



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

GAZTRANSPORT & TECHNIGAZ

Société anonyme à conseil d'administration au capital de **371.177,72** 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. ANALYSE DU RESULTAT CONSOLIDE POUR LE PREMIER SEMESTRE 2026.....	9
3. ANALYSE DU BILAN DE GTT	15
4. OBJECTIFS 2026 CONFIRMES	17
5. ACOMPTE SUR DIVIDENDE	18
6. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES.....	18
FACTEURS DE RISQUES.....	18
ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS RESUMES	19
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE.....	46

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes semestriels consolidés condensés sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société ainsi que de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité figurant en pages 4 et suivantes 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 les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 28 juillet 2026

François Michel, Directeur général

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

1/ Evolution des activités du Groupe au cours du premier semestre 2026

Le Groupe est désormais structuré autour d'une marque unique, GTT, et ses activités sont organisées autour de deux divisions, auxquelles s'ajoute l'activité hydrogène :

- **GTT Energy**, dédié aux systèmes de confinement et de gestion de l'énergie ;
 - **GTT Marine**, qui regroupe l'ensemble des solutions marines et digitales à la suite de l'acquisition de Danelec en 2025 ;
 - **Hydrogène (Elogen)**, spécialisée dans la conception et l'assemblage d'électrolyseurs à membrane échangeuse de protons (PEM technology).
-
- **GTT Energy : maintien d'une dynamique commerciale soutenue**

Au cours du premier semestre 2026, le Groupe a enregistré un total de 65 commandes, parmi lesquelles 56 commandes de nouveaux méthaniers dont les livraisons sont prévues entre 2028 et 2030.

A noter, parmi les méthaniers commandés au second trimestre 2026, la commande de deux méthaniers d'une capacité de 177 000 m³ dotés d'une configuration à trois cuves. Ce nouveau concept équipera quatre navires : deux navires commandés en novembre 2025 et deux unités supplémentaires commandées en mai 2026.

GTT a également été sélectionné pour la conception des cuves cryogéniques de deux éthaniers de grande capacité (VLEC). Leur livraison est prévue entre le quatrième trimestre 2028 et le premier trimestre 2029.

Le Groupe a poursuivi son développement dans le domaine des infrastructures liées au Gaz Naturel Liquéfié (GNL). Il a ainsi enregistré une commande pour une nouvelle unité flottante de stockage et de regazéification (FSRU¹) d'une capacité de 170 000 m³ pour le compte de l'armateur malaisien MISC, et a annoncé la commande de la première unité flottante de liquéfaction de gaz naturel aux Etats-Unis (FLNG²). Affichant la plus grande capacité de production au monde, cette dernière sera construite dans le cadre du projet Delfin LNG 1. La livraison de ces unités est prévue au premier trimestre 2029 (FSRU) et mi-2030 (FLNG).

Le Groupe a également enregistré des commandes pour la conception de cinq réservoirs de stockage terrestre, incluant trois réservoirs de stockage de GNL d'une capacité unitaire de 240 000 m³ et un réservoir d'une capacité de 200 000 m³ dédié au stockage d'éthane. Construits en Chine, ils seront les plus grands réservoirs au monde équipés de la technologie GST® développée par GTT. La livraison des cinq réservoirs terrestres commandés au premier semestre 2026 est prévue entre le quatrième trimestre 2027 et le quatrième trimestre 2028.

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

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

Au cours du premier semestre 2026, 45 méthaniers ont été livrés, ainsi qu'un éthanier de grande capacité (VLEC) et une unité flottante de stockage et de regazéification du GNL (FSRU).

Le pôle GTT Energy affiche un chiffre d'affaires de 355,5 M€ au premier semestre 2026. Il diminue de - 5,7 % par rapport au premier semestre 2025, principalement en raison de la baisse du nombre de méthaniers en cours de construction sur la période.

- **GTT Marine : des succès commerciaux récompensant l'approche intégrée déployée dans le cadre de l'intégration de Danelec**

Le pôle GTT Marine a poursuivi son développement commercial et a remporté plusieurs contrats grâce à son offre intégrée associant *hardware* et *software*. Il a notamment enregistré des commandes de la part d'armateurs chinois pour équiper plus de 150 navires, majoritairement des porte-conteneurs, avec des Shaft Power Meters (SPM) conçus et distribués par GTT Marine. Le développement de l'activité relative aux Voyage Data Recorders (VDR) s'est également poursuivi : près de 50 VDR ont été commandés à GTT Marine pour des opérations de retrofit prévues en 2026.

Les synergies commerciales attendues de l'intégration de Danelec et de la création de GTT Marine se sont matérialisées au cours du premier semestre 2026 par la signature de deux contrats avec de nouveaux clients. La société Petrobras a en effet sélectionné GTT au premier trimestre 2026 pour équiper jusqu'à 120 navires avec les solutions de routage météorologique et d'amélioration de performance développées par le Groupe. GTT Marine a également remporté au deuxième trimestre 2026 un contrat pour équiper la flotte de méthaniers affrétés par le groupe Petronas. Ces navires seront dotés des équipements de collecte de données nécessaires à l'utilisation des solutions de suivi de la performance et d'optimisation des routes développées par GTT Marine. Une assistance digitale au suivi de la flotte et de la cargaison de GNL est également intégrée au contrat.

Enfin, à l'occasion du salon Posidonia qui s'est tenu à Athènes au mois de juin 2026, GTT Marine a présenté à l'ensemble de ses partenaires présents son portefeuille de solutions intégrées associant équipements et solutions digitales à forte valeur ajoutée.

Le pôle GTT Marine affiche un chiffre d'affaires de 31,8 M€ au premier semestre 2026. Il enregistre une très forte progression (+ 238 % par rapport au premier semestre 2025) en raison de la pleine intégration de Danelec.

- **Innovation**

Au cours du premier semestre 2026, la démarche d'innovation de GTT a été récompensée par l'Institut National de la Propriété Industrielle (INPI). Ce dernier a en effet classé GTT première ETI déposante de brevets en France pour l'année 2025. Pour rappel, le Groupe avait déposé 68 demandes de brevets et se maintient à la 23^{ème} place du classement général de l'INPI.

Les commandes de méthaniers dotés d'une configuration à trois cuves confirment l'adoption des innovations proposées par GTT à ses clients et partenaires. Ce concept innovant résulte de l'étroite collaboration entre GTT, le chantier naval et l'armateur BW LNG, et a fait l'objet

d'approbations de principe³ par les principales sociétés de classe dès 2022. La configuration à trois cuves intègre des renforcements ciblés ainsi que plusieurs améliorations de conception permettant d'atteindre des performances supérieures à celles d'un méthanier conventionnel de 174 000 m³ à quatre cuves.

Equipés du système de confinement à membranes Mark III Flex de GTT, ces navires, d'une capacité unitaire de 177 000 m³, conserveront les mêmes dimensions que les méthaniers standards de 174 000 m³, la même compatibilité au terminal, ainsi que les mêmes paramètres de chargement et de déchargement, offrant ainsi une flexibilité totale aux affréteurs. L'amélioration du ratio entre le volume de cargaison de GNL et la surface d'isolation permettra d'augmenter l'efficacité thermique et de réduire le taux d'évaporation du GNL d'environ 6 % par rapport à une configuration à quatre cuves équipée de la même technologie.

L'intérêt croissant pour la technologie de stockage terrestre GST[®] développée par GTT souligne la capacité du Groupe à innover pour répondre aux évolutions de marché et intégrer la complexité croissante des projets. A ce titre, les trois réservoirs terrestres de GNL d'une capacité de 240 000 m³ et le réservoir d'éthane d'une capacité de 200 000 m³ à construire en Chine seront les plus grands au monde et associeront un haut niveau de performance avec une grande flexibilité opérationnelle. Leur capacité à stocker d'autres gaz liquéfiés anticipe les futurs besoins énergétiques et industriels.

- **Conflit au Moyen-Orient**

La situation au Moyen-Orient perturbe les marchés de l'énergie et du transport maritime, avec des fermetures temporaires d'infrastructures de GNL au Qatar et aux Émirats arabes unis, dont une partiellement endommagée. Cette situation n'a pas affecté les prévisions de demande en GNL à moyen et long terme, qui ont été revues à la hausse au second trimestre 2026 par les organismes de référence du secteur.

À ce stade, le Groupe n'identifie pas d'impact direct sur son activité ni de modification des calendriers de construction des chantiers navals.

- **Continuité de la gouvernance du Groupe**

A l'occasion de l'assemblée générale de GTT, qui s'est tenue le 16 juin 2026, les actionnaires du Groupe ont confirmé le renouvellement des mandats d'administrateur de MM. Philippe Berterottière, Pascal Macioce et Antoine Rostand, pour une durée de quatre ans. A l'issue de cette assemblée, le mandat de Président du Conseil d'administration de M. Philippe Berterottière a été confirmé par le Conseil d'administration, pour une durée de deux ans.

Enfin, Mme Sandra Lagumina a été cooptée par le Conseil d'administration de GTT le 10 juin 2026, en qualité d'administratrice en remplacement de Mme Virginie Banet, démissionnaire, et pour la durée du mandat restant à courir de cette dernière, soit jusqu'à l'Assemblée générale annuelle 2027.

³ Approval in Principal - AiP

Carnet de commandes au 30 juin 2026

Au 1^{er} janvier 2026, le carnet de commandes de GTT, hors GNL carburant, comptait 288 unités. Il a évolué de la façon suivante depuis le 1^{er} janvier :

- Livraisons réalisées : 45 méthaniers, 1 VLEC, 1 FSRU ;
- Commandes obtenues : 56 méthaniers, 2 éthaniers, 5 réservoirs terrestres, 1 FSRU, 1 FLNG ;

Au 30 juin 2026, le carnet de commandes, hors GNL carburant, s'établit ainsi à 306 unités, dont :

- 272 méthaniers ;
- 22 éthaniers ;
- 3 FSRU ;
- 4 FLNG ;
- 5 réservoirs terrestres.

En ce qui concerne le GNL carburant, avec la livraison de 5 navires, le nombre de navires en commande au 30 juin 2026 s'élève à 43 unités.

2/ Tenue de l'Assemblée Générale mixte des actionnaires

L'Assemblée générale annuelle des actionnaires de GTT s'est réunie le 16 juin 2026, sous la présidence de Philippe Berterrothière, Président du Conseil d'administration.

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

Les actionnaires ont notamment approuvé les comptes sociaux et les comptes consolidés de l'exercice 2025 et décidé le versement d'un dividende de 8,94 euros par action le 19 juin 2026, étant précisé qu'un acompte sur dividende de 4,00 euros avait été versé le 11 décembre 2025, le solde du dividende s'élevant à 4,94 euros par action.

L'Assemblée a approuvé l'ensemble des éléments de rémunération versés ou attribués aux mandataires sociaux au titre de l'exercice 2025 et les politiques de rémunération suivantes ont été adoptées :

- La politique de rémunération du Président-Directeur général du 1^{er} janvier au 4 janvier 2026,
- La politique de rémunération du Directeur général à compter du 5 janvier 2026,
- La politique de rémunération du Président du Conseil d'administration à compter du 5 janvier 2026,
- La politique de rémunération des membres du Conseil d'administration pour l'exercice 2026.

L'Assemblée a autorisé le Conseil d'administration à opérer sur les actions de la Société et à procéder à des augmentations de capital dans le cadre de plans d'actionnariat salariés.

L'Assemblée générale a également renouvelé, pour une durée de quatre années, les mandats d'administrateur de MM. Philippe Berterrothière, Pascal Macioce et Antoine Rostand.

Le Conseil d'administration réuni à l'issue de l'Assemblée générale a confirmé sa décision du 22 avril dernier de reconduire le mandat de Président du Conseil d'administration de M. Philippe Berterottière pour une durée de deux ans.

Enfin, le Conseil d'administration réuni le 10 juin 2026 a décidé de coopter Mme Sandra Lagumina en qualité d'administratrice en remplacement de Mme Virginie Banet, démissionnaire, et pour la durée du mandat restant à courir de cette dernière, soit jusqu'à l'Assemblée générale annuelle 2027.

Le Conseil d'administration de la société GTT est désormais composé de 9 membres, dont 4 femmes et 5 hommes, et comprend 7 membres indépendants (78 %) :

- | | |
|--------------------------|---------------------------------------|
| - Philippe Berterottière | Président du Conseil d'administration |
| - Domitille Doat | Administratrice indépendante |
| - Carolle Foissaud | Administratrice indépendante |
| - Luc Gillet | Administrateur indépendant |
| - Pierre Guiollot | Administrateur |
| - Sandra Lagumina | Administratrice indépendante |
| - Pascal Macioce | Administrateur indépendant |
| - Catherine Ronge | Administratrice indépendante |
| - Antoine Rostand | Administrateur indépendant |

La composition du Conseil d'administration est conforme aux recommandations du Code AFEP-MEDEF.

ANALYSE DU RÉSULTAT CONSOLIDÉ POUR LE PREMIER SEMESTRE 2026

(en millions d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025	%
Produits des activités ordinaires	387,3	388,7	-0,4 %
Autres produits d'exploitation	0,7	0,1	449,7 %
Total Produits d'exploitation	388,0	388,8	-0,2 %
Achats consommés	(13,5)	(7,8)	72,4 %
Charges externes	(52,2)	(49,6)	5,4 %
Charges de personnel	(66,8)	(64,6)	3,5 %
Impôts et taxes	(1,8)	(2,9)	-39,2 %
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(7,3)	(9,8)	-25,4 %
Autres produits et charges opérationnels courants	1,9	3,0	- 35,4 %
Dépréciations suite aux tests de valeur	-	-	-
Résultat opérationnel courant (EBIT)	248,2	257,1	- 3,4 %
Marge d'EBIT sur chiffre d'affaires (%)	64,1%	66,1%	
Résultat opérationnel non courant	0,0	(48,2)	- 100,0 %
Résultat opérationnel courant et non courant	248,2	208,9	18,8 %
Résultat financier	0,8	6,8	-87,9 %
Quote-part dans le résultat des entités associées	(0,9)	(0,4)	143,9 %
Résultat avant impôt	248,2	215,3	15,2 %
Impôts sur les résultats	(37,7)	(35,4)	6,6 %
Résultat net	210,4	180,0	16,9 %
Marge nette sur chiffre d'affaires (%)	54,3%	46,2%	
EBITDA	263,6	264,5	-0,3%
Marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires (%)	68,1%	68,0%	

Le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements sur immobilisations (EBITDA) atteint 263,6 M€ au premier semestre 2026, un niveau stable par rapport au premier semestre 2025. La marge d'EBITDA affiche une légère progression à 68,1 % au premier semestre 2026, contre 68,0 % au premier semestre 2025.

Le résultat opérationnel (EBIT) enregistre une diminution de -3,4 % (248,2 M€ au 30 juin 2026 contre 257,1 M€ au 30 juin 2025), tenant compte des dotations aux amortissements liées à GTT Marine (allocation du prix d'acquisition de Danelec, R&D).

Le résultat net s'établit à 210,4 millions d'euros au premier semestre 2026, en hausse de +17 % par rapport aux 180 M€ enregistrés un an plus tôt. Il bénéficie notamment d'un effet de base lié aux charges opérationnelles non courantes enregistrées au premier semestre 2025, principalement liées à la restructuration d'Elogen.

Évolution du chiffre d'affaires, du résultat opérationnel courant (EBIT) et de l'EBITDA

(en millions d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation	%
Chiffre d'affaires	387,3	388,7	-1,4	-0,4%
GTT ENERGY	355,5	376,8	-21,3	-5,7%
<i>Dont navires en construction</i>	344,7	364,8	-20,2	-5,5%
<i>Méthaniers</i>	303,2	340,9	-37,7	-11,1%
<i>Ethaniers</i>	17,0	4,8	12,2	252,5%
<i>FSU</i>	0,0	0,0	0,0	n/a
<i>FSRU</i>	8,7	3,3	5,4	161,7%
<i>FLNG</i>	5,8	4,3	1,5	35,9%
<i>Réservoirs terrestres et GBS</i>	0,0	0,0	0,0	n/a
<i>Navires propulsés au GNL</i>	9,9	11,5	-1,5	-13,3%
<i>Dont services</i>	10,8	12,0	-1,2	-10,1%
<i>Navires en opération</i>	5,9	6,1	-0,2	-3,8%
<i>Homologation</i>	2,2	3,5	-1,3	-36,7%
<i>Etudes</i>	2,3	1,9	0,4	20,1%
<i>Formation</i>	0,4	0,5	-0,1	-13,6%
<i>Autres</i>	0,0	0,0	0,0	n/a
GTT MARINE	31,8	9,4	22,4	237,8%
<i>Hydrogène (Elogen)</i>	0,1	2,5	-2,4	-96,5%

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2026 s'élève à 387,3 M€, affichant une légère baisse de - 0,4 % par rapport au chiffre d'affaires du premier semestre 2025 (année exceptionnelle suite au pic de commande de 162 Méthaniers en 2022, le premier semestre 2025 étant en progression de +32 % par rapport au premier semestre 2024).

- Le chiffre d'affaires lié à la construction de systèmes de confinement s'établit à 344,7 M€, en retrait de - 5,5% au premier semestre 2026 par rapport aux six premiers mois de l'année 2025.
 - o Les redevances des méthaniers et éthaniers s'élèvent à 320,2 M€, en retrait de - 7,4 % en raison de la baisse du nombre de méthaniers en cours de construction sur la période.
 - o Les redevances issues de la construction d'unités flottantes de stockage et de regazéification (FSRU), et d'unités flottantes de liquéfaction (FLNG) affichent une augmentation respective de + 162 % et + 36 %. Cette augmentation est portée par l'augmentation du nombre d'unités en construction.
 - o Les redevances générées par l'activité GNL carburant atteignent 9,9 M€, enregistrant une baisse de -13,3 % au premier semestre 2026.
- Le chiffre d'affaires lié aux services s'élève à 10,8M€. Il affiche une diminution de -10 % par rapport au premier semestre 2025, expliquée par une moindre activité de certification et un volume moins important de prestations de maintenance.

- Le chiffre d'affaires des solutions marines et digitales atteint 31,8 M€, porté par la contribution de Danelec et la bonne performance de l'activité Safety, dédiée aux équipements de sécurité et de collecte de données de performance. Le pôle GTT Marine contribue ainsi à hauteur de 8 % au chiffre d'affaires du Groupe du premier semestre 2026, contre 2% au premier semestre 2025.
- Le chiffre d'affaires de l'activité de conception et de fabrication d'électrolyseurs (Elogen) atteint 0,1 M€. L'essentiel de l'activité d'Elogen se concentre sur la recherche et le développement après la restructuration menée à bien en 2025.

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

(en millions d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025	%
EBITDA*	263,6	264,5	-0,3%
Marge d'EBITDA (%) - EBITDA rapporté au chiffre d'affaires	68,1 %	68,0%	
Résultat opérationnel (EBIT)	248,2	257,1	-3,4%
Marge d'EBIT (%) - EBIT ou résultat d'exploitation rapporté au chiffre d'affaires	64,1 %	66,1%	

* L'EBITDA correspond à l'EBIT retraité des dotations aux amortissements sur immobilisations, des dépréciations d'actifs de tests de valeur liées aux dites immobilisations et des dotations et reprises de provisions pour pertes à terminaison, en normes IFRS.

L'EBITDA du Groupe affiche une relative stabilité entre le premier semestre 2025 et le premier semestre 2026 passant de 264,5 millions d'euros à 263,6 millions d'euros, l'acquisition de la société Danelec venant compenser la baisse d'activité du pôle GTT Energy.

Le tableau de passage de l'EBIT à l'EBITDA est présenté ci-dessous :

(en millions d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Résultat opérationnel courant (EBIT)	248,2	257,1
Éléments ajustés		
Amortissements sur immobilisations	13,4	6,6
Amortissements sur immobilisations IFRS 16	1,5	1,4
Perte à terminaison (reprise)	0,5	(0,6)
EBITDA	263,6	264,5

L'EBIT du Groupe est en baisse de 8,9 millions d'euros, passant de 257,1 millions d'euros au premier semestre 2025 à 248,2 millions d'euros au premier semestre 2026. Cette baisse s'explique principalement par l'augmentation des amortissements liés au Segment « GTT MARINE » pour 7,2 millions d'euros.

Formation du résultat opérationnel de GTT

Charges externes

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation	%
Essais et études	4,5	7,3	(2,9)	-39,2 %
Sous-traitance	18,4	18,6	(0,3)	-1,4%
Honoraires	10,1	6,5	3,6	54,8%
Locations, entretiens et assurances	4,5	5,1	(0,6)	-11,4%
Transport, déplacements & réceptions	7,4	5,4	2,0	37,4%
Autres	7,3	6,6	0,7	11,1%
CHARGES EXTERNES	52,2	49,6	2,6	5,3%

Au 30 juin 2026, le montant total des charges externes s'élève à 52,2 millions d'euros, en hausse de 2,6 millions d'euros. Cette augmentation comprend les coûts du sous-groupe Danelec non présents au 1^{er} semestre 2025 pour 3,4 millions et une économie de 0.8 million d'euro sur les autres entités du groupe. Le premier semestre 2026 témoigne ainsi de la poursuite de la maîtrise rigoureuse des coûts à périmètre constant.

Charges de personnel

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation	%
Salaires et traitements & charges sociales	55,6	54,1	1,4	2,6%
Paielements fondés sur des actions	4,6	3,4	1,2	36,3%
Participation et intéressement	6,7	7,1	(0,3)	-4,6%
CHARGES DE PERSONNEL	66,8	64,6	2,2	3,6%

Au 30 juin 2026, malgré l'intégration du sous-groupe Danelec impactant les charges de personnel du segment GTT MARINE pour 6,6 millions d'euros, le montant total des charges de personnel ne progresse que de 2,2 millions d'euros. Le premier semestre 2026 témoigne ainsi de la maîtrise rigoureuse des coûts à périmètre constant.

Dotations aux amortissements et provisions

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation	%
Dotations aux amortissements sur immobilisations	13,4	6,6	6,8	101,9%
Dotations aux amortissements sur immobilisations IFRS 16	1,5	1,4	0,1	8,1%
Dotations (reprises) aux provisions	(7,5)	1,8	(9,3)	-515,6%
DOTATIONS (REPRISES) AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	7,3	9,8	(2,5)	-25,2%

Au 30 juin 2026, le montant total des dotations (reprises) aux amortissements et provisions affiche une diminution par rapport au 30 juin 2025 malgré l'intégration du sous-groupe Danelec (contribuant à hauteur de 6,2 millions d'euros) :

- Les dotations aux amortissements sur immobilisations progressent de 6,8 millions d'euros en lien avec l'intégration du sous-groupe Danelec (5,8 millions d'euros) et l'augmentation des investissements immobiliers constatée l'an dernier ;
- Les dotations (reprises) aux provisions diminuent de 9,3 millions d'euros en lien notamment avec la variation des dépréciations des créances clients (reprise nette de 7,8 millions d'euros au 30 juin 2026 contre une dotation nette de 3,4 millions d'euros au 30 juin 2025).

Autres produits et charges opérationnels courants

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation	%
Crédit impôt recherche	1,7	4,2	-2,5	-59,3%
Autres produits (charges) opérationnels	0,2	-1,2	1,4	-116,7%
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION COURANTS	1,9	3,0	-1,1	-35,4 %

Les autres produits et charges d'exploitation courants sont constitués pour l'essentiel du crédit impôt recherche pour 1,7 millions d'euros dont le montant comptabilisé au 30 juin 2026 correspond à l'estimation du produit pour l'année en cours, auquel s'ajoute la régularisation de l'année précédente. L'estimation est effectuée au regard des projets considérés comme éligibles selon les critères du crédit d'impôt recherche.

Résultat opérationnel non courant

Au 30 juin 2026, le résultat opérationnel non courant est nul, les charges supportées (1,6 millions d'euros) sur la période étant compensées par la reprise de provision enregistrée en 2025.

Au 30 juin 2025, ce poste s'élevait à 48,2 millions d'euros et se composait d'éléments non récurrents principalement liés à la revue stratégique des activités de la filiale Elogen impliquant l'arrêt définitif de la construction de la Gigafactory à Vendôme et le plan de réduction des effectifs.

Résultat financier

(en millions d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation	%
Produits financiers	5,7	6,9	(1,1)	-16,6%
Autres charges financières	(4,9)	(0,1)	(4,8)	5762,4%
Résultat financier	0,8	6,8	(6,0)	-87,9%

Les produits financiers de 5,7 millions d'euros se composent principalement d'intérêts sur placements financiers pour 5,6 millions d'euros.

Les autres charges financières de 4,9 millions d'euros intègrent notamment les charges financières liées à l'emprunt contracté en juillet 2025 pour l'acquisition de Danelec

Formation du résultat net et du résultat par action de GTT

En €	30 juin 2026	30 juin 2025
Résultat net en euros	210 408 829	179 956 736
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto-détenues)	37 066 945	37 035 825
Nombre d'actions sur une base diluée	37 183 428	37 157 057
RESULTAT NET DE BASE PAR ACTION (EN EUROS)	5,68	4,86
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (EN EUROS)	5,66	4,84

Le résultat net du Groupe passe de 180,0 millions d'euros au premier semestre 2025 à 210,4 millions d'euros au premier semestre 2026 compte tenu des éléments présentés ci-dessus.

Le résultat net par action au premier semestre 2025 a été calculé sur la base du capital social composé de 37 066 945 actions correspondant au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période (hors actions auto détenues).

Sur ces bases, le résultat net par action passe de 4,86 euros à 5,68 euros sur la période.

Le résultat net dilué par action est calculé en tenant compte des attributions d'actions gratuites décidées par le groupe. Le résultat net dilué par action passe de 4,84 euros au premier semestre 2025 à 5,66 euros au premier semestre 2026.

ANALYSE DU BILAN DE GTT

Actifs non courants

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025	%
Immobilisations incorporelles	169,2	168,4	0,5%
Goodwill	104,7	104,8	0,0%
Immobilisations corporelles	58,8	62,7	-6,3%
Participations dans les entreprises mises en équivalence	14,2	14,7	-3,8%
Actifs financiers non courants	13,7	14,5	-5,6%
Impôts différés actifs	4,2	5,5	-23,3%
ACTIFS NON COURANTS	364,8	370,6	-1,6%

La variation des actifs non courants entre le 31 décembre 2025 et le 30 juin 2026 de - 5,8 millions d'euros résulte principalement (i) de l'activation des projets de recherche et développement ainsi que des développements de projets informatiques pour 9,6 millions d'euros, (ii) de la poursuite des travaux de rénovation du siège situé à Saint-Rémy Les-Chevreuse (iii) compensée par les amortissements de la période pour 14,9 millions d'euros.

Actifs courants

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025	%
Stocks	26,5	25,1	5,5%
Clients	159,1	130,7	21,8%
Clients - Actifs sur contrat	45,4	59,1	-23,2%
Créance d'impôts exigibles	40,9	69,8	-41,4%
Autres actifs courants	49,2	43,7	12,6%
Actifs financiers courants	0,3	0,2	61,6%
Trésorerie et équivalents	381,6	346,7	10,0%
ACTIFS COURANTS	702,9	675,2	4,1%

Les actifs courants sont en hausse entre le 31 décembre 2025 et le 30 juin 2026 de 27,7 millions d'euros.

Cette évolution résulte principalement de l'augmentation de la trésorerie de 34,8 millions d'euros, des créances clients (y compris les actifs sur contrat) de 14,7 millions d'euros compensée partiellement par les créances d'impôts pour - 28,9 millions d'euros.

Capitaux propres

(en millions d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025	%
Capital	0,4	0,4	4,0%
Primes liées au capital	6,8	6,9	0,5%
Actions autodétenues	(6,0)	(4,6)	31,9%
Réserves	402,0	172,0	133,7%
Résultat	210,4	413,6	-49,1%
Capitaux propres - part du Groupe	613,8	588,2	4,4%
Capitaux propres - part revenant aux intérêts non contrôlés	1,5	1,6	-4,2%
Capitaux propres	615,3	589,8	4,3%

Les capitaux propres sont en hausse (+4,3 %) entre le 31 décembre 2025 (589,8 millions d'euros) et le 30 juin 2026 (615,3 millions d'euros). Cette augmentation s'explique principalement par le résultat net du premier semestre 2026 de 210,4 millions d'euros compensée par le versement du solde du dividende 2025 de 183,3 millions d'euros.

Passifs non courants

(en millions d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025	%
Provisions - part non courante	4,1	3,8	7,3%
Passifs financiers - part non courante	62,7	88,4	-29,0%
Impôts différés passifs	25,2	26,3	-4,0%
Autres passifs non courants	0,0	0,0	n/a
PASSIFS NON COURANTS	92,1	118,5	-22,3%

Les passifs financiers – part non courante sont principalement constitués :

- D'un emprunt bancaire de 50 millions d'euros (part long terme) contre 70 millions d'euros au 31 décembre 2025, en lien avec le remboursement des 2 échéances au 1^{er} semestre 2026 ; cet emprunt est lié à l'acquisition de Danelec en juillet 2025.
- D'une dette de 10,3 millions d'euros liée au traitement IFRS 16 des contrats immobiliers contre 13,4 millions d'euros au 31 décembre 2025. Cette baisse est liée à la fin des contrats de locations des bureaux de Massy d'Elogen au cours du 1^{er} semestre 2026.

Passifs courants

(en millions d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025	%
Provisions - part courante	8,5	10,5	-18,6%
Fournisseurs	36,0	28,6	25,7%
Fournisseurs d'immobilisations	-	2,5	-100,0%
Avances sur subvention	13,6	1,4	844,2%
Dettes d'impôts exigibles	17,5	11,4	53,1%
Passifs financiers courants	42,0	40,3	4,3%
Autres passifs courants non financiers	242,7	242,8	-0,1%
PASSIFS COURANTS	360,3	337,6	6,7%

Les passifs courants passent de 337,6 millions d'euros au 31 décembre 2025 à 360,3 millions d'euros au 30 juin 2026.

Les provisions – part courante sont constituées de provisions pour litiges et de provisions pour perte à terminaison.

Le Groupe comptabilise des provisions pour perte à terminaison dans le cas où la marge prévisionnelle sur un projet donné est estimée négative.

L'augmentation des avances sur subvention s'explique notamment par l'encaissement d'une subvention d'investissement par la filiale Elogen de 12,3 millions d'euros.

Les autres passifs courants non financiers se composent principalement des dettes fiscales et sociales (43,2 millions d'euros contre 60,5 millions d'euros au 31 décembre 2025) et des passifs sur contrat (197,3 millions d'euros contre 179,2 millions d'euros au 31 décembre 2025).

OBJECTIFS 2026 CONFIRMÉS

Au 30 juin 2026, le Groupe dispose d'une très forte visibilité sur son chiffre d'affaires grâce au carnet de commandes de son activité principale. Celui-ci correspond à un chiffre d'affaires de 1 853 millions d'euros sur la période 2026-2029 et au-delà, se répartissant comme suit : 300 millions d'euros au second semestre 2026, 655 millions d'euros en 2027, 603 millions d'euros en 2028, 295 millions d'euros en 2029 et au-delà.

En l'absence de reports ou annulations significatifs de commandes, GTT confirme ses objectifs pour l'exercice 2026, soit

- Un chiffre d'affaires consolidé 2026 compris dans une fourchette de 740 à 780 M€,
- Un EBITDA consolidé 2026 compris dans une fourchette de 490 à 530 M€,
- Maintien de la politique de distribution de dividendes⁴.

⁴ Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale et du résultat net distribuable dans les comptes sociaux de GTT SA.

ACOMPTE SUR DIVIDENDE

Le Conseil d'administration du 28 juillet 2026 a décidé la distribution d'un acompte sur dividende de 4,30 euros par action au titre de l'exercice 2026, payable en numéraire selon le calendrier suivant :

- 8 décembre 2026 : date de détachement ;
- 10 décembre 2026 : date de paiement.

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours du premier semestre 2026, aucune transaction entre parties liées de nature à influencer significativement sur la situation financière ou les résultats du Groupe n'a été conclue ; de même, aucune modification des transactions entre parties liées, de nature à influencer significativement sur la situation financière ou les résultats du Groupe n'est intervenue au cours de cette période.

FACTEURS DE RISQUES

Les activités du Groupe sont exposées à certains facteurs de risques macroéconomiques et sectoriels, opérationnels, de marché, industriels, environnementaux et juridiques. Les principaux facteurs de risques auxquels le Groupe pourrait être confronté sont détaillés dans la section « Facteurs de risques » du document d'enregistrement universel 2025, déposé auprès de l'AMF le 27 avril 2026.

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

BILAN

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2026	31 décembre 2025
Immobilisations incorporelles	6.1	169,2	168,4
Goodwill	6.2	104,7	104,8
Immobilisations corporelles	6.3	58,8	62,7
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7	14,2	14,7
Actifs financiers non courants	7	13,7	14,5
Impôts différés actifs	12.4	4,2	5,5
Actifs non courants		364,8	370,6
Stocks	8.1	26,5	25,1
Clients	8.1	204,5	189,8
Créance d'impôts exigibles		40,9	69,8
Autres actifs courants		49,2	43,7
Actifs financiers courants		0,3	0,2
Trésorerie et équivalents	9	381,6	346,7
Actifs courants		702,9	675,2
TOTAL DE L'ACTIF		1 067,7	1 045,8

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2026	31 décembre 2025
Capital	10.1	0,4	0,4
Primes liées au capital		6,9	6,9
Actions autodétenues		(6,0)	(4,6)
Réserves		402,1	172,0
Résultat Net		210,5	413,6
Capitaux propres - part du Groupe		613,8	588,2
Capitaux propres - part revenant aux intérêts non contrôlés		1,5	1,6
Capitaux propres d'ensemble		615,3	589,8
Provisions - part non courante	11.1	4,1	3,8
Passifs financiers - part non courante		62,7	88,4
Impôts différés passifs	12.1	25,2	26,3
Passifs non courants		92,1	118,5
Provisions - part courante	11.1	8,5	10,5
Fournisseurs	8.2	36,0	31,1
Avances sur subventions		13,6	1,4
Dettes d'impôts exigibles		17,5	11,4
Passifs financiers courants		42,0	40,3
Autres passifs courants		242,7	242,8
Passifs courants		360,3	337,6
TOTAL DU PASSIF		1 067,7	1 045,8

RÉSULTAT GLOBAL

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2026	30 juin 2025
Produits des activités ordinaires		387,3	388,7
Autres produits d'exploitation		0,7	0,1
Total Produits d'exploitation		388,0	388,8
Achats consommés		(13,5)	(7,8)
Charges externes	5.1	(52,2)	(49,6)
Charges de personnel	5.2	(66,8)	(64,6)
Impôts et taxes		(1,8)	(2,9)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5.3	(7,3)	(9,8)
Autres produits et charges opérationnels courants	5.4	1,9	3,0
Dépréciations suite aux tests de valeur		-	-
Résultat opérationnel courant (EBIT)		248,2	257,1
Marge d'EBIT sur chiffre d'affaires (%)		64,1%	66,1%
Résultat opérationnel non courant	5.5	0,0	(48,2)
Résultat opérationnel courant et non courant		248,2	208,9
Résultat financier	5.6	0,8	6,8
Quote-part dans le résultat des entités associées		(0,9)	(0,4)
Résultat avant impôt		248,2	215,3
Impôts sur les résultats	12.1	(37,7)	(35,4)
Résultat net		210,4	180,0

(en millions d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Résultat net	210,4	180,0
Éléments non recyclables en résultat		
Gains et pertes actuariels		
Montant brut	-	0,4
Impôts différés	-	-
Montant net d'impôt	(0,1)	0,4
Éléments recyclables en résultat		
Ecart de conversion	0,2	(0,7)
Total des autres éléments du résultat global	0,2	(0,4)
RESULTAT GLOBAL	210,6	179,6

TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation
Résultat de la société		210,4	180,0	30,4
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie :				
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		0,9	0,4	0,5
Dotations (Reprises) amortissements, provisions, dépréciations		13,3	39,7	(24,1)
Valeur nette comptables des immobilisations corporelles et incorporelles		-	-	-
Charges (Produits) financiers		(0,8)	(6,8)	6,0
Charge (Produit) d'impôt de l'exercice	12.1	37,7	35,4	2,3
Paielements par remise d'actions		4,8	3,4	1,4
Autres produits et charges		(0,5)	(0,1)	(2,6)
Marge brute d'autofinancement		265,8	251,8	14,1
Impôt de l'exercice décaissé	12.1	(2,5)	(41,5)	39,0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		(18,1)	(30,7)	12,2
- Stocks et en cours	8.1	(1,4)	6,9	(8,2)
- Créances clients et comptes rattachés	8.1	(14,5)	(28,2)	13,5
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8.2	3,8	(4,1)	7,9
- Autres actifs et passifs opérationnels	8.3	(6,1)	(5,2)	(1,0)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (Total I)		245,2	179,6	65,3
Opérations d'investissement				
Acquisition d'immobilisations		(14,5)	(22,9)	8,1
Subvention d'investissement		12,3	-	12,3
Cession d'immobilisations		-	-	-
Prise de contrôle sur des filiales nettes de la trésorerie et équivalents de		-	-	-
Perte de contrôle sur des filiales nettes de la trésorerie et équivalents de		-	-	-
Acquisitions de participations dans les entreprises mises en équivalence et		-	(2,6)	2,6
Investissements financiers				
Cessions d'actifs financiers		-	-	-
Variation des autres immobilisations financières		0,5	-	0,5
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (Total II)		(1,7)	(25,4)	23,4
Opérations de financement				
Dividendes versés aux actionnaires	10.2	(183,3)	(142,0)	(41,4)
Augmentation de capital		-	-	-
Remboursement de dettes financières		(21,4)	(1,5)	(19,9)
Augmentation de dettes financières		-	-	-
Intérêts décaissés		(1,3)	(0,1)	(1,3)
Intérêts reçus		5,6	6,4	(0,8)
Actions auto détenues		(4,9)	-	(4,9)
Variation des concours bancaires				
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (Total III)		(205,4)	(137,2)	(68,2)
Incidence des variations de cours des devises (IV)		(0,3)	(0,3)	0,5
Variation de trésorerie (I+II+III+IV)		37,8	16,7	21,0
Trésorerie d'ouverture	9	346,9	343,3	3,6
Trésorerie de clôture	9	384,7	360,0	24,7
Variation de trésorerie		37,8	16,7	21,1

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En millions d'euros	Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Actions auto-détenues	Réserves	Résultat	Ecart de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Au 31 décembre 2024	37 007 502	0,4	6,9	(7,4)	113,7	347,8	0,1	461,4	0,1	461,5
Augmentation de Capital										
Résultat de la période						413,6		413,6	0,0	413,6
Autres éléments du résultat global					0,7		(0,7)	(0,0)		(0,0)
Affectation du résultat de l'exercice précédent					347,8	(347,8)				-
(Achats)/ ventes d'actions propres				-	-			-		-
Remise d'actions propres aux bénéficiaires				2,9	(2,9)			-		-
Paielements fondés sur des actions					3,4			3,4		3,4
Distribution du solde de dividendes					(290,2)			(290,2)		(290,2)
Autres					-			-		-
Effets de périmètre					-			-	1,6	1,6
Au 31 décembre 2025	37 050 170	0,4	6,9	(4,6)	172,5	413,6	(0,6)	588,2	1,6	589,8
Augmentation de Capital										
Résultat de la période						210,5		210,5	(0,1)	210,4
Autres éléments du résultat global					-		0,2	0,2		0,2
Affectation du résultat de l'exercice précédent					413,6	(413,6)		-		-
(Achats)/ ventes d'actions propres				(4,9)	-			(4,9)		(4,9)
Remise d'actions propres aux bénéficiaires				3,5	(3,5)			-		-
Paielements fondés sur des actions					3,0			3,0		3,0
Distribution du solde de dividendes					(183,3)			(183,3)		(183,3)
Autres					0,1			0,1		0,1
Effets de périmètre					-			-		-
Au 30 juin 2026	37 066 945	0,4	6,9	(6,0)	402,4	210,5	(0,3)	613,8	1,5	615,3

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Note 1. INFORMATIONS GENERALES

Gaztransport & Technigaz – GTT, est un Groupe dont la société mère, Gaztransport & 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 25 filiales dont la liste figure dans la note 4 « Principales filiales au 30 juin 2026 ».

La période pour laquelle les comptes sont présentés a commencé le 1^{er} janvier 2026 et s'est terminée le 30 juin 2026.

2.1. Base de préparation des états financiers

Les comptes semestriels consolidés résumés, clos au 30 juin 2026, 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 2025.

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

Les états financiers résumés sont établis selon les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe aux états financiers de l'exercice 2025 (décrits à la note 2 des comptes IFRS au 31 décembre 2025) et complétés par les normes et amendements suivants qui sont applicables à partir du 1^{er} janvier 2026 :

N° norme	Libellé
Amendements IFRS 9 et 7	Contrats faisant référence à l'électricité dépendante de la nature
Amendements IFRS 9 et 7	Modifications de la classification et de l'évaluation des instruments financiers
Amélioration annuelle des normes	

Ces normes, interprétations et amendements d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2026 sont sans effet significatif sur les états financiers du Groupe.

Le Groupe n'a pas appliqué les normes, amendements de normes et interprétations suivants, adoptés par l'Union européenne et applicables à compter du 1^{er} janvier 2027 :

N° de norme	Libellé
Amendements IFRS 18	Présentations et informations à fournir dans les états financiers

Cette norme, qui remplacera IAS 1 – Présentation des états financiers, prévoit :

- une refonte de la structure du compte de résultat en tenant compte des catégories définies par la norme ;
- une revue des mesures de performance du management (MPM) ;
- la mise à jour du tableau de flux de trésorerie selon les nouveaux principes définis par la norme.

Les travaux engagés dans l'analyse de cette nouvelle norme comprennent notamment un examen approfondi du plan de comptes et une revue des lignes « autres ». Une réflexion est également en cours pour présenter le compte de résultat par nature et fonction (présentation mixte). A la date du rapport, ces travaux ne permettent pas de fournir précisément des informations sur les changements qui seront opérés au 1^{er} janvier 2027.

Enfin, 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 19	Filiales sans responsabilité publique - Informations à fournir
IFRS 20	Actifs réglementaires et passifs réglementaires
Amendements IAS 28	Participations dans des entreprises associées et des coentreprises
Amendements IAS 21	Effet des variations des cours des monnaies étrangères : conversion vers une monnaie de présentation en hyperinflation
Amendements IFRS 19	Filiales sans responsabilité publique - Informations à fournir

2.2. Recours à des jugements et estimations

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

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

Note 3. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Néant

Note 4. PRINCIPALES FILIALES AU 30 JUIN 2026

La liste des filiales incluses dans les comptes consolidés est présentée ci-après. Le sigle IG désigne la méthode de consolidation par intégration globale, MEE désigne la méthode de consolidation par mise en équivalence et AF désigne les titres non consolidés et classés en actifs financiers non courants.

			% d'intérêt		Méthode de consolidation	
Nom	Activité	Pays	30 juin 2026	31 décembre 2025	30 juin 2026	31 décembre 2025
GTT ENERGY						
Cryovision	Services de maintenance	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
Ose Engineering	Activité d'ingénierie	France	100,0	100,0	IG	IG
GTT Russia	Services aux opérations	Russie	100,0	100,0	IG	IG
GTT China	Bureau commercial	Chine	100,0	100,0	IG	IG
GTT Korea	Bureau commercial	Corée	100,0	100,0	IG	IG

GTT Middle East LLC	Bureau commercial	Qatar	100,0	100,0	IG	IG
GTT Holding Denmark	Holding	Danemark	100,0	97,63	IG	IG
GTT Ventures	Holding	France	100,0	100,0	IG	IG
<i>Tunable</i>	Conception et fabrication de capteurs de composition de gaz	Norvège	10,45	10,79	MEE	MEE
<i>Sarus</i>	Conception et fabrication de systèmes de récupération d'énergie	France	8,79	8,79	MEE	MEE
<i>Aegir</i>	Modélisation Hydraulique 3D	France	24,52	24,52	MEE	MEE
<i>Bound4blue</i>	Systèmes de propulsion automatisés assistés par le vent	Espagne	10,59	11,13	MEE	MEE
<i>Energio SAS</i>	Technologies de traitement des gaz	France	7,50	7,50	MEE	MEE
<i>Seaber.IO</i>	Smart shipping	Finlande	14,86	14,86	MEE	MEE
<i>Cryocollect SAS</i>	Technologies de traitement des gazs	France	8,12	8,12	AF	AF
<i>Bluefins SAS</i>	Système de propulsion biomimétique	France	5,17	5,17	AF	AF
<i>Novomof</i>	Développement de matériaux à haute performance pour le captage du CO ₂	Suisse	8,55	8,55	AF	AF
<i>Corpower</i>	Expert technologique et fabricant de premier plan dans le domaine de l'énergie houlomotrice	Suède	2,23	2,57	AF	AF
GTT MARINE						
Dolphin Holdco A/S	Holding	Danemark	97,63	97,63	IG	IG
Dolphin Bidco A/S	Holding	Danemark	97,63	97,63	IG	IG
Danelec Electronics A/S	Conception d'enregistreurs de données de voyage	Danemark	97,63	97,63	IG	IG
Danelec Norway AS	Conception d'appareils de surveillance des performances marines	Norvège	97,63	97,63	IG	IG
Danelec GmbH	Conception d'enregistreurs de données de voyage et d'appareils de surveillance des performances marines	Allemagne	97,63	97,63	IG	IG
Ascenz Marorka SAS	Holding	France	100,0	100,0	IG	IG
Ascenz	Holding	Singapour	100,0	100,0	IG	IG
Ascenz Marorka LTD	Services embarqués	Singapour	100,0	100,0	IG	IG
Shinsei Co,Ltd	Bureau commercial	Japon	-	51,0	-	IG
Ascenz Taiwan Co. Ltd	Services embarqués	Taiwan	100,0	100,0	IG	IG
Ascenz Myanmar Co. Ltd	Services embarqués	Birmanie	99,99	99,99	IG	IG
Ascenz Marorka Ehf	Services embarqués	Islande	100,0	100,0	IG	IG
Vessel Performance Solutions (VPS) APS	Activité digitale/Smart shipping Services embarqués	Danemark	100,0	100,0	IG	IG
Hydrogène						
Elogen France	Conception, fabrication d'électrolyseurs	France	100,0	100,0	IG	IG
Elogen GmbH	Bureau commercial	Allemagne	100,0	100,0	IG	IG

INFORMATIONS RELATIVES AU RÉSULTAT

Note 5. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

5.1. Charges externes

(en millions d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation	%
Essais et études	4,5	7,3	(2,9)	-39,2 %
Sous-traitance	18,4	18,6	(0,3)	-1,4%
Honoraires	10,1	6,5	3,6	54,8%
Locations, entretiens et assurances	4,5	5,1	(0,6)	-11,4%
Transport, déplacements & réceptions	7,4	5,4	2,0	37,4%
Autres	7,3	6,6	0,7	11,1%
CHARGES EXTERNES	52,2	49,6	2,6	5,3%

Au 30 juin 2026, le montant total des charges externes s'élève à 52,2 millions d'euros, en hausse de 2,6 millions d'euros. Cette augmentation comprend les coûts du sous-groupe Danelec non présent au 1^{er} semestre 2025 pour 3,4 millions d'euros et une économie de 0,8 million d'euro sur les autres entités du groupe. Le premier semestre 2026 témoigne ainsi de la poursuite de la maîtrise rigoureuse des coûts à périmètre constant.

5.2. Charges de personnel

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

(en millions d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation	%
Salaires et traitements & charges sociales	55,6	54,1	1,4	2,5%
Paiements fondés sur des actions	4,6	3,4	1,2	36,3%
Participation et intéressement	6,7	7,1	(0,3)	-4,6%
CHARGES DE PERSONNEL	66,8	64,6	2,2	3,6%

Au 30 juin 2026, malgré l'intégration du sous-groupe Danelec impactant les charges de personnel du segment GTT MARINE pour 6,6 millions d'euros, le montant total des charges de personnel ne progresse que de 2,2 millions d'euros. Le premier semestre 2026 témoigne ainsi de la poursuite de la maîtrise rigoureuse des coûts à périmètre constant.

5.3. Dotations aux amortissements et provisions

(en millions d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation	%
Dotations aux amortissements sur immobilisations	13,4	6,6	6,8	101,9%
Dotations aux amortissements sur immobilisations IFRS 16	1,5	1,4	0,1	8,1%
Dotations (reprises) aux provisions	(7,5)	1,8	(9,3)	-515,6%
DOTATIONS (REPRISES) AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	7,3	9,8	(2,5)	-25,2%

Au 30 juin 2026, le montant total des dotations (reprises) aux amortissements et provisions affiche une diminution par rapport au 30 juin 2025 malgré l'intégration du sous-groupe Danelec (contribuant à hauteur de 6,2 millions d'euros) :

- Les dotations aux amortissements sur immobilisations progressent de 6,8 millions d'euros en lien avec l'intégration du sous-groupe Danelec (5,8 millions d'euros) et l'augmentation des investissements immobiliers constatés l'an dernier ;
- Les dotations (reprises) aux provisions diminuent de 9,3 millions d'euros en lien notamment avec la variation des dépréciations des créances clients (reprise nette de 7,8 millions d'euros au 30 juin 2026 contre une dotation nette de 3,4 millions d'euros au 30 juin 2025).

5.4. Autres produits et charges opérationnels courants

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation	%
Crédit impôt recherche	1,7	4,2	(2,5)	-59,3%
Autres produits (charges) opérationnels	0,2	(1,2)	1,4	-116,7%
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION COURANTS	1,9	3,0	(1,1)	-35,4%

Les autres produits et charges d'exploitation courants sont constitués pour l'essentiel du crédit impôt recherche pour 1,7 millions d'euros dont le montant comptabilisé au 30 juin 2026 correspond à l'estimation du produit pour l'année en cours, auquel s'ajoute la régularisation de l'année précédente. L'estimation est effectuée au regard des projets considérés comme éligibles selon les critères du crédit d'impôt recherche.

5.5. Résultat opérationnel non courant

Au 30 juin 2026, le résultat opérationnel non courant est nul, les charges supportées (1,6 millions d'euros) sur la période étant compensées par la reprise de provision enregistrée en 2025.

Au 30 juin 2025, ce poste s'élevait à 48,2 millions d'euros et se composait d'éléments non récurrents principalement liés à la revue stratégique des activités de la filiale Elogen impliquant l'arrêt définitif de la construction de la Gigafactory à Vendôme et le plan de réduction des effectifs.

5.6. Résultat financier

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation	%
Produits financiers	5,7	6,9	(1,1)	-16,6%
Autres charges financières	(4,9)	(0,1)	(4,8)	5762,4%
Résultat financier	0,8	6,8	(6,0)	-87,9%

Les produits financiers de 5,7 millions d'euros se composent principalement d'intérêts sur placements financiers pour 5,6 millions d'euros.

Au 30 juin 2026, le Groupe a placé 282,2 millions d'euros contre 300,1 millions d'euros au 31 décembre 2025 (note 9).

Les autres charges financières de 4,9 millions d'euros intègrent notamment les charges financières liées à l'emprunt contracté en juillet 2025 pour l'acquisition de Danelec.

INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

Note 6. IMMOBILISATIONS

6.1. Immobilisations incorporelles

(en millions d'euros)	Logiciels	Recherche et Développement	Immobilisations en cours (*)	Autres	Total
Valeurs brutes au 31.12.2024	12,7	12,0	21,7	6,4	52,9
Acquisitions	0,1	3,5	13,9	(0,0)	17,5
Diminutions	(0,5)	(0,0)	(3,4)	(0,1)	(4,0)
Reclassements	-	-	1,0	-	1,0
Autres variations	(0,0)	26,5	0,0	98,2	124,7
Valeurs brutes au 31.12.2025	12,3	42,0	33,2	104,5	192,1
Acquisitions	0,0	0,5	8,6	0,5	9,6
Diminutions	-	-	-	-	-
Autres variations	0,0	0,0	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Valeurs brutes au 30.06.2026	12,3	42,8	41,6	105,0	201,8
Dépréciations cumulées au 31.12.2024	(10,5)	(2,0)	-	(3,0)	(15,6)
Dotation	(1,2)	(5,5)	(1,1)	(1,4)	(9,2)
Reprises	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	1,1	-	1,1
Autres variations	0,0	0,0	-	0,0	0,0
Dépréciations cumulées au 31.12.2025	(11,7)	(7,5)	-	(4,4)	(23,7)
Dotation	(0,3)	(6,5)	-	(2,2)	(9,0)
Reprises	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-
Autres variations	(0,0)	0,0	-	0,0	0,0
Dépréciations cumulées au 30.06.2026	(12,0)	(14,0)	-	(6,7)	(32,6)
Valeurs nettes au 31.12.2024	2,2	10,0	21,7	3,4	37,3
Valeurs nettes au 31.12.2025	0,6	34,5	33,2	100,1	168,4
Valeurs nettes au 30.06.2026	0,3	28,9	41,6	98,4	169,2

* Les immobilisations en cours intègrent les subventions d'investissement qui viennent en diminution des actifs financés conformément aux dispositions de la norme IAS 20 pour un montant de 17,8 millions d'euros au 30 juin 2026, sans variation avec le montant au 31 décembre 2025.

Par ailleurs, les immobilisations en cours intègrent le crédit impôt recherche qui vient en diminution des actifs financiers pour un montant de 6,3 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 5,1 millions d'euros au 31 décembre 2025.

La variation des immobilisations incorporelles entre le 31 décembre 2025 et le 30 juin 2026 résulte principalement de :

- l'activation des projets de recherche et développement ainsi que des développements de projets informatiques ;
- compensée par les dotations aux amortissements.

6.2. Goodwill

Le poste de 104,7 millions d'euros est composé des *goodwill* liés (i) aux sociétés du groupe Danelec (85,9 millions d'euros, montant définitif et inchangé par rapport au 31 décembre 2025), (ii) aux sociétés du groupe Ascenz Marorka (17,2 millions d'euros), (iii) à OSE (1,8 millions d'euros), le goodwill d'Elogen ayant été intégralement déprécié en 2024.

Comme les activités du groupe Danelec, Ascenz Marorka (Ascenz, Marorka et VPS) sont étroitement liées et sont gérées par un seul et même management, leurs goodwill sont analysés au sein d'une même UGT.

6.3. Immobilisations corporelles

(en millions d'euros)	Terrains & Constructions	Installations techniques	Immobilisations en cours (*)	Immobilisations en location financement (IFRS 16)	Autres (**)	Total
Valeurs brutes au 31.12.2024	15,1	36,3	16,8	18,3	44,4	131,0
Acquisitions	-	1,4	17,1	7,8	2,1	28,4
Diminutions	-	(0,4)	(19,6)	(1,8)	(1,7)	(23,5)
Reclassements	7,3	3,4	(5,5)	0,1	6,6	12,0
Autres variations	-	(0,0)	-	(0,2)	2,1	1,9
Valeurs brutes au 31.12.2025	22,4	40,8	8,9	24,1	53,6	149,9
Acquisitions	-	0,2	3,1	1,0	0,3	4,6
Diminutions	-	(0,0)	-	(3,7)	(0,1)	(3,8)
Reclassements	(0,3)	-	(0,0)	(0,3)	0,0	(0,6)
Autres variations	-	0,0	-	0,3	0,2	0,5
Valeurs brutes au 30.06.2026	22,1	41,0	12,0	21,5	53,9	150,6
Dépréciations cumulées au 31.12.2024	(4,4)	(28,2)	-	(8,3)	(33,7)	(74,6)
Dotation	(0,9)	(3,8)	(1,1)	(1,4)	(5,3)	(12,6)
Reprises	-	-	-	-	0,0	0,0
Reclassements	-	-	-	-	(0,0)	(0,0)
Autres variations	(0,1)	0,0	-	0,1	-	(0,1)
Dépréciations cumulées au 31.12.2025	(5,5)	(32,0)	(1,1)	(9,7)	(39,0)	(87,2)
Dotation	(0,8)	(1,6)	-	(0,4)	(2,2)	(5,0)
Reprises	-	-	-	-	0,1	0,1
Reclassements	0,2	-	-	0,2	-	0,5
Autres variations	-	(0,0)	-	-	(0,1)	(0,1)
Dépréciations cumulées au 30.06.2026	(6,0)	(33,6)	(1,1)	(9,9)	(41,2)	(91,8)
Valeurs nettes au 31.12.2024	10,7	8,2	16,8	10,0	10,7	56,5
Valeurs nettes au 31.12.2025	17,0	8,8	7,9	14,4	14,6	62,7
Valeurs nettes au 30.06.2026	16,2	7,4	11,0	11,6	12,7	58,8

(*) Les immobilisations en cours intègrent les subventions d'investissement qui viennent en diminution des actifs financés conformément aux dispositions de la norme IAS 20 pour un montant de 17,6 millions d'euros au 30 juin 2026. Le montant de subvention d'investissement au 31 décembre 2025 était de 17,6 millions d'euros.

(**) La catégorie « Autres » comprend les installations générales et agencements, le mobilier, matériel de bureau et informatique.

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.

La variation de - 3,9 millions d'euros des immobilisations corporelles nettes entre le 31 décembre 2025 et le 30 juin 2026 résulte principalement :

- de divers projets en cours dont la rénovation des bâtiments de Saint-Rémy-Lès Chevreuse (4,6 millions d'euros) ;
- de la sortie de contrats IFRS16 (- 3,5 millions d'euros) ;
- des amortissements (- 5 millions d'euros).

Note 7. PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE ET ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

<i>(en millions d'euros)</i>	Prêts et créances financières	Participations dans les entreprises mises en équivalence	Actifs financiers à la juste valeur avec variation en résultat	Total
Valeurs au 31.12.2024	1,0	10,4	7,2	18,6
Augmentations	-	5,3	5,8	11,2
Diminutions		(1,2)		(1,2)
Reclassification en courant			-	-
Autres variations	0,1	0,2	0,3	0,7
Valeurs au 31.12.2025	1,2	14,7	13,4	29,3
Augmentations	0,1			0,1
Diminutions	(0,2)	(0,9)	(0,9)	(2,0)
Reclassification en courant	-	-		-
Autres variations	-	0,4		0,4
Valeurs au 30.06.2026	1,2	14,2	12,5	27,9

Les titres de participations mis en équivalence pour 14,2 millions d'euros correspondent aux achats des titres des sociétés Tunable et Sarus en 2022, Aegir en 2023, Energo et Seaber IO en 2024, Bound4blue en 2023 et 2025.

Les « actifs financiers à la juste valeur avec variation en résultat » s'élèvent à 12,5 millions d'euros et correspondent notamment aux OPCVM gérés dans le cadre du contrat de liquidité, aux titres Cryocollect, Bluefins, Novomof et Corpower et aux obligations convertibles en actions émises par les sociétés Energo et Aegir. Au 30 juin 2026, les obligations convertibles émises par Aegir (société placée en situation de sauvegarde) ont été intégralement dépréciées pour 0,5 million d'euros.

Note 8. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

Les notes 8.1, 8.2 et 8.3 détaillent les comptes du bilan qui contribuent à la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité et qui est présenté dans le tableau des flux de trésorerie.

8.1 Stocks et créances clients

<i>Valeur nette (en millions d'euros)</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025	Variation
Stocks	26,5	25,1	1,4
Créances clients et comptes rattachés	159,1	130,7	28,5
Clients - Actifs sur contrats	45,4	59,1	(13,7)
TOTAL Créances clients	204,5	189,8	14,7

La hausse globale des créances clients et actifs sur contrat s'explique notamment par :

- une hausse de la facturation au premier semestre 2026 en lien avec l'augmentation du nombre de commandes au cours du 1^{er} semestre 2026 (valeur brute des créances clients en hausse de 5,5 millions d'euros) ;
- une diminution des dépréciations des créances clients de 6,8 millions d'euros.

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

8.2. Fournisseurs

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025	Variation
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	36,0	31,1	4,9

8.3. Autres actifs et passifs opérationnels

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025	Variation
Créances fiscales et sociales	10,8	9,3	1,5
Autres créances	35,0	31,1	3,8
Charges constatées d'avance	3,4	3,3	0,2
Total autres actifs courants	49,2	43,7	5,5
Avances et acomptes reçus sur commandes	(1,6)	(0,3)	(1,3)
Dettes fiscales et sociales	(43,3)	(60,4)	17,1
Autres dettes	(0,5)	(2,9)	2,4
Passifs sur Contrat	(197,3)	(179,2)	(18,0)
Total autres passifs courants	(242,7)	(242,8)	0,2
TOTAL	(193,5)	(199,2)	5,7

Note 9. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

(en millions d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Valeurs mobilières de placement	281,3	300,1
Dépréciation	(3,1)	(0,2)
Disponibilités	98,5	41,1
Intérêts courus non échus	4,9	5,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	381,6	346,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors dépréciation	384,7	346,9

Les valeurs mobilières de placement sont principalement composées de comptes à terme, fonds monétaires et produits de trésorerie, évalués à leur juste valeur (niveau 2) et répondant aux critères de classement en équivalents de trésorerie.

Note 10. CAPITAUX PROPRES**10.1. Capital social**

Au 30 juin 2026, le capital est composé de 37 117 772 actions d'une valeur nominale unitaire de 0,01 euros.

10.2. Dividendes

L'assemblée générale des actionnaires du 16 juin 2026 a décidé le versement d'un dividende ordinaire de 8,94 euros par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025 payable en numéraire.

Un acompte sur dividendes ayant été versé le 11 décembre 2025 pour 148,3 millions d'euros, le solde du paiement a été fait le 19 juin 2026 pour 183,3 millions d'euros.

10.3. Paiements fondés sur les actions

Attribution d'actions gratuites (AGA)

Date d'attribution (*)	Plan n°	Période d'acquisition	Durée minimale de conservation	Actions attribuées à l'origine	Cours de l'action à la date d'attribution	Juste valeur de l'action en comptabilité IFRS	Actions caduques	Actions attribuées à l'issue de la période d'acquisition	Actions existantes au 30 juin 2026
07 juin 2023	AGA n° 14	3 ans	variable	58 791	96 €	70 €	17 251	41 540	
12 juin 2024	AGA n° 15	3 ans	variable	44 150	129 €	93 €	11 370	-	32 780
11 juin 2025	AGA n° 16	3 ans	variable	37 660	167 €	130 €	330	-	37 330
31 juillet 2025	AGA n° 16 bis	3 ans	variable	8 600	160 €	136 €	0	-	8 600
16 juin 2026	AGA n° 17	3 ans	variable	32 266	203 €	155 €	0	-	32 266
16 juin 2026	AGA n° 17B	1 an	variable	5 507	203 €	194 €	0	-	5 507

(*) 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°14
 - de présence à l'issue de la période d'acquisition,
 - d'atteinte de critères de performance mesurés au terme de l'exercice précédant l'issue de la période d'acquisition. Ces critères concernent :
 - La progression du résultat net consolidé
 - La progression du Chiffre d'Affaires « LNG comme carburant »
 - La progression du Chiffre d'Affaires « Smart Shipping »
 - La progression du Chiffre d'Affaires « Elogen »
 - L'amélioration des performances énergétiques des solutions GTT vendues sur les méthaniers
 - La performance de l'action GTT par rapport à des indices de marché
- Plan AGA n°15
 - de présence à l'issue de la période d'acquisition,
 - d'atteinte de critères de performance mesurés au terme de l'exercice précédant l'issue de la période d'acquisition. Ces critères concernent :
 - La progression du résultat net consolidé
 - La progression du Chiffre d'Affaires « LNG comme carburant »
 - La progression du Chiffre d'Affaires « Smart Shipping »
 - La progression du Chiffre d'Affaires « Elogen »
 - L'amélioration des performances énergétiques des solutions GTT vendues sur les méthaniers
 - La performance de l'action GTT par rapport à des indices de marché

- Plan AGA n°16
 - de présence à l'issue de la période d'acquisition,
 - d'atteinte de critères de performance mesurés au terme de l'exercice précédant l'issue de la période d'acquisition. Ces critères concernent :
 - La progression du résultat net consolidé
 - La progression du Chiffre d'Affaires de l'activité « digitale recurring »
 - La prise de commandes « Next One »
 - L'avancement de la technologie « Carbon Capture »
 - La performance de l'action GTT par rapport à des indices de marché

- Plan AGA n°16 Bis
 - Condition de présence à l'issue de la période d'acquisition (4 ans)
 - Condition d'atteinte de critères de performance mesurés au terme de l'exercice précédant l'issue de la période d'acquisition. Ces critères concernent :
 - Le chiffre d'affaires cumulé du pôle Digital (Ascenz Marorka, VPS, Danelec et leurs filiales)
 - La marge d'Ebitda combinée du pôle Digital
 - La part de marché en valeur du segment Performance du pôle Digital
 - La part de marché en valeur du segment VDR du pôle Digital

- Plan AGA n°17
 - de présence à l'issue de la période d'acquisition,
 - d'atteinte de critères de performance mesurés au terme de l'exercice précédant l'issue de la période d'acquisition. Ces critères concernent :
 - La progression du résultat net consolidé
 - La progression du Chiffre d'Affaires de l'activité « GTT Marine »
 - Condition de Performance de l'Activité d'Offre de Services aux LNGCs
 - Condition de Performance Next One
 - La performance de l'action GTT par rapport à des indices de marché

- Plan AGA n°17 B : le conseil d'administration n'a fixé aucune condition de présence et de critère de performance.

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 5.2).

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 2026, une charge de 3,0 millions d'euros (hors contribution spécifique) a été comptabilisée au titre des plans d'attributions d'actions gratuites. Elle était de 1,6 millions d'euros au 30 juin 2025.

10.4. Actions auto détenues

La Société fait appel à un prestataire pour gérer la liquidité de son titre sur le marché des actions.

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 2026, le Groupe détient 391 actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidité et détient 38 287 actions au titre des plans AGA, représentant un montant global de 6 millions d'euros. Au 31 décembre 2025, la Société détenait 53 257 actions ; l'évolution s'explique par la livraison du plan AGA 14 pour un total de 41 540 AGA compensée partiellement par le rachat de 26 570 actions fin juin 2026.

	30 juin 2026	30 juin 2025
Résultat net en euros	210 408 829	179 957 469
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto-détenues)	37 066 945	37 035 825
- Plan AGA n°14		47 507
- Plan AGA n°15	32 780	36 065
- Plan AGA n°16	37 330	37 660
- Plan AGA n°16 bis	8 600	
- Plan AGA n°17	32 266	
- Plan AGA n°17 B	5 507	
Nombre d'actions sur une base diluée	37 183 428	37 157 057
Résultat net par action en euros	5,68	4,86
Résultat dilué par action en euros	5,66	4,84

Le résultat net par action au 30 juin 2026 a été calculé sur la base d'un capital social composé de 37 066 945 actions qui ne tient pas compte des actions auto-détenues.

A ce jour, le Groupe a attribué 116 483 actions gratuites prises en compte dans le calcul du résultat dilué par action.

11.1. Provisions pour risques et charges

(en millions d'euros)	Total	Provision pour litiges	Provision pour indemnités de départ à la retraite	Dont part courante	Dont part non courante
Valeurs au 31.12.2024	10,7	7,5	3,2	4,5	6,2
Dotations	15,6	15,1	0,5	15,0	0,6
Reprises	(11,4)	(11,4)		(8,9)	(2,5)
Reprises non consommées	-	-	-	-	-
Autres variations	(0,5)	0,1	(0,6)		(0,5)
Transfert non courant - courant					
Valeurs au 31.12.2025	14,3	11,3	3,0	10,5	3,8
Dotations	(0,2)	(0,4)	0,2	(0,4)	0,2
Reprises	(1,6)	(1,6)	0,0	(1,6)	0,0
Reprises non consommées	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres variations	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1
Transfert non courant - courant	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valeurs au 30.06.2026	12,7	9,4	3,3	8,5	4,0

Les provisions au 30 juin 2026 sont principalement constituées :

- d'une provision de pertes à terminaison pour la conception et fabrication d'électrolyseurs ;
- d'une provision pour litige salariés ;
- d'une provision pour plan de réduction des effectifs de la filiale Elogen ;
- d'une provision pour garantie pour les électrolyseurs ;
- d'une provision pour indemnité de départ à la retraite détaillée en note 11.2.

11.2. Engagements au titre des régimes à prestations définies

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

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Solde de clôture de la valeur des engagements	(4,9)	(4,6)
Solde de clôture de la juste valeur des actifs	1,6	1,6
Couverture financière	(3,3)	(3,0)
Coût des services passés non comptabilisés		
Autres		
PROVISIONS	3,3	3,0

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 millions d'euros</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Solde d'ouverture de la valeur des engagements net des actifs	(3,0)	(3,2)
Coût normal	(0,2)	(0,5)
Produit (Charge) d'intérêt	(0,1)	(0,1)
Coût des services passés	-	
(Pertes) et gains actuariels	-	0,7
SOLDE DE CLOTURE DE LA VALEUR DES ENGAGEMENTS NET DES ACTIFS	(3,3)	(3,0)

Note 12. IMPÔT SUR LES RÉSULTATS

12.1. Analyse de la charge d'impôt

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Impôts exigibles	(37,5)	(34,6)
Impôts différés	(0,2)	(0,8)
Régularisation de l'impôt exigible sur résultat antérieur	-	-
Charge d'impôt sur le résultat	(37,7)	(35,4)
Crédit d'impôt recherche	1,7	4,2
CHARGE TOTALE D'IMPOT NETTE DES CREDITS D'IMPOT	(36,0)	(31,2)

12.2. Réconciliation de la charge d'impôt

(en millions d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Résultat net	210,4	180,0
Charge d'impôt	37,7	35,4
Résultat comptable avant impôt	248,2	215,3
Taux d'impôt constaté		
Taux de droit commun (régime des brevets)	10%	10%
Charge théorique d'impôt	24,8	21,5
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	(1,6)	(8,7)
Différences permanentes des comptes sociaux	-	0,2
Différences permanentes des comptes consolidés	0,4	-
Résultat taxé à taux réduit ou non taxé	-	-
Economie / complément d'impôt sur résultats taxés à l'étranger	6,4	2,1
Avoirs fisc, crédits d'impôt, aut. réd°	-	-
Impôts forfait, autres complém. d'impôt	1,0	1,0
Economie liée à l'intégration fiscale	(0,1)	(0,2)
Effet des changements de taux d'impôt (yc corrections de taux)	-	-
Ecrêtement des IDA	6,9	19,9
Régularisation de l'impôt sur résultat antérieur (hors corrections de taux)	-	-
Reprise ou utilisation d'écêtement des IDA	-	-
Crédit d'impôt recherche	(0,1)	(0,4)
TOTAL CHARGE D'IMPOT	37,7	35,4

12.3. Droits et taxes

Selon l'application de la norme IFRIC 21, la taxe foncière est prise en compte en totalité au 1^{er} janvier de leur année de versement.

12.4. Origine des impôts différés actifs et passifs

(en millions d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Impôts différés actif	4,2	4,2
Sur écart valeurs fiscale/comptable d'un actif (in)corporel	-	-
Sur provisions pour risques non déductibles (hors IAS19)	-	-
Sur engagements de retraites	0,3	0,3
Sur location-financement	-	-
Sur autres différences temporelles	3,7	3,7
Sur déficits reportables	0,1	0,2
Impôts différés passif	25,2	1,1
Sur écart valeurs fiscale/comptable d'un actif (in)corporel	25,2	1,1
Sur location-financement	-	-
Sur autres différences temporelles	-	-

Note 13. INFORMATION SECTORIELLE

L'information financière sectorielle est présentée selon les principes identiques à ceux du reporting interne. Elle reproduit l'information sectorielle interne définie pour gérer et mesurer les performances du Groupe qui est revue par le principal décideur opérationnel du Groupe, le Conseil d'administration.

Le Groupe compte désormais trois segments opérationnels au sens d'IFRS 8 « Segments opérationnels » reflétant l'organisation des activités du Groupe :

- Un segment « GTT ENERGY » qui comprend la réalisation de prestations et de services liés à la construction d'installations de stockage, de transport de gaz liquéfié, l'activité GNL carburant mais exclus désormais les solutions isolées dans le segment GTT Marine ;
- Un segment « GTT MARINE », pôle de solutions marines et digitales formé à la suite de l'acquisition de Danelec en 2025 qui propose une offre intégrée de services ("software") et d'équipements ("hardware") à destination des acteurs du transport maritime ;
- Un segment « Hydrogène » qui comprend l'activité d'hydrogène de conception et d'assemblage d'électrolyseurs destinées à la production d'hydrogène vert, activité située en France.

Jusqu'au 31 décembre 2025, les deux segments « GTT ENERGY » et « GTT MARINE » étaient regroupés anciennement dans le segment « Core Business » ; aucun autre changement n'a été effectué au 30 juin 2026.

L'information sectorielle du 30 juin 2025 a été retraitée afin d'assurer sa cohérence et sa comparabilité avec la nouvelle présentation retenue au 30 juin 2026. Par ailleurs, la contribution du sous-groupe Danelec à l'EBITDA au 30 juin 2026 est présentée dans la note 13.2.

13.1. Informations relatives aux produits et services

(en millions d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation	%
Chiffre d'affaires	387,3	388,7	-1,4	-0,4%
GTT ENERGY	355,5	376,8	-21,3	-5,7%
<i>Dont navires en construction</i>	344,7	364,8	-20,2	-5,5%
<i>Méthaniers</i>	303,2	340,9	-37,7	-11,1%
<i>Ethaniers</i>	17,0	4,8	12,2	252,5%
<i>FSU</i>	0,0	0,0	0,0	n/a
<i>FSRU</i>	8,7	3,3	5,4	161,7%
<i>FLNG</i>	5,8	4,3	1,5	35,9%
<i>Réservoirs terrestres et GBS</i>	0,0	0,0	0,0	n/a
<i>Navires propulsés au GNL</i>	9,9	11,5	-1,5	-13,3%
<i>Dont services</i>	10,8	12,0	-1,2	-10,1%
<i>Navires en opération</i>	5,9	6,1	-0,2	-3,8%
<i>Homologation</i>	2,2	3,5	-1,3	-36,7%
<i>Etudes</i>	2,3	1,9	0,4	20,1%
<i>Formation</i>	0,4	0,5	-0,1	-13,6%
<i>Autres</i>	0,0	0,0	0,0	n/a
GTT MARINE	31,8	9,4	22,4	237,8%
Hydrogène	0,1	2,5	-2,4	-96,5%

13.2. Informations relatives aux indicateurs clés (chiffre d'affaires et EBITDA)

Le chiffre d'affaires et l'EBITDA sont répartis entre chaque secteur d'activité après retraitements de consolidation.

En millions d'euros	30 juin 2026				30 juin 2025			
	GTT ENERGY	GTT MARINE	Hydrogène	Total	GTT ENERGY	GTT MARINE	Hydrogène	Total
Produits des activités ordinaires (chiffre d'affaires)	355,5	31,8	0,1	387,3	376,8	9,4	2,5	388,7
Autres produits d'exploitation	0,0	0,4	0,2	0,7	0,0	0,1	0,0	0,1
Total Produits d'exploitation	355,5	32,2	0,3	388,0	376,8	9,5	2,5	388,8
Achats consommés	(1,9)	(10,6)	(1,0)	(13,5)	(2,2)	(4,3)	(1,4)	(7,8)
Charges externes	(42,5)	(6,1)	(3,6)	(52,2)	(39,3)	(3,3)	(7,1)	(49,6)
Charges de personnel	(54,6)	(9,5)	(2,8)	(66,8)	(58,1)	(2,9)	(3,6)	(64,6)
Impôts et taxes	(1,8)	(0,0)	(0,0)	(1,8)	(2,9)	(0,0)	(0,1)	(2,9)
Dotations aux amortissements et provisions	2,7	(9,2)	(0,8)	(7,3)	(7,5)	(1,6)	(0,8)	(9,8)
Autres produits et charges opérationnels courants	1,3	-	0,6	1,9	3,1	-	(0,1)	3,0
Dépréciations suite aux tests de valeur	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat opérationnel courant (EBIT)	258,8	(3,2)	(7,3)	248,2	270,0	(2,6)	(10,4)	257,1
Résultat opérationnel non courant	-	-	-	-	(4,0)	-	(44,2)	(48,2)
Résultat opérationnel courant et non courant	258,8	(3,2)	(7,3)	248,2	266,0	(2,6)	(54,6)	208,9
Résultat financier	1,1	(0,3)	(0,0)	0,8	6,5	0,4	(0,0)	6,8
Quote-part dans le résultat des entités associées	(0,9)	-	-	(0,9)	(0,4)	-	-	(0,4)
Résultat avant impôt	259,0	(3,5)	(7,4)	248,1	272,2	(2,2)	(54,6)	215,3
Impôts sur les sociétés	(38,4)	0,6	-	(37,7)	(35,3)	(0,1)	(0,0)	(35,4)
Résultat net	220,6	(2,9)	(7,4)	210,4	236,9	(2,3)	(54,7)	180,0
EBITDA	264,3	5,7	(6,4)	263,6	274,9	(1,2)	(9,2)	264,5

Concernant le segment opérationnel « GTT Marine » la variation entre le 30 juin 2025 et le 30 juin 2026 est principalement liée à l'acquisition du sous-groupe Danelec au cours du 2nd semestre 2025

Au 30 juin 2026, le sous-groupe Danelec contribue à hauteur de 4,9 millions d'euros à l'EBITDA du segment opérationnel « GTT MARINE ».

13.3. Informations relatives aux flux de trésorerie

Le flux de trésorerie généré par chacun des secteurs d'activités est présenté distinctement.

Pour rappel, la capacité de génération de flux de trésorerie est liée au :

- Niveau de marge opérationnelle dégagée ;
- Besoin d'investissement portant essentiellement sur la recherche et développement ; et
- Besoin en fonds de roulement.

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

Le tableau ci-dessous présente le passage du résultat net du Groupe aux flux de trésorerie opérationnels.

(en millions d'euros)	30 juin 2026				30 juin 2025			
	GTT ENERGY	GTT MARINE	Hydrogène	Total	GTT ENERGY	GTT MARINE	Hydrogène	Total
Résultat de la société	223,7	(4,3)	(9,0)	210,4	235,9	(2,4)	(53,5)	180,0
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie :	-	-	-	-	-	-	-	-
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	0,9	-	-	0,9	0,4	-	-	0,4
Dotations (Reprises) amortissements, provisions, dépréciations	4,9	9,1	(0,7)	13,3	5,6	1,6	32,4	39,7
Valeur nette comptables des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	-	-	-	-	-	-	-	-
Charges (Produits) financiers	(4,1)	1,6	1,7	(0,8)	(6,5)	(0,4)	-	(6,8)
Charge (Produit) d'impôt de l'exercice	38,4	(0,6)	-	37,7	35,2	0,1	-	35,4
Paielements par remise d'actions	4,8	-	-	4,8	3,4	-	-	3,4
Autres produits et charges	(0,2)	(0,1)	(0,3)	(0,5)	(0,1)	-	-	(0,1)
Marge brute d'autofinancement	268,4	5,7	(8,3)	265,8	273,9	(1,1)	(21,0)	251,8
Impôt de l'exercice décaissé	(1,4)	(1,1)	0,0	(2,5)	(41,0)	-	(0,5)	(41,5)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :	(15,2)	0,1	(3,1)	(18,1)	(43,4)	2,4	10,4	(30,7)
- Stocks et en cours	(0,1)	(0,1)	(1,1)	(1,4)	0,5	(0,2)	6,5	6,9
- Créances clients et comptes rattachés	(14,1)	(3,1)	2,7	(14,5)	(31,0)	(0,5)	3,3	(28,2)
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(0,7)	2,0	2,5	3,8	(1,5)	3,5	(6,1)	(4,1)
- Autres actifs et passifs opérationnels	(0,3)	1,3	(7,1)	(6,1)	(11,5)	(0,3)	6,7	(5,2)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (Total I)	251,8	4,7	(11,3)	245,2	189,5	1,3	(11,2)	179,6

Entre le premier semestre 2025 et 2026, les flux nets de trésorerie générés par l'activité augmentent de 65,6 millions d'euros, en lien notamment avec le remboursement en juin des acomptes d'impôts sur les sociétés de 47,1 millions d'euros (l'an dernier, les acomptes avaient été remboursés en juillet).

Au premier semestre 2026, la variation du besoin en fonds de roulement sur les flux de trésorerie opérationnels est négative à hauteur de 18,1 millions d'euros (contre une variation négative de 30,7 millions d'euros au premier semestre 2025).

Il convient de noter que le besoin en fonds de roulement est négatif durant les premières phases de construction des navires (de la notification jusqu'à la mise à l'eau du navire).

À l'inverse, le besoin en fonds de roulement est positif lors de la dernière phase de construction (de la mise à l'eau jusqu'à la livraison).

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

(en millions d'euros)	30 juin 2026				30 juin 2025			
	GTT ENERGY	GTT MARINE	Hydrogène	Total	GTT ENERGY	GTT MARINE	Hydrogène	Total
Opérations d'investissement								
Acquisition d'immobilisations	(10,6)	(3,7)	(0,2)	(14,5)	(12,0)	(2,1)	(8,8)	(22,9)
Subvention d'investissement	-	-	12,3	12,3	-	-	-	-
Cession d'immobilisations	-	-	-	-	-	-	-	-
Prise de contrôle sur des filiales nettes de la trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	-	-	-	-	-	-	-	-
Perte de contrôle sur des filiales nettes de la trésorerie et équivalents de trésorerie cédés	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions de participations dans les entreprises mises en équivalence et investissements financiers	-	-	-	-	(2,6)	-	-	(2,6)
Cessions d'actifs financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des autres immobilisations financières	0,6	(0,1)	-	0,5	-	-	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (Total II)	(9,9)	(3,8)	12,0	(1,7)	(14,5)	(2,1)	(8,8)	(25,4)

Au cours du premier semestre 2026, le Groupe a :

- Investi dans la recherche et développement ainsi que dans des biens et équipements, y compris la poursuite de la réhabilitation des bâtiments du siège ;
- Encaissé une subvention complémentaire.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

(en millions d'euros)	30 juin 2026				30 juin 2025			
	GTT ENERGY	GTT MARINE	Hydrogène	Total	GTT ENERGY	GTT MARINE	Hydrogène	Total
Opérations de financement								
Dividendes versés aux actionnaires	(183,3)	-	-	(183,3)	(142,0)	-	-	(142,0)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de dettes financières	(20,9)	(0,4)	(0,1)	(21,4)	(1,0)	(0,1)	(0,5)	(1,5)
Augmentation de dettes financières	-	-	-	-	-	-	-	-
Intérêts décaissés	(1,2)	(0,1)	-	(1,3)	-	-	-	(0,1)
Intérêts reçus	5,6	-	-	5,6	6,3	-	-	6,4
Actions auto-détenues	(4,9)	-	-	(4,9)	-	-	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (Total III)	(204,8)	(0,5)	(0,1)	(205,4)	(137)	(0)	(1)	(137,2)

Au cours du premier semestre 2026, les flux de trésorerie générés par les opérations de financement ont baissé de 68,2 millions d'euros. Cela s'explique principalement par :

- une hausse des dividendes versés aux actionnaires (183,3 millions d'euros au premier semestre 2026 contre 142 millions d'euros au premier semestre 2025) ;
- le remboursement des échéances (20 millions d'euros) de l'emprunt contracté pour l'acquisition de la société Danelec ;
- le rachat des actions propres pour financer ses plans AGA.

13.3. Informations relatives aux zones géographiques

Les clients sont, pour la quasi-totalité, situés en Asie. Les actifs et passifs sont localisés en France.

13.4. Informations relatives au carnet de commandes

Le carnet de commande de l'activité principale de GTT au 30 juin 2026 correspond à un chiffre d'affaires de 1 853 millions d'euros sur la période 2026-2029 et au-delà, se répartissant comme suit : 300 millions d'euros au deuxième semestre 2026, 655 millions d'euros en 2027, 603 millions d'euros en 2028, 295 millions d'euros en 2029 et au-delà.

Note 14. RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

(en millions d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation
Salaires et primes	1,1	0,7	0,4
Charges relatives aux paiements en actions (IFRS 2)	1,3	0,6	0,7
Autres avantages à long terme	-	-	-
Total	2,4	1,4	1,0

Note 15. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le Groupe a accordé une garantie bancaire à BpiFrance (en lien avec la subvention PIIEC) de 17 millions d'euros, ramenée au 30 juin 2026 à 0,5 million d'euro.

Par ailleurs, les diverses garanties octroyées par le Groupe à ses clients représentent un montant total de 0,8 million d'euros :

Objet des garanties données aux clients d'ELOGEN	Montant (en millions d'euros)
Garantie de bonne exécution	0,4
Cautions solidaires (montant maximum)	0,4
Total	0,8

Note 16. AUTRE ÉVÉNEMENT

Néant

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société GTT, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026, 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 du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité 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 28 juillet 2026

Les Commissaires aux Comptes

CAILLIAU DEDOUT ET ASSOCIES

Sandrine Lemaou

ERNST & YOUNG Audit

Stéphane Pédrón