliers d'euros au 30 juin 2017 à 82 407 milliers d'euros au 30 juin 2018, soit une hausse de +9,3%. L'évolution de l'EBITDA à +8,8% est en ligne avec celle de

l'EBIT sur la même période, passant de 77 348 milliers d'euros au 30 juin 2017 à 84 152 milliers d'euros au 30 juin 2018.

La marge d'EBIT et la marge d'EBITDA sur les produits des activités ordinaires sont en légère baisse sur la période et s'établissent respectivement à 64,8% et à 66,1%. Cette variation s'explique par la baisse du crédit impôt recherche, le Groupe ayant bénéficié en 2017 d'un produit non récurrent au titre de réclamations sur les exercices antérieurs.

#### Formation du résultat net et du résultat par action de GTT

	S1 2018	Proforma S1 2017	Variation
Résultat net en euros	75 724 821	63 086 700	20,0%
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto-détenues)	37 035 724	37 051 563	0,0%
Nombre d'actions sur une base diluée	37 076 054	37 153 473	-0,2%
<b>RESULTAT NET DE BASE PAR ACTION (EN EUROS)</b>	<b>2,04</b>	<b>1,70</b>	20,1%
<b>RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (EN EUROS)</b>	<b>2,04</b>	<b>1,70</b>	<b>20,3%</b>

Le résultat net du Groupe passe de 63 087 milliers d'euros au 30 juin 2017 à 75 725 milliers d'euros au 30 juin 2018 compte tenu des éléments présentés ci-dessus.

Le résultat net par action au 30 juin 2018 a été calculé sur la base du capital social composé de 37 035 724 actions correspondant au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Sur ces bases, le résultat net par action passe de 1,70 euro à 2.04 euro 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 1,70 euro à fin juin 2017 à 2,04 euro à fin juin 2018.

## ANALYSE DU BILAN DE GTT

### Actifs non courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30 juin 2018</b>	<b>Proforma 31 déc. 2017</b>	<b>variation</b>
Immobilisations incorporelles	2 151	1 097	96,1%
Goodwill	9 627	-	ns
Immobilisations corporelles	17 345	17 483	-0,8%
Actifs financiers non courants	3 239	3 240	0,0%
Impôts différés actifs	2 139	1 784	19,9%
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>34 501</b>	<b>23 605</b>	<b>46,2%</b>

La variation des actifs non courants entre le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2018 résulte principalement de la hausse des immobilisations incorporelles suite à la consolidation des actifs des nouvelles filiales et par la comptabilisation d'un Goodwill constaté sur les titres Ascenz acquis pour un montant de 9 627 milliers d'euros.

### Actifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30 juin 2018</b>	<b>Proforma 31 déc. 2017</b>	<b>variation</b>
Stocks	6 852	6 682	2,5%
Clients	102 951	110 461	-6,8%
Créance d'impôts exigibles	29 145	18 975	53,6%
Autres actifs courants	6 968	5 098	36,7%
Actifs financiers courants	11	-	#DIV/0!
Trésorerie et équivalents	125 273	99 890	25,4%
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>271 200</b>	<b>241 105</b>	<b>12,5%</b>

Les actifs courants sont en augmentation entre le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2018, passant de 241 105 milliers d'euros à 271 200 milliers d'euros.

Cette évolution résulte principalement de la hausse de la trésorerie , des créances d'impôts et des autres actifs courants compensée partiellement de la baisse du poste clients au 30 juin 2018.

## Capitaux propres

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	Proforma 31 déc. 2017	variation
Capital	371	371	0,0%
Primes liées au capital	2 932	2 932	0,0%
Actions autodétenues	(1 389)	(3 728)	-62,7%
Réserves	83 968	11 301	628,9%
Résultat	75 725	124 034	-38,8%
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>	<b>161 607</b>	<b>134 910</b>	<b>19,8%</b>
Capitaux propres - part revenant aux intérêts non contrôlés	(153)	-	ns
<b>Capitaux propres</b>	<b>161 454</b>	<b>134 910</b>	<b>19,7%</b>

La variation des capitaux propres entre le 31 décembre 2017 (134 910 milliers d'euros) et le 30 juin 2018 (161 454 milliers d'euros) s'explique principalement par le résultat du premier semestre 2018 compensé par le versement du solde du dividende 2017.

## Passifs non courants

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	Proforma 31 déc. 2017	variation
Provisions - part non courante	4 148	3 967	4,6%
Passifs financiers - part non courante	2 172	244	790,1%
Impôts différés passifs	216	222	-2,7%
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>6 536</b>	<b>4 433</b>	<b>47,4%</b>

Les provisions au 30 juin 2018 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 2018 à 1,2 million d'euros.
- D'une provision pour indemnités de départ à la retraite pour 0,6 millions d'euros

Les passifs financiers – part non courante sont principalement constitués du solde des avances du Fonds de Soutien des Hydrocarbures non encore échues, des emprunts bancaires ainsi que d'une dette 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.

### Passifs courants

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	Proforma 31 déc. 2017	variation
Provisions - part courante	15 249	15 604	-2,3%
Fournisseurs	9 324	10 574	-11,8%
Dettes d'impôts exigibles	6 848	6 194	10,6%
Passifs financiers courants	762	379	101,1%
Autres passifs courants non financiers	105 528	92 617	13,9%
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>137 711</b>	<b>125 367</b>	<b>9,8%</b>

Ce poste de bilan passe de 125 367 milliers d'euros au 31 décembre 2017 à 137 711 milliers d'euros au 30 juin 2018. Cette hausse provient essentiellement de l'augmentation des produits constatés d'avance comptabilisés en autres passifs courants non financiers en raison du décalage entre facturation et comptabilisation du chiffre d'affaires, en fonction de l'avancement dans la construction des navires.

### PERSPECTIVES

Le Groupe dispose d'une visibilité sur son chiffre d'affaires redevances à horizon 2022 grâce à son carnet de commandes à fin juin 2018. En l'absence de reports ou annulations significatifs de commandes, celui-ci correspond à un chiffre d'affaires de 554 millions d'euros sur la période 2018-2022<sup>4</sup> (228 millions d'euros en 2018<sup>5</sup>, 201 millions d'euros en 2019, 102 millions d'euros en 2020, 22 millions d'euros en 2021 et 1 million en 2022).

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

- un chiffre d'affaires consolidé 2018 dans une fourchette de 235 à 250 millions d'euros.
- un EBITDA<sup>6</sup> consolidé 2018 dans une fourchette de 145 à 155 millions d'euros,
- un montant de dividende<sup>7</sup>, au titre de l'exercice 2018, au moins équivalent à celui versé au titre des exercices 2015, 2016 et 2017 et, au titre de l'exercice 2019, un taux minimum de distribution de dividendes de 80% du résultat net social distribuable.

<sup>4</sup> Redevances tirées de l'activité principale, c'est-à-dire hors GNL carburant et hors services

<sup>5</sup> Dont 120 millions d'euros comptabilisés au premier semestre 2018.

<sup>6</sup> L'EBITDA correspond à l'EBIT hors amortissements et dépréciations suite à des tests de valeur.

<sup>7</sup> Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale

## **ACOMPTE SUR DIVIDENDE**

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

26 septembre 2018 : date de détachement du dividende

28 septembre 2018 : date de paiement

## **TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES**

Au cours du premier semestre 2018, 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.

Les données chiffrées relatives aux transactions entre parties liées figurent dans la note 16 des comptes semestriels condensés.

## **FACTEURS DE RISQUES**

Les activités du Groupe sont exposées à certains facteurs de risques macroéconomiques et sectoriels, opérationnels, de marché, industriels, environnementaux et juridiques. Les principaux facteurs de risques auxquels le Groupe pourrait être confronté sont détaillés dans la section « Facteurs de risques » du document de référence 2017, déposé auprès de l'AMF le 25 avril 2018. Il n'y a pas eu d'évolution significative de ces facteurs de risques au cours du premier semestre 2018.



## ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS RESUMES

### BILAN

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2018	Proforma 31 déc. 2017
Immobilisations incorporelles	6.1	2 151	1 097
Goodwill	6.1	9 627	-
Immobilisations corporelles	6.2	17 345	17 483
Actifs financiers non courants	7.2	3 239	3 240
Impôts différés actifs	14.4	2 139	1 784
<b>Actifs non courants</b>		<b>34 501</b>	<b>23 605</b>
Stocks	8.1	6 852	6 682
Clients	8.1	102 951	110 461
Créance d'impôts exigibles		29 145	18 975
Autres actifs courants	8.1	6 968	5 098
Actifs financiers courants	7.1	11	-
Trésorerie et équivalents	10	125 273	99 890
<b>Actifs courants</b>		<b>271 200</b>	<b>241 105</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>305 701</b>	<b>264 710</b>

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2018	Proforma 31 déc. 2017
Capital	11.1	371	371
Primes liées au capital		2 932	2 932
Actions autodétenues		(1 389)	(3 728)
Réserves		83 968	11 301
Résultat net		75 725	124 034
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>		<b>161 607</b>	<b>134 910</b>
Capitaux propres - part revenant aux intérêts non contrôlés		(153)	-
<b>Capitaux propres d'ensemble</b>		<b>161 454</b>	<b>134 910</b>
Provisions - part non courante	13.2	4 148	3 967
Passifs financiers - part non courante		2 172	244
Impôts différés passifs	14.4	216	222
<b>Passifs non courants</b>		<b>6 536</b>	<b>4 433</b>
Provisions - part courante	13.2	15 249	15 604
Fournisseurs	8.2	9 324	10 574
Dettes d'impôts exigibles		6 848	6 194
Passifs financiers courants		762	379
Autres passifs courants	8.2	105 528	92 617
<b>Passifs courants</b>		<b>137 711</b>	<b>125 367</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>		<b>305 701</b>	<b>264 710</b>

## RESULTAT GLOBAL

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	<b>S1 2018</b>	<b>Proforma S1 2017</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>127 245</b>	<b>113 745</b>
Achats consommés		(1 321)	(741)
Charges externes	5.2	(18 193)	(17 914)
Charges de personnel	5.1	(23 732)	(21 471)
Impôts et taxes		(2 460)	(2 262)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5.3	(1 366)	(1 127)
Autres produits et charges opérationnels	5.4	2 380	5 443
Dépréciations suite aux tests de valeur		(145)	(271,0)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>82 407</b>	<b>75 402</b>
Résultat financier		131	219
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>82 537</b>	<b>75 620</b>
Impôts sur les résultats	14.2	(6 812)	(12 534)
<b>Résultat net</b>		<b>75 725</b>	<b>63 087</b>
Résultat net de base par action (en euros)	12	2,04	1,70
Résultat net dilué par action (en euros)	12	2,04	1,70
Nombre moyen d'actions en circulation		37 035 724	37 051 563
Nombre d'actions dilué		37 076 054	37 153 473

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	<b>S1 2018</b>	<b>Proforma S1 2017</b>
<b>Résultat net</b>		<b>75 725</b>	<b>63 087</b>
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>			
Gains et pertes actuariels			
Montant brut	13.1	70	347
Impôts différés		(10)	(52)
<b>Montant net d'impôt</b>		<b>60</b>	<b>295</b>
<b>Éléments recyclables en résultat</b>			
Ecart de conversion		105	(37)
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>		<b>165</b>	<b>258</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>		<b>75 889</b>	<b>63 344</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

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

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes liées au capital	Actions auto- détenues	Réserves	Résultat	Ecart de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>371</b>	<b>2 932</b>	<b>(1 765)</b>	<b>(649)</b>	<b>119 868</b>	<b>6</b>	<b>120 762</b>	<b>-</b>	<b>120 762</b>
Impact IFRS 15				(9 284)			(9 284)		(9 284)
<b>Au 01.01.2017</b>	<b>371</b>	<b>2 932</b>	<b>(1 765)</b>	<b>(9 933)</b>	<b>119 868</b>	<b>6</b>	<b>111 478</b>	<b>-</b>	<b>111 478</b>
<b>Résultat de la période</b>					<b>124 034</b>		<b>124 034</b>		<b>124 034</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>				<b>255</b>		<b>(59)</b>	<b>196</b>		<b>196</b>
Affectation du résultat de l'exercice précédent				119 868	(119 868)		-		-
(Achats)/ ventes d'actions propres			(3 212)	176			(3 036)		(3 036)
Remise d'actions propres aux bénéficiaires			1 249	(1 249)					
Paielements fondés sur des actions				830			830		830
Distribution du solde de dividendes				(98 592)			(98 592)		(98 592)
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>371</b>	<b>2 932</b>	<b>(3 728)</b>	<b>11 355</b>	<b>124 034</b>	<b>(53)</b>	<b>134 910</b>	<b>-</b>	<b>134 910</b>
<b>Résultat de la période</b>					<b>75 725</b>		<b>75 725</b>		<b>75 725</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>				<b>60</b>		<b>105</b>	<b>165</b>		<b>165</b>
Affectation du résultat de l'exercice précédent				124 034	(124 034)		-	(153)	(153)
(Achats)/ ventes d'actions propres			(56)	56			-		-
Remise d'actions propres aux bénéficiaires			2 395	(2 395)					-
Paielements fondés sur des actions				78			78		78
Distribution du solde de dividendes				(49 270)			(49 270)		(49 270)
<b>Au 30.06.2018</b>	<b>371</b>	<b>2 932</b>	<b>(1 389)</b>	<b>83 917</b>	<b>75 725</b>	<b>51</b>	<b>161 608</b>	<b>(153)</b>	<b>161 454</b>

### 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<sup>er</sup> janvier 2018 et s'est terminée le 30 juin 2018.

### Note 2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

#### 2.1. Base de préparation des états financiers

Les comptes semestriels résumés, clos au 30 juin 2018, 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://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

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 2017.

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 2017 (décrits à la note 2 des comptes IFRS au 31 décembre 2017) et complétés par :

### Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Ils représentent les passifs détenus à des fins de transaction, c'est-à-dire les passifs qui répondent à une intention de réalisation à court terme. Ils sont évalués à la juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées par le compte de résultat.

### Regroupement d'entreprises

La contrepartie transférée (coût d'acquisition) est évaluée à la juste valeur des actifs remis, capitaux propres émis et passifs encourus à la date de l'échange. Les actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur à la date de l'acquisition. Les frais directement attribuables à la prise de contrôle sont comptabilisés en « autres charges opérationnelles ».

Tout excédent de la contrepartie transférée sur la quote-part du groupe dans la juste valeur nette des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise donne lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition.

Pour chaque prise de contrôle impliquant une prise de participation inférieure à 100 %, la fraction d'intérêt non acquise (participations ne donnant pas le contrôle) est évaluée :

- soit à sa juste valeur : dans ce cas, un goodwill est comptabilisé pour la part relative aux participations ne donnant pas le contrôle (goodwill complet) ;
- soit à sa quote-part d'actif net identifiable de l'identité acquise : dans ce cas, seul un goodwill au titre de la part acquise est comptabilisé (méthode du goodwill partiel).

L'option choisie pour une transaction ne préjuge pas du choix susceptible d'être fait pour les transactions ultérieures

En cas d'acquisition par étapes, la participation antérieurement détenue fait l'objet d'une réévaluation à la juste valeur à la date de prise de contrôle. L'écart entre la juste valeur et la valeur nette comptable de cette participation est enregistré directement en résultat.

Les montants comptabilisés à la date d'acquisition peuvent donner lieu à un ajustement, à condition que celui-ci trouve son origine dans des faits et circonstances antérieurs à la date d'acquisition et nouvellement portés à la connaissance de l'acquéreur. Au-delà de la période d'évaluation (d'une durée maximum de 12 mois après la date de prise de contrôle de l'entité acquise), l'écart d'acquisition ne peut faire l'objet d'aucun ajustement ; l'acquisition ultérieure d'intérêts ne donnant pas le contrôle ne donne pas lieu à la constatation d'un écart d'acquisition complémentaire.

Par ailleurs, les compléments de prix sont inclus dans la contrepartie transférée à leur juste valeur dès la date d'acquisition et quelle que soit leur probabilité de survenance. Durant la période d'évaluation, les ajustements ultérieurs trouvent leur contrepartie en écart d'acquisition lorsqu'ils se rapportent à des faits et circonstances existants lors de l'acquisition ; à défaut, et au-delà, les ajustements de compléments de prix sont comptabilisés directement en résultat, sauf si les compléments de prix avaient comme contrepartie un instrument de capitaux propres. Dans ce dernier cas, le complément de prix n'est pas réévalué ultérieurement.

Les normes et amendements suivants sont applicables à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018 :

Reconnaissance du revenu - IFRS 15 :

La norme IFRS 15 est d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2018. Le Groupe a fait le choix d'appliquer la norme IFRS 15 selon la méthode rétrospective complète. Par conséquent, l'exercice comparatif 2017 présenté dans les états financiers 2018 a été retraité conformément à IFRS 15 et l'impact de la transition a été constaté dans les capitaux propres d'ouverture au 1er janvier 2017. Ce retraitement permettra de comparer les données financières de l'exercice 2018 (établies en conformité avec la norme IFRS 15) avec celles de l'exercice comparatif 2017.

L'analyse des dispositions de la norme IFRS 15 conduit à retenir le traitement comptable suivant :

- GTT réalise une prestation globale unique correspondant au transfert de technologies sous licence à un chantier naval dans le cadre de la construction des réservoirs d'un navire ou d'une série de navires
- Les royalties facturées au titre d'une série de navires dans le cadre d'une commande ferme passée par un chantier naval pour la construction de réservoirs seront constatées prorata temporis en produits des activités ordinaires sur la durée de construction de chaque navire (entre la date de « steel cutting » et la date de livraison de chaque navire), le montant du produit des activités ordinaires alloué à chaque navire de la série étant identique.
- Les coûts encourus par GTT pendant la phase d'études avant la date de « steel cutting » du premier navire de la série seront constatés à l'actif en travaux en cours. Ces travaux en cours seront constatés prorata temporis en charge sur la durée de construction de chaque navire (entre la date de « steel cutting » et la date de livraison de chaque navire), le montant des travaux en cours alloué à chaque navire étant identique.
- Les coûts encourus par GTT après la date de « steel cutting » du premier navire de la série (y compris les coûts d'assistance technique liés à la mise à disposition d'ingénieurs et de techniciens) seront constatés en charge lorsqu'ils sont encourus.
- Afin de tenir compte des options permettant à un chantier naval de construire, pour une même série, des réservoirs additionnels pour un montant de royalties bénéficiant d'une remise, une partie du produit des activités ordinaires constatée sur la série ferme sera différée. Le produit différé sera reconnu en résultat sur la durée de construction des réservoirs additionnels ou au plus tard lorsque l'option expire. Le produit différé sera estimé en tenant compte de la remise applicable et de la probabilité d'exercice des options.

#### Actifs et passifs financiers – IFRS 9 :

La norme IFRS 9 "Instruments financiers" est également d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2018. Elle inclut les trois volets principaux suivants :

- Classement et évaluation des actifs et passifs financiers : La norme requiert que les actifs financiers soient classés en fonction de leur nature, des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels et du modèle économique suivi pour leur gestion.
- Dépréciation des actifs financiers: IFRS 9 détermine les principes et la méthodologie à appliquer pour évaluer et comptabiliser les pertes de crédit attendues sur les actifs financiers, les engagements de prêts et les garanties financières.
- Comptabilité de couverture : Le nouveau texte vise un meilleur alignement entre comptabilité de couverture et gestion des risques en établissant une approche davantage fondée sur les principes de gestion des risques.

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 9 au 1er janvier 2018, en retraitant les exercices comparatifs. L'application des dispositions d'IFRS 9 n'a pas d'impact significatif sur les états financiers au 30 juin 2018 : Le Groupe ne possédant pas d'instrument de couverture, il n'a pas été impacté par le dernier volet de la norme. Le deuxième volet, relatif aux dépréciations, n'a pas eu d'impact non plus sur les comptes du Groupe. Les « actifs disponibles à la vente » ont quant à eux été reclassés en « Actifs à la juste valeur par résultat »

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 16	Contrats de location
Amendements à IFRS 9	Caractéristiques de remboursement anticipé avec rémunération négative

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 17	Contrats d'assurance
IFRIC 23	Incertitude relative aux traitements fiscaux
Amendements à IAS 28	Participations dans des entreprises associées et coentreprises
Améliorations annuelles 2015-2017	IAS 12, IAS 23, IFRS 11, IFRS 3
Amendements à IAS 19	Modification, réduction ou liquidation d'un régime
Cadre conceptuel (version 2) - Phase 1	Cadre conceptuel (version 2) - Phase 1 (objectifs et caractéristiques qualitatives de l'information financière)



## **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.

## **2.3. Comparaison des comptes individuels IFRS présentés en 2017 et des comptes consolidés IFRS proforma**

Afin de faciliter la lecture des comptes 2018, le Groupe a décidé de présenter les comparatifs 2017 sous une forme consolidée et intégrant les impacts liés aux nouvelles normes IFRS 15 et IFRS 9.

Ce retraitement permet de comparer les données financières de l'exercice 2018 (30 juin) établies en conformité avec la norme IFRS 15 avec celles de l'exercice comparatif 2017 (bilan au 31 décembre et compte de résultat au 30 juin).

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2017 Comptes proforma</b>	<b>31/12/2017 Comptes publiés</b>	<b>Ecart</b>
Immobilisations incorporelles	1 097	1 097	-
Immobilisations corporelles	17 483	17 483	-
Actifs financiers non courants	3 240	3 240	-
Impôts différés actifs	1 784	1 520	264
<b>Actifs non courants</b>	<b>23 605</b>	<b>23 341</b>	<b>264</b>
Stocks	6 682	-	6 682
Clients	110 461	101 056	9 405
Créance d'impôt exigibles	18 975	18 975	-
Autres actifs courants	5 098	5 098	-
Actifs financiers courants	-	-	-
Trésorerie et équivalents	99 890	99 890	-
<b>Actifs courants</b>	<b>241 105</b>	<b>225 018</b>	<b>16 087</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>264 710</b>	<b>248 359</b>	<b>16 351</b>

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2017 Comptes proforma</b>	<b>31/12/2017 Comptes publiés</b>	<b>Ecart</b>
Capital	371	371	-
Primes liées au capital	2 932	2 932	-
Actions autodétenues	(3 728)	(3 728)	-
Réserves	11 301	20 585	(9 284)
Résultat net	124 034	116 245	7 789
<b>Capitaux propres</b>	<b>134 910</b>	<b>136 405</b>	<b>(1 495)</b>
Provisions - part non courante	3 967	3 967	-
Passifs financiers - part non courante	244	244	-
Impôts différés passifs	222	222	-
<b>Passifs non courants</b>	<b>4 433</b>	<b>4 433</b>	<b>-</b>
Provisions - part courante	15 604	15 604	-
Fournisseurs	10 574	10 574	-
Dettes d'impôts exigibles	6 194	6 194	-
Passifs financiers courants	379	379	-
Autres passifs courants	92 617	74 771	17 846
<b>Passifs courants</b>	<b>125 367</b>	<b>107 521</b>	<b>17 846</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>264 710</b>	<b>248 359</b>	<b>16 351</b>

Les écarts sur le bilan s'expliquent par les ajustements liés à l'application de la norme IFRS 15. Ces impacts, qui avaient été évalués dans les comptes clos au 31 décembre 2017, intègrent aussi désormais les impacts fiscaux du changement de méthode.

<i>En milliers d'euros</i>	2017.06 Comptes individuels	Ajustements de consolidation	2017.06 Comptes consolidés	Ajustements IFRS 15 et IFRS 9	2017.06 Comptes Proforma
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>111 346</b>	<b>1 173</b>	<b>112 519</b>	<b>1 226</b>	<b>113 745</b>
Achats consommés	(935)	194	(741)	-	(741)
Charges externes	(18 534)	590	(17 944)	30	(17 914)
Charges de personnel	(20 638)	(879)	(21 517)	46	(21 471)
Impôts et taxes	(2 252)	(10)	(2 262)	-	(2 262)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(1 415)	288	(1 127)	-	(1 127)
Autres produits et charges opérationnels	5 441	2	5 443	-	5 443
Dépréciations suite aux tests de valeur	-	(271)	(271)	-	(271)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>73 013</b>	<b>1 087</b>	<b>74 100</b>	<b>1 302</b>	<b>75 402</b>
Résultat financier	231	(12)	219	-	219
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>73 244</b>	<b>1 074</b>	<b>74 318</b>	<b>1 302</b>	<b>75 620</b>
Impôts sur les résultats	(12 018)	(321)	(12 339)	(195)	(12 534)
<b>Résultat net</b>	<b>61 226</b>	<b>754</b>	<b>61 980</b>	<b>1 107</b>	<b>63 087</b>
Résultat net de base par action (en euros)	1,65	0,02	1,67	0,03	1,70
Résultat net dilué par action (en euros)	1,65	0,02	1,67	0,03	1,70
Nombre moyen d'actions en circulation	37 051 563	-	37 051 563	-	37 051 563
Nombre d'actions dilué	37 153 473	-	37 153 473	-	37 153 473

<i>En milliers d'euros</i>	2017.06 Comptes individuels	Ajustements de consolidation	2017.06 Comptes consolidés	Ajustements IFRS 15 et IFRS 9	2017.06 Comptes Proforma
<b>Résultat net</b>	<b>61 226</b>	<b>754</b>	<b>61 980</b>	<b>1 107</b>	<b>63 087</b>
<b>Eléments non recyclables en résultat</b>					
Gains et pertes actuariels					
Montant brut	347	677	1 024	-	1 024
Impôts différés	(52)	(102)	(154)	-	(154)
<b>Montant net d'impôt</b>	<b>295</b>	<b>575</b>	<b>870</b>	<b>-</b>	<b>870</b>
<b>Eléments recyclables en résultat</b>					
Ecarts de conversion	-	(63)	(63)	-	(63)
Variation de la juste valeur des titres de participation				-	
Montant brut	596	(596)		-	
Impôts différés	181	(181)		-	
<b>Montant net d'impôt</b>	<b>777</b>	<b>(777)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>1 072</b>	<b>(265)</b>	<b>807</b>	<b>-</b>	<b>807</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>62 298</b>	<b>489</b>	<b>62 787</b>	<b>1 107</b>	<b>63 894</b>

### Note 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

#### Note 4. PRINCIPALES FILIALES

Nom	Activité	Pays	% d'intérêt		Méthode de consolidation	
			30 juin 2018	31 déc. 2017	30 juin 2018	31 déc. 2017
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	-	IG	-
Ascenz Solutions	Services embarqués	Singapour	100,0	-	IG	-
Ascenz Solutions O&G	Services embarqués	Malaisie	49,0	-	IG	-
Flowmet Pte Ltd	Distribution d'équipements	Singapour	70,0	-	IG	-
Shinsei Co, Ltd	Bureau commercial	Japon	51,0	-	IG	-
Ascenz Solutions B.V.	Bureau commercial	Hollande	100,0	-	IG	-
Ascenz Solutions GMBH	Bureau commercial	Allemagne	100,0	-	IG	-
Ascenz Taiwan Co. Ltd	Services embarqués	Taiwan	100,0	-	IG	-
Ascenz Korea Co. Ltd	Bureau commercial	Corée	49,0	-	MEE	-
Ascenz Indonesia Pte Ltd	Services embarqués	Singapour	50,0	-	MEE	-
Ascenz Myanmar Co. Ltd	Services embarqués	Birmanie	99,99	-	IG	-
Ascenz HK Co. Ltd	Bureau commercial	Hong Kong	60,0	-	IG	-

#### Acquisition de Ascenz

GTT a acquis 75% des titres de la société Ascenz le 31 janvier 2018.

Le solde de 25%, détenu par les fondateurs, fait l'objet de promesses d'achat de la part de GTT et de promesses de ventes de la part des fondateurs sur la période 2021-2024. Une partie du prix d'exercice de ces promesses est conditionnée à la présence future des fondateurs.

GTT a en substance acquis 100% des parts pour un prix d'acquisition comprenant le paiement effectué à la date d'acquisition, la juste valeur du complément de prix et la partie du prix d'achat des 25% non conditionnées à la présence des fondateurs. Ces deux derniers éléments sont comptabilisés en dettes financières.

La partie du prix conditionnée à la présence a été analysée comme une rémunération en contrepartie des services rendus conformément à IFRS 3 paragraphe 52 (b). La charge de personnel qui en découle est constatée linéairement sur la durée de présence requise. Cette partie du prix et le complément de prix sont susceptibles de varier en fonction des résultats et de l'endettement futur de la société.

L'exercice d'évaluation et d'allocation des écarts d'acquisition n'a pas encore été finalisé au 30 juin 2018, l'écart provisoirement estimé entre le montant payé et la valeur des actifs nets à la date d'acquisition a été comptabilisé en goodwill.

## INFORMATIONS RELATIVES AU RESULTAT

### 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>	<b>S1 2018</b>	<b>Proforma S1 2017</b>
Salaires et traitements	13 439	12 241
Charges sociales	6 197	5 639
Paielements fondés sur des actions(1)	174	440
Participation et Intéressement	3 922	3 151
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>23 732</b>	<b>21 471</b>

(1) Le calcul des paiements fondés sur des actions est détaillé en note 11.3.

#### 5.2. Charges externes

<i>En milliers d'euros</i>	<b>S1 2018</b>	<b>Proforma S1 2017</b>
Essais et études	6 304	6 046
Locations, entretien & assurances	2 901	2 848
Personnel extérieur	-17	80
Honoraires	2 684	2 766
Transport, déplacements & réceptions	3 990	4 489
Frais postaux et de télécommunication	116	135
Autres	2 215	1 552
<b>CHARGES EXTERNES</b>	<b>18 193</b>	<b>17 914</b>

### 5.3. Amortissements et provisions

<i>En milliers d'euros</i>	<b>S1 2018</b>	<b>Proforma S1 2017</b>
Dotations (reprises) aux amortissements sur immobilisations	1 600	1 675
Dotations (reprises) aux provisions	(234)	(548)
<b>Dotations (reprises) aux amortissements et provisions</b>	<b>1 366</b>	<b>1 127</b>

Les dotations et reprises aux provisions correspondent pour l'essentiel aux mouvements de provision pour perte à terminaison.

### 5.4. Autres produits et charges opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	<b>S1 2018</b>	<b>Proforma S1 2017</b>
Crédit impôt recherche	2 183	5 192
Autres	197	251
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>2 380</b>	<b>5 443</b>

Les « autres produits et charges opérationnels » sont constitués pour l'essentiel du Crédit Impôt Recherche pour 2 183 milliers d'euros

## INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

### Note 6. IMMOBILISATIONS

#### 6.1. Immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Logiciels</b>	<b>Immobilisations en cours</b>	<b>Autres</b>	<b>Net</b>
<b>Valeurs au 31.12.2016</b>	<b>509</b>	<b>126</b>	<b>373</b>	<b>1 008</b>
Acquisitions/ dotations	15	134	(14)	135
Diminutions/ reprises	-	(46)	-	(46)
Reclassements	(347)	347	-	-
Autres variations	-	-	-	-
<b>Valeurs au 31.12.2017</b>	<b>177</b>	<b>561</b>	<b>359</b>	<b>1 097</b>
Acquisitions/ dotations	84	221	(75)	229
Diminutions/ reprises	-	-	-	-
Reclassements	579	(579)	-	-
Autres variations	-	286	539	825
<b>Valeurs au 30.06.2018</b>	<b>840</b>	<b>488</b>	<b>823</b>	<b>2 151</b>

Les immobilisations incorporelles au 30 juin 2018 sont principalement composées de logiciels ayant une valeur nette comptable de 840 milliers d'euros, de brevets pour 603 milliers d'euros et d'immobilisations en cours pour 488 milliers d'euros.

La ligne « autres variations » du tableau ci-dessus est principalement constituée des flux de variations de périmètre.

## 6.2. Goodwill

Le Groupe a comptabilisé dans ses comptes au 30 juin 2018 un goodwill de 9 627 milliers d'euros correspondant à l'estimation provisoire des écarts d'acquisition liés au rachat du Groupe Ascenz.

L'exercice d'allocation du prix d'acquisition sur les différents actifs acquis devra être réalisé par le Groupe dans les 12 mois suivant la date d'acquisition.

## 6.3. Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Terrains &amp; Constructions</b>	<b>Installations techniques</b>	<b>Immobilisations en cours</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
<b>Valeurs brutes au 31.12.2016</b>	<b>13 620</b>	<b>16 319</b>	<b>1 500</b>	<b>22 146</b>	<b>53 585</b>
Acquisitions	-	448	1 474	746	2 668
Diminutions	-	(970)	-	(61)	(1 031)
Reclassements	-	61	(1 005)	944	-
Autres variations	-	-	-	(19)	(19)
<b>Valeurs brutes au 31.12.2017</b>	<b>13 620</b>	<b>15 858</b>	<b>1 969</b>	<b>23 756</b>	<b>55 203</b>
Acquisitions	-	302	368	113	783
Diminutions	-	(387)	-	(46)	(433)
Reclassements	-	1 058	(1 058)	19	19
Autres variations	535	0	-	194	729
<b>Valeurs brutes au 30.06.2018</b>	<b>14 155</b>	<b>16 831</b>	<b>1 279</b>	<b>24 035</b>	<b>56 300</b>
<b>Dépréciations cumulées au 31.12.2016</b>	<b>(3 729)</b>	<b>(13 029)</b>	<b>-</b>	<b>(18 690)</b>	<b>(35 448)</b>
Dotation	(577)	(1 276)	-	(1 236)	(3 089)
Reprises	-	743	-	61	804
Reclassements	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	14	14
<b>Dépréciations cumulées au 31.12.2017</b>	<b>(4 306)</b>	<b>(13 562)</b>	<b>-</b>	<b>(19 851)</b>	<b>(37 719)</b>
Dotation	(293)	(534)	-	(618)	(1 446)
Reprises	-	387	-	46	433
Reclassements	-	-	-	(19)	(19)
Autres variations	(55)	(0)	-	(150)	(205)
<b>Dépréciations cumulées au 30.06.2018</b>	<b>(4 654)</b>	<b>(13 709)</b>	<b>-</b>	<b>(20 592)</b>	<b>(38 955)</b>
<b>Valeurs nettes au 31.12.2016</b>	<b>9 891</b>	<b>3 290</b>	<b>1 500</b>	<b>3 456</b>	<b>18 137</b>
<b>Valeurs nettes au 31.12.2017</b>	<b>9 314</b>	<b>2 296</b>	<b>1 969</b>	<b>3 904</b>	<b>17 483</b>
<b>VALEURS NETTES 31.12.2018</b>	<b>9 500</b>	<b>3 122</b>	<b>1 279</b>	<b>3 443</b>	<b>17 345</b>

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.

## Note 7. ACTIFS FINANCIERS COURANTS ET NON COURANTS

### 7.1. Actifs financiers courants

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Prêts et créances financières</b>	<b>Actifs financiers à la juste valeur avec variation en résultat</b>	<b>Total</b>
<b>Valeurs au 31.12.2016</b>	-	7 669	7 669
Augmentations	-	-	-
Diminutions	-	(7 669)	(7 669)
Reclassification en courant	-	-	-
Autres variations	-	-	-
<b>Valeurs au 31.12.2017</b>	-	-	-
Augmentations	-	-	-
Diminutions	(1)	-	(1)
Reclassification en courant	(14)	-	(14)
Autres variations	26	-	26
<b>Valeurs au 30.06.18</b>	11	-	11



## 7.2. Actifs financiers non courants

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Prêts et créances financières</b>	<b>Actifs disponibles à la vente</b>	<b>Actifs financiers à la juste valeur avec variation en résultat</b>	<b>Total</b>
<b>Valeurs au 31.12.2016</b>	<b>139</b>	<b>856</b>	<b>4 868</b>	<b>5 863</b>
Impact IFRS 9	-	(856)	856	-
<b>Valeurs à l'ouverture 2017</b>	<b>139</b>	<b>-</b>	<b>5 724</b>	<b>5 863</b>
Augmentations	-	-	2 864	<b>2 864</b>
Diminutions	(23)	-	(5 571)	<b>(5 594)</b>
Autres variations	(2)	-	109	<b>107</b>
<b>Valeurs au 31.12.2017</b>	<b>114</b>	<b>-</b>	<b>3 126</b>	<b>3 240</b>
Augmentations	6	-	2 846	<b>2 852</b>
Diminutions	(15)	-	(2 837)	<b>(2 852)</b>
Reclassification en courant	14	-	-	<b>14</b>
Autres variations	16	-	(31)	<b>(15)</b>
<b>Valeurs au 30.06.18</b>	<b>135</b>	<b>-</b>	<b>3 104</b>	<b>3 239</b>

Les augmentations et diminutions des « actifs financiers à la juste valeur par P&L » correspondent aux achats et ventes d'OPCVM dans le cadre du contrat de liquidité (note 11.4).

## Note 8. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

### 8.1 Créances clients et autres actifs courants

Valeur brute (en milliers d'euros)	30 juin 2018	Proforma 31 déc. 2017	Variation
<b>Stocks</b>	<b>6 852</b>	<b>6 682</b>	<b>170</b>
<b>Créances clients et comptes rattachés</b>	<b>104 234</b>	<b>111 744</b>	<b>(7 510)</b>
Autres créances d'exploitation	333	180	153
Créances fiscales et sociales	5 353	3 818	1 535
Autres créances diverses	-	-	-
Charges constatées d'avance	1 319	1 100	219
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>7 005</b>	<b>5 098</b>	<b>1 907</b>
<b>TOTAL</b>	<b>118 091</b>	<b>123 523</b>	<b>(5 432)</b>

Dépréciation (en milliers d'euros)	30 juin 2018	Proforma 31 déc. 2017	Variation
<b>Stocks</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Créances clients et comptes rattachés</b>	<b>(1 283)</b>	<b>(1 283)</b>	<b>-</b>
Autres créances d'exploitation	(37)	-	(37)
Créances fiscales et sociales	-	-	-
Autres créances diverses	-	-	-
Charges constatées d'avance	-	-	-
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>(37)</b>	<b>-</b>	<b>(37)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(1 320)</b>	<b>(1 283)</b>	<b>(37)</b>

Valeur nette (en milliers d'euros)	30 juin 2018	Proforma 31 déc. 2017	Variation
<b>Stocks</b>	<b>6 852</b>	<b>6 682</b>	<b>170</b>
<b>Créances clients et comptes rattachés</b>	<b>102 951</b>	<b>110 461</b>	<b>(7 510)</b>
Autres créances d'exploitation	296	180	116
Créances fiscales et sociales	5 353	3 818	1 535
Autres créances diverses	-	-	-
Charges constatées d'avance	1 319	1 100	219
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>6 968</b>	<b>5 098</b>	<b>1 870</b>
<b>TOTAL</b>	<b>116 772</b>	<b>122 240</b>	<b>(5 469)</b>

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 37 milliers d'euros au 30 juin 2018

## 8.2. Fournisseurs et autres passifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2018</b>	<b>Proforma 31 déc. 2017</b>	<b>Variation</b>
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>9 324</b>	<b>10 574</b>	<b>(1 250)</b>
Avances et acomptes reçus	11	(0)	11
Dettes fiscales et sociales	15 160	19 070	(3 911)
Autres dettes	167	293	(126)
Produits constatés d'avance	90 191	73 253	16 937
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>105 528</b>	<b>92 617</b>	<b>12 912</b>
<b>TOTAL</b>	<b>114 852</b>	<b>103 190</b>	<b>11 662</b>

## Note 9. PASSIFS FINANCIERS

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30 juin 2018</b>	<b>Proforma 31 déc. 2017</b>
Avances remboursables	458	639
Passifs financiers évalués à la juste valeur par P&L	1 643	0
Emprunts bancaires	764	(16)
Concours bancaires	69	-
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>2 934</b>	<b>623</b>

Les passifs financiers évalués à la juste valeur par résultat correspondent aux dettes liées à l'acquisition des parts des actionnaires minoritaires du Groupe Ascenz.

## Note 10. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2018</b>	<b>Proforma 31 déc. 2017</b>
Valeurs mobilières de placement	97 658	90 876
Disponibilités et équivalents de trésorerie	27 614	9 014
<b>Trésorerie à l'actif du bilan</b>	<b>125 273</b>	<b>99 890</b>
Découverts bancaires et équivalents	-	-
<b>Trésorerie nette</b>	<b>125 273</b>	<b>99 890</b>

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 11. CAPITAUX PROPRES

### 11.1. Capital social

Au 30 juin 2018, le capital est composé de 37 078 357 actions d'une valeur nominale unitaire de 0,01 euros.

### 11.2. Dividendes

L'assemblée générale des actionnaires du 17 mai 2018 a décidé le versement d'un dividende ordinaire de 2,66 euros par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 payable en numéraire.

Un acompte sur dividendes ayant été versé le 29 septembre 2017 pour 49 302 733 euros, le solde du paiement a été fait le 31 mai 2018 pour 49 269 596 euros.

### 11.3. 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 2018
10 février 2014	AGA n° 1	2 ans	2 ans	5 745	46 €	945	4 800	-
10 février 2014	AGA n° 2	2 à 4 ans	2 ans	250 000	24 €	96 109	153 891	-
18 mai 2016	AGA n° 3	2 ans	2 ans	16 000	10 €	4 361	11 639	-
18 mai 2016	AGA n° 4	3 ans	1 an	15 150	21 €	2 900	-	12 250
18 mai 2016	AGA n° 5	3 ans	-	5 625	23 €	945	-	4 680
23 février 2017	AGA n° 6	1 an	2 ans	7 800	37 €	2 126	5 674	-
23 février 2017	AGA n° 7	3 ans	1 an	14 200	37 €	-	-	14 200
12 avril 2018	AGA n° 8	3 ans	1 an	9 200	55 €	-	-	9 200

(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 :

- Plans AGA n°5 : 100% des actions sont attribuées sous condition de présence à l'issue de la période d'acquisition
- Plans 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, 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.

### **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 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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018, une charge de 174 milliers d'euros a été comptabilisée au titre des plans d'attributions d'actions gratuites. Elle était de 440 milliers d'euros au 30 juin 2017.

### **11.4. Actions auto détenues**

Le Groupe 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 2018, le Groupe détient 28 966 actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidité ou en vue d'être distribuées aux salariés bénéficiant des plans d'attribution d'actions gratuites

## Note 12. RESULTAT PAR ACTION

	S1 2018	Proforma S1 2017
Résultat net en euros	75 724 821	63 086 700
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto-détenues)	37 035 724	37 051 563
- Plan AGA n°1	-	-
- Plan AGA n°2	-	46 875
- Plan AGA n°3	-	16 000
- Plan AGA n°4	12 250	12 250
- Plan AGA n°5	4 680	4 785
- Plan AGA n°6	-	7 800
- Plan AGA n°7	14 200	14 200
- Plan AGA n°8	9 200	-
Nombre d'actions sur une base diluée	37 076 054	37 153 473
<b>Résultat net par action en euros</b>	<b>2,04</b>	<b>1,70</b>
<b>Résultat dilué par action en euros</b>	<b>2,04</b>	<b>1,70</b>

Le résultat net par action au 30 juin 2018 a été calculé sur la base d'un capital social composé de 37 035 724 actions qui ne tient pas compte des actions auto-détenues.

A ce jour, le Groupe a attribué 40 330 actions gratuites prises en compte dans le calcul du résultat dilué par action.

## Note 13. PROVISIONS

### 13.1. Provisions pour risques et charges

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2018</b>	<b>Provision pour litiges</b>	<b>Provision pour indemnités de départ à la retraite</b>	<b>Dont part courante</b>	<b>Dont part non courante</b>
<b>Valeurs au 31.12.2016</b>	<b>6 490</b>	<b>5 908</b>	<b>582</b>	<b>1 864</b>	<b>4 626</b>
Dotations	15 208	15 208	-	15 208	
Reprises	-2 126	(2 100)	(26)	(1 479)	(648)
Reprises non consommées	0	-	-	-	-
Transfert non courant - courant	0	-	-	11	(11)
<b>Valeurs au 31.12.2017</b>	<b>19 571</b>	<b>19 015</b>	<b>556</b>	<b>15 604</b>	<b>3 967</b>
Dotations	211	164	47	30	181
Reprises	-385	(385)		(385)	
Reprises non consommées	0			-	-
Transfert non courant - courant	0				
<b>Valeurs au 30.06.2018</b>	<b>19 397</b>	<b>18 794</b>	<b>603</b>	<b>15 249</b>	<b>4 148</b>

Les provisions au 30 juin 2018 sont constituées :

- de provisions qui visent notamment à couvrir des risques éventuels dans des litiges opposant GTT à des salariés ainsi que la mise en cause de GTT par un expert judiciaire intervenant dans le cadre d'une action menée par un tiers vis-à-vis d'un chantier naval de réparation. Ces provisions s'élèvent au 30 juin 2016 à 1 175 milliers d'euros.
- d'une provision correspondant à un risque sur un projet de construction pour 2 411 milliers d'euros
- d'une provision pour risque fiscal pour 15 208 milliers d'euros
- d'une provision pour indemnité de départ à la retraite pour 603 milliers d'euros détaillée en note 13.2

### 13.2. Engagements au titre des régimes à prestations définies

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2018</b>	<b>Proforma 31 déc. 2017</b>
Solde de clôture de la valeur des engagements	(2 086)	(2 035)
Solde de clôture de la juste valeur des actifs	1 483	1 479
Couverture financière	(603)	(556)
Coût des services passés non comptabilisés		-
Autres		-
<b>PROVISIONS ET (CHARGES CONSTATEES D'AVANCE)</b>	<b>603</b>	<b>556</b>

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>	<b>30 juin 2018</b>	<b>Proforma 31 déc. 2017</b>
Solde d'ouverture de la valeur des engagements net des actifs	(556)	(582)
Coût normal	(114)	(262)
Produit (Charge) d'intérêt	(4)	(10)
Coût des services passés		
Pertes et (gains) actuariels	71	299
Remboursements d'actif demandés	-	
<b>SOLDE DE CLOTURE DE LA VALEUR DES ENGAGEMENTS NET DES ACTIFS</b>	<b>(603)</b>	<b>(556)</b>

## Note 14. IMPÔT SUR LES RÉSULTATS

### 14.1. Analyse de la charge d'impôt

<i>En milliers d'euros</i>	<b>S1 2018</b>	<b>Proforma S1 2017</b>
Impôts exigibles	(12 307)	(10 868)
Impôts différés	(230)	(187)
<b>Charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>(12 537)</b>	<b>(11 055)</b>
Impôt de distribution	5 725	(1 479)
<b>Charge totale d'impôt</b>	<b>(6 812)</b>	<b>(12 534)</b>
Crédit d'impôt recherche	2 183	5 192
CICE	158	189
<b>CHARGE TOTALE D'IMPOT NETTE DES CREDITS D'IMPOT</b>	<b>(4 471)</b>	<b>(7 153)</b>

L'impôt de distribution correspond à la taxe sur les dividendes.

L'administration fiscale a accepté la réclamation de GTT SA portant sur le remboursement de la taxe 3% pour les années 2015 et 2016. Un produit d'impôt de 5 725 milliers d'euros a donc été reconnu sur le premier semestre 2018.



## 14.2. Réconciliation de la charge d'impôt

<i>En milliers d'euros</i>	<b>S1 2018</b>	<b>Proforma S1 2017</b>
Résultat net	75 725	63 087
Charge d'impôt	6 812	12 534
<b>Résultat comptable avant impôt</b>	<b>82 537</b>	<b>75 620</b>
Taux d'impôt constaté		
Taux de droit commun	15,00%	15,00%
<b>Charge théorique d'impôt</b>	<b>12 381</b>	<b>11 343</b>
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	(16)	247
Différences permanentes	17	186
Résultat taxé à taux réduit ou non taxé		(4)
Intégration fiscale	(138)	(229)
Majoration de 3,3%	389	319
Impôt différé actif non reconnu précédemment	270	-
Régularisation de l'impôt sur résultat antérieur	(37)	(30)
Taxe sur les dividendes	(5 725)	1 479
Crédit d'impôt recherche - CICE	(329)	(777)
<b>TOTAL CHARGE D'IMPOT</b>	<b>6 812</b>	<b>12 534</b>

## 14.3. 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<sup>er</sup> janvier de leur année de versement.

## 14.4. Origine des impôts différés actifs et passifs

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2018</b>	<b>Proforma 31 déc. 2017</b>
<b>Impôts différés actif</b>	<b>2 153</b>	<b>1 784</b>
Sur déficits	383	511
Sur autres différences temporelles	1 680	1 186
Sur engagements de retraite	90	87
Sur réévaluation des placements de trésorerie	-	-
<b>Impôts différés passif</b>	<b>216</b>	<b>222</b>
Sur provisions réglementées	93	83
Sur actualisation des avances FSH	2	4
Sur immeuble acquis en crédit-bail	121	135

## Note 15. 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 2018	Proforma S1 2017	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>127 245</b>	<b>113 745</b>	<b>11,9%</b>
Croissance annuelle (%)	11,9%		
<b>Dont navires en construction</b>	<b>120 433</b>	<b>107 384</b>	<b>12,2%</b>
Méthaniers / éthaniers	104 939	93 384	12,4%
FSRU	14 254	10 340	37,8%
FLNG	1 001	2 398	-58,3%
Réservoirs terrestres	0	1 189	ns
Barges	239	73	227,2%
Navires propulsés au GNL	0	0	ns
<b>Dont services</b>	<b>6 812</b>	<b>6 361</b>	<b>7,1%</b>
Navires en opération	4 399	3 979	10,5%
Homologation	870	1 179	-26,2%
Etudes	1 198	1 080	11,0%
Formation	182	77	136,4%
Autres	163	46	254,3%

### - 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 16. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

### 16.1. 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>	<b>30 juin 2018</b>	<b>Proforma 31 déc. 2017</b>
Fournisseurs	88	192
Clients	1	1

<i>En milliers d'euros</i>	<b>S1 2018</b>	<b>Proforma S1 2017</b>
Etudes (Produits)	-	9
Frais de personnel (Produits)	-	-
Fournitures et entretien (Charges)	405	667
Personnel détaché (Charges)	16	158
Essais et études sous-traitées (Charges)	12	25
Fourniture d'électricité (charges)	140	-
Brevets (charges)	-	-
Frais de formation (charges)	-	-

### 16.2. Rémunération des dirigeants

<i>En milliers d'euros</i>	<b>S1 2018</b>	<b>Proforma S1 2017</b>
Salaires et primes	360	739
Charges relatives aux paiements en actions (IFRS 2)	-	203
Autres avantages à long terme	69	98

#### Note 17. 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 DU COMMISSAIRE 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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018, 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. 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 2.1 et 2.3 des notes annexes aux états financiers qui exposent les impacts liés à la première application de la norme IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

### **2. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité 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 26 juillet 2018

Les Commissaires aux Comptes

**ERNST & YOUNG Audit**

Aymeric de la Morandière

**Cailliau Dedouit et Associés**

Rémi Savournin