



GTT

# Assemblée générale mixte

TECHNOLOGY FOR A SUSTAINABLE WORLD

12 juin 2024



# Ordre du jour

A titre ordinaire, l'ordre du jour porte sur :

1. Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023
2. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023
3. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2023
4. Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce
5. Renouvellement du mandat de Madame Carolle Foissaud en qualité d'administrateur
6. Ratification de la cooptation de Madame Domitille Doat-Le Bigot en qualité d'administrateur
7. Nomination du cabinet Ernst & Young Audit en qualité de commissaire aux comptes en charge de certifier les informations en matière de durabilité
8. Approbation des informations relatives à la rémunération du Président-Directeur général et des membres du Conseil d'administration mentionnées à l'article L. 22-10-9, I du Code de commerce figurant dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise
9. Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice 2023 ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Philippe Berterottiére, Président-Directeur général
10. Approbation de la politique de rémunération du Président-Directeur général pour la période courant du 1er janvier 2024 au 12 juin 2024
11. Approbation de la politique de rémunération du Directeur général à compter du 12 juin 2024
12. Approbation de la politique de rémunération du Président du Conseil d'administration à compter du 12 juin 2024
13. Approbation de la politique de rémunération des membres du Conseil d'administration au titre de l'exercice 2024
14. Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société

# Ordre du jour

## A titre extraordinaire, l'ordre du jour porte sur :

15. Autorisation à donner au Conseil d'administration pour une durée de 24 mois à l'effet de réduire le capital social par annulation des actions auto détenues.

## A titre ordinaire, l'ordre du jour porte sur :

16. Pouvoirs pour formalités

# Agenda

01

GTT, un expert technologique engagé dans la décarbonation

02

Zoom sur la R&D et l'innovation

03

Stratégie & activité

04

Résultats 2023 & Objectifs 2024

05

Rapport des Commissaires aux comptes

06

Gouvernement d'entreprise

07

Rapport du Conseil sur les résolutions proposées

08

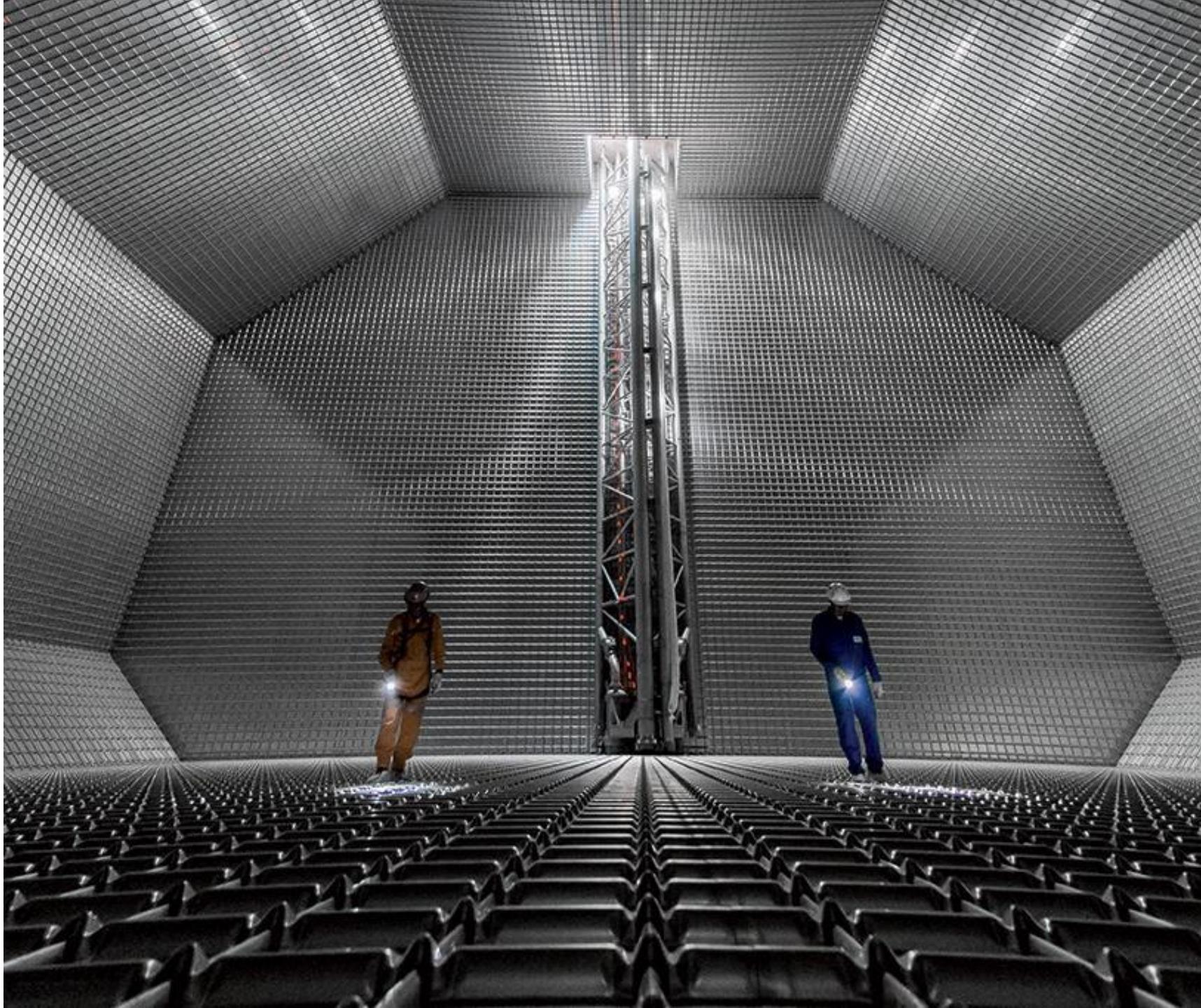
Questions & réponses

09

Vote des résolutions

# GTT, un expert technologique

ENGAGÉ DANS LA  
DÉCARBONATION DU  
MONDE MARITIME



# 2023 Chiffres-clés



Salariés  
**750+**



Nouveaux brevets  
**64**



Carnet de commandes  
cœur de métier  
**311 unités / 1 815 M €**



Carnet de commandes  
GNL carburant  
**76 unités**



Chiffre d'affaires  
**428 M€ / +39%**



EBITDA  
**235 M€ / +46%**  
Marge d'EBITDA  
**55%**



Cash-Flow libre  
**219 M€ / +53%**



Dividende  
**4,36€**  
Taux de distribution  
**80%**

**73 méthaniers**

**2 éthaniers**

**1 FLNG**

**15 GNL carburant**



**Deuxième année record  
en termes de commandes**

# Faits marquants 2023 : activité très dynamique et forte visibilité

## Marché

- Une année record pour les décisions d'investissement dans de nouvelles usines de liquéfaction, représentant un total de 56 Mtpa (y compris Qatar NFS)
- De nombreux méthaniers doivent encore être commandés pour les usines en construction et le renouvellement de la flotte
- Augmentation de la capacité de construction des chantiers navals
- GNL carburant : dynamique plus favorable (prix spot du GNL plus bas)

## Innovation

- Nombreuses approbations de principe obtenues auprès des sociétés de classification pour des technologies clés (hydrogéniers, carburants alternatifs)

## Services

- Intensification de l'activité des services digitaux : nouveaux services, dont le routage météorologique, et signature de nouveaux contrats avec de grands armateurs

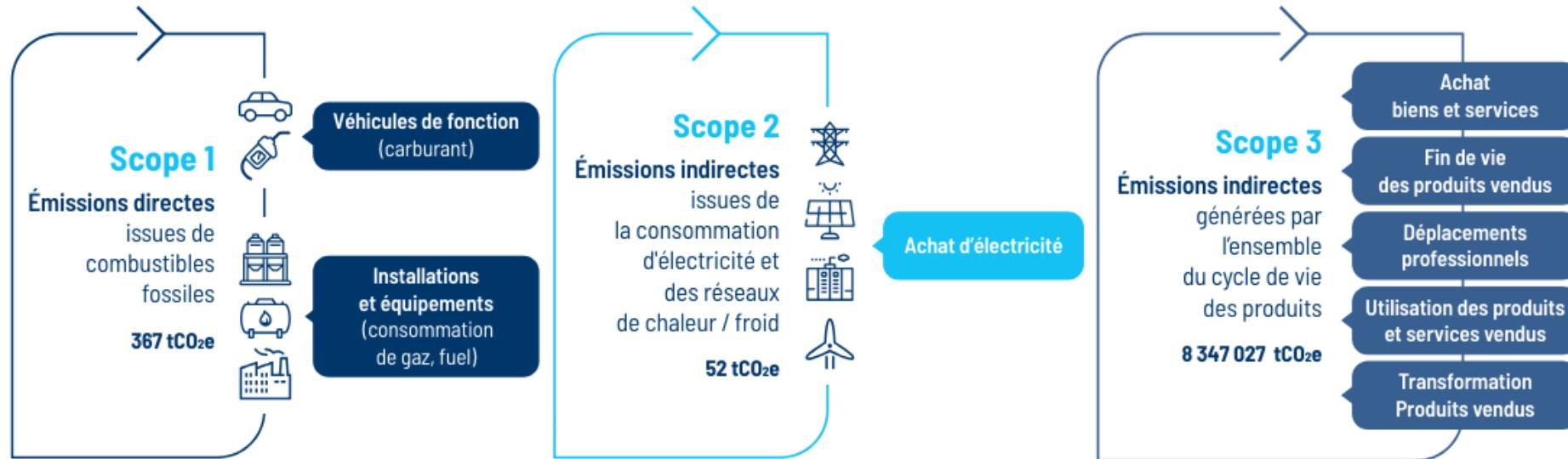
## Elogen

- Contrats emblématiques avec des acteurs de premier plan
- Renforcement des équipes
- Forte activité de R&D
- Lancement de la construction de la gigafactory (janvier 2024)
- Confirmation de l'accélération de la croissance du chiffre d'affaires : 10,1 millions d'euros en 2023 (+117%)

# GTT, des technologies pour un monde durable



# RSE : chiffres-clés 2023



**90%**

De salariés formés au cours de l'année

**0,78**

Taux de fréquence vs 3,75 en 2022

**24%**

De femmes dans les effectifs Groupe

**100%**

des collaborateurs exposés formés à l'anti-corruption

# RSE : une dynamique renforcée en 2023 pour porter l'ambition de GTT

## Réalisations 2023

### ► Une gouvernance RSE renforcée

- Supervision par **le comité stratégique et RSE** de la politique RSE de GTT et de ses objectifs
- **Certification ISO 37001** : Lutte anti-corruption suivant les meilleurs standards

### ► Une performance ESG renouvelée

- Reconnaissance par **CDP** des efforts de GTT en matière de climat : **Note B** confirmée en 2024
- La note de risque ESG de **Sustainalytics** est de **18,8 (faible risque)** - 7e sur 105 dans le secteur des services énergétiques

### ► Des ambitions confirmées

- Publication de la **feuille de route RSE 2024-2026** en février 2024
- Les objectifs de **réduction des émissions de carbone** (Scopes 1/2/3) ont été soumis à l'approbation du **SBTi**.



# RSE : la feuille de route 2024 - 2026

Constituée de 3 axes, 9 engagements et 24 indicateurs-clés, la feuille de route 2024-2026 de GTT constitue un outil de pilotage et illustre l'engagement du Groupe dans sa démarche RSE auprès de l'ensemble des parties prenantes.

- Réduire l'impact climatique de nos activités

*Réduction des émissions de GES  
(scope 1,2,3)*

- Décarboner le secteur maritime

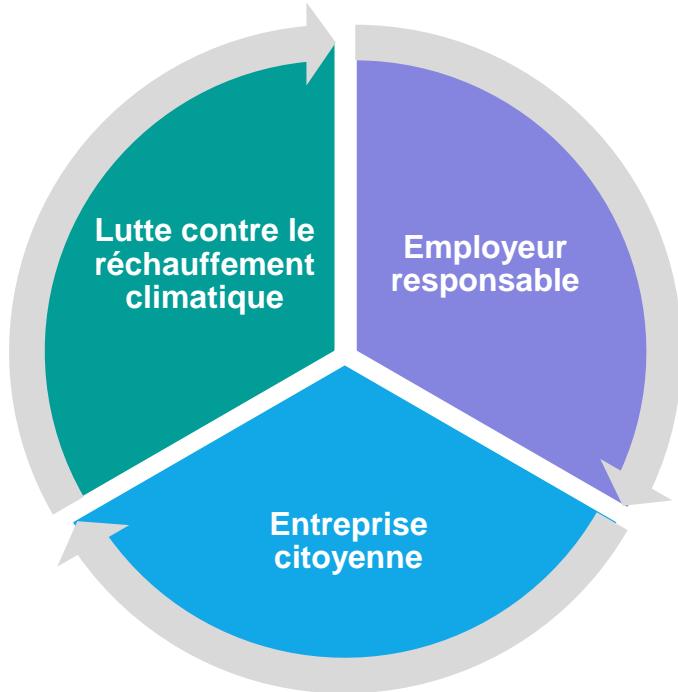
*Systèmes de confinement pour carburants alternatifs  
Services digitaux  
Captage carbone*

- S'inscrire dans un monde durable

*Part des brevets déposés dans l'énergie décarbonée  
Actions pour la biodiversité et l'environnement*

- Agir de manière intègre

*Culture d'intégrité*



- Promouvoir une conduite responsable dans la chaîne de valeur

*Achats responsables*

- Garantir la santé et la sécurité de nos équipes

*Objectif 0 fatalité  
Prévention accidents*

- Développer les compétences et promouvoir les talents

*Formation  
Promotion des talents  
Mobilité interne*

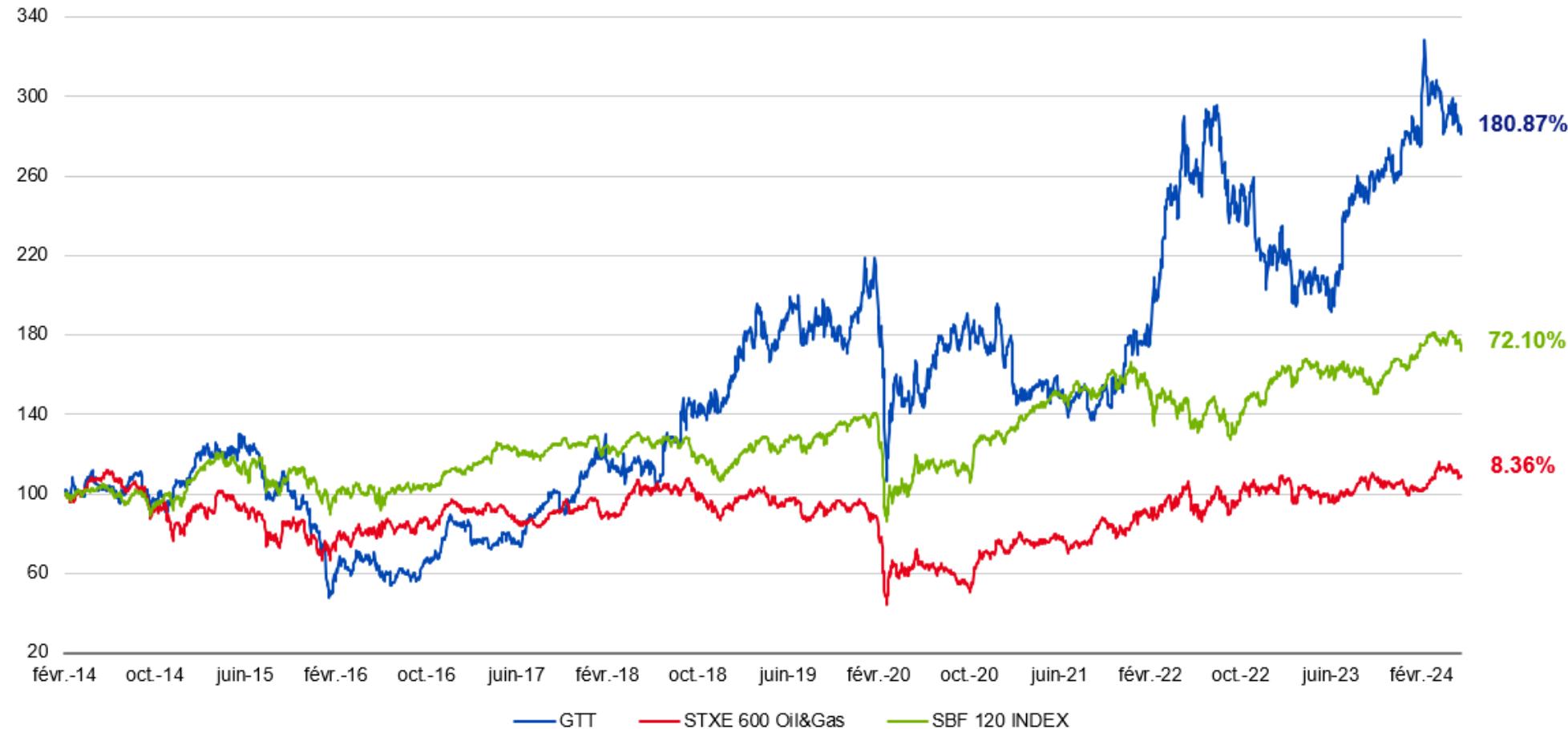
- Favoriser la diversité et le bien-être

*Inclusion handicap  
Égalité hommes-femmes  
Prévention des risques psychosociaux*

- Avoir un impact positif sur les communautés

*Actions sociétales au bénéfice des associations et des territoires*

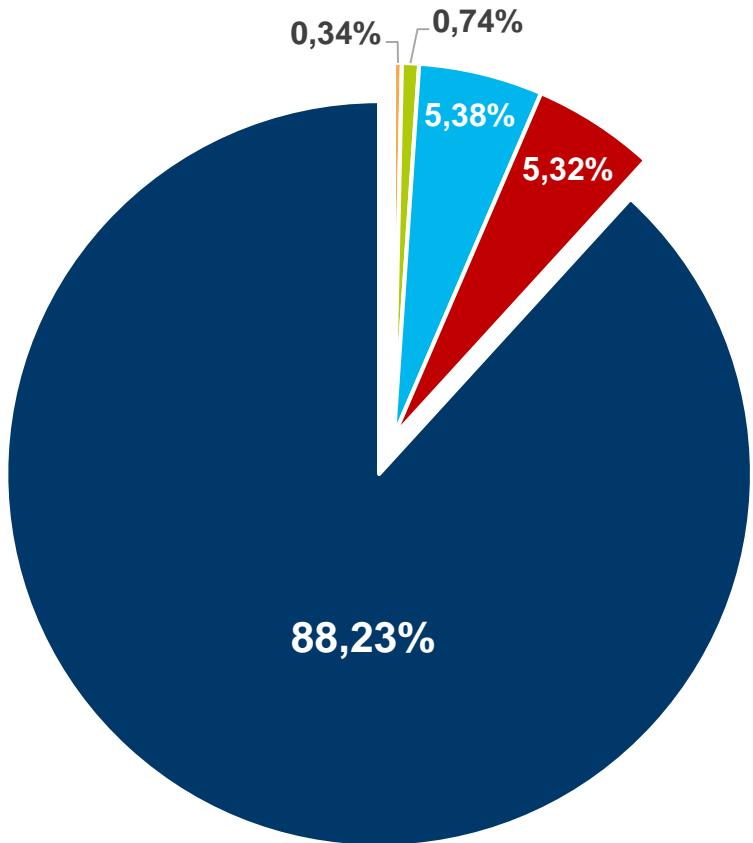
# Evolution de l'action GTT depuis l'introduction en Bourse (au 11 juin 2024)



- Capitalisation boursière au 11 juin 2024 : 4,791 Mds€
- Performance absolue de l'action depuis l'IPO : +180,87% (Rendement total : +375,60%)
- GTT se classe dans le SBF 120 en 52ème position et dans le Stoxx Europe 600 en 397ème position<sup>(1)</sup>

# Evolution de l'actionnariat de GTT

## SYNTHÈSE DE L'ACTIONNARIAT DE GTT À FIN MARS 2024



- Actions auto détenues
- Dirigeants et salariés de la Société
- ENGIE
- DNCA
- Public

## ENGIE

- 14 mars 2024 : vente à terme de la participation résiduelle du groupe ENGIE, lui permettant de :
  - vendre à l'échéance (soit le 18 septembre 2025) sa participation résiduelle dans GTT à un prix prédéterminé
  - tout en conservant la pleine propriété de sa participation résiduelle et les droits de vote afférents jusqu'à la vente à l'échéance

## PLAN D'ACTIONNARIAT SALARIÉ

- 15 mai 2024 : très large succès du premier plan d'actionnariat salarié international, avec un taux de participation s'élevant à 87%
  - Augmentation de capital de 40 041 titres, soit 0,11% du capital du Groupe
  - Part des salariés et dirigeants à environ 0,85% du capital de GTT

# 2

## L'innovation au cœur de la stratégie de GTT

GTT



Patrick Sagnes

# Feuille de route innovation

ACTIVITÉ PRINCIPALE



## Poursuivre encore la réduction de l'empreinte carbone des méthaniers

Permettre une meilleure efficacité énergétique et réduire leurs coûts de construction et d'exploitation

Amélioration de la performance des systèmes de confinement

GTT Next1

Efficool

Méthanier de 200k slow steaming

GNL CARBURANT



## Offrir les meilleures technologies pour les carburants alternatifs

Permettre la décarbonisation de l'industrie maritime, s'attaquer à de nouveaux segments de navires

Recycool

Captage de carbone onboard et onshore

Navires pétroliers

Navires rouliers

SOLUTIONS DIGITALES



## Concevoir de nouvelles solutions numériques dédiées à l'industrie maritime

Offrir des solutions de pointe en matière de suivi et d'optimisation des navires

Guidage météo

Solution d'optimisation de la maintenance

Mesure des émissions

Solution d'optimisation de la performance

SOLUTIONS ZÉRO CARBONE



## Préparer les solutions de demain

Favoriser l'évolution du bouquet énergétique

Conception d'un hydrogénier

Transport et stockage de NH<sub>3</sub>

Système de confinement d'un hydrogénier

Electrolyseurs

# Innovation dans le domaine des solutions zéro carbone : conception d'un hydrogénier de très grande taille

GTT, TotalEnergies, LMG Marin et Bureau Veritas ont franchi une nouvelle étape dans le transport d'hydrogène liquéfié, dans le cadre d'un projet de développement commun annoncé début 2023.

Deux approbations de principe ont été reçues en janvier 2024 de la part du Bureau Veritas :

- La première approbation concerne la conception d'un système de confinement à membrane cryogénique pour l'hydrogène liquéfié ( $LH_2$ ) développé par GTT
- La seconde concerne la conception préliminaire d'un hydrogénier de très grande taille ( $150\,000\,m^3$ ), équipé du système de confinement de GTT



Ces approbations ouvrent la voie au transport maritime de l'hydrogène.



# 3

## Stratégie & activité

MÉTHANIERS ET AUTRES APPLICATIONS



# La demande de méthaniers, accélérée par une combinaison de leviers de croissance

## Leviers de croissance

### Gaz naturel



**Remplacement du charbon par le gaz** (environnement et santé)

**Croissance de la demande en énergie**

**Complémentarité avec les énergies renouvelables** (le gaz naturel est une solution à l'intermittence)

**COP28** a reconnu le rôle du gaz dans la transition énergétique

### LNG



**Le GNL est préféré au gazoduc** (flexibilité, sécurité de l'approvisionnement et dépendance réduite)

**De nouveaux marchés pour le GNL**  
(par exemple dans le transport maritime avec le GNL carburant)

### Méthaniers



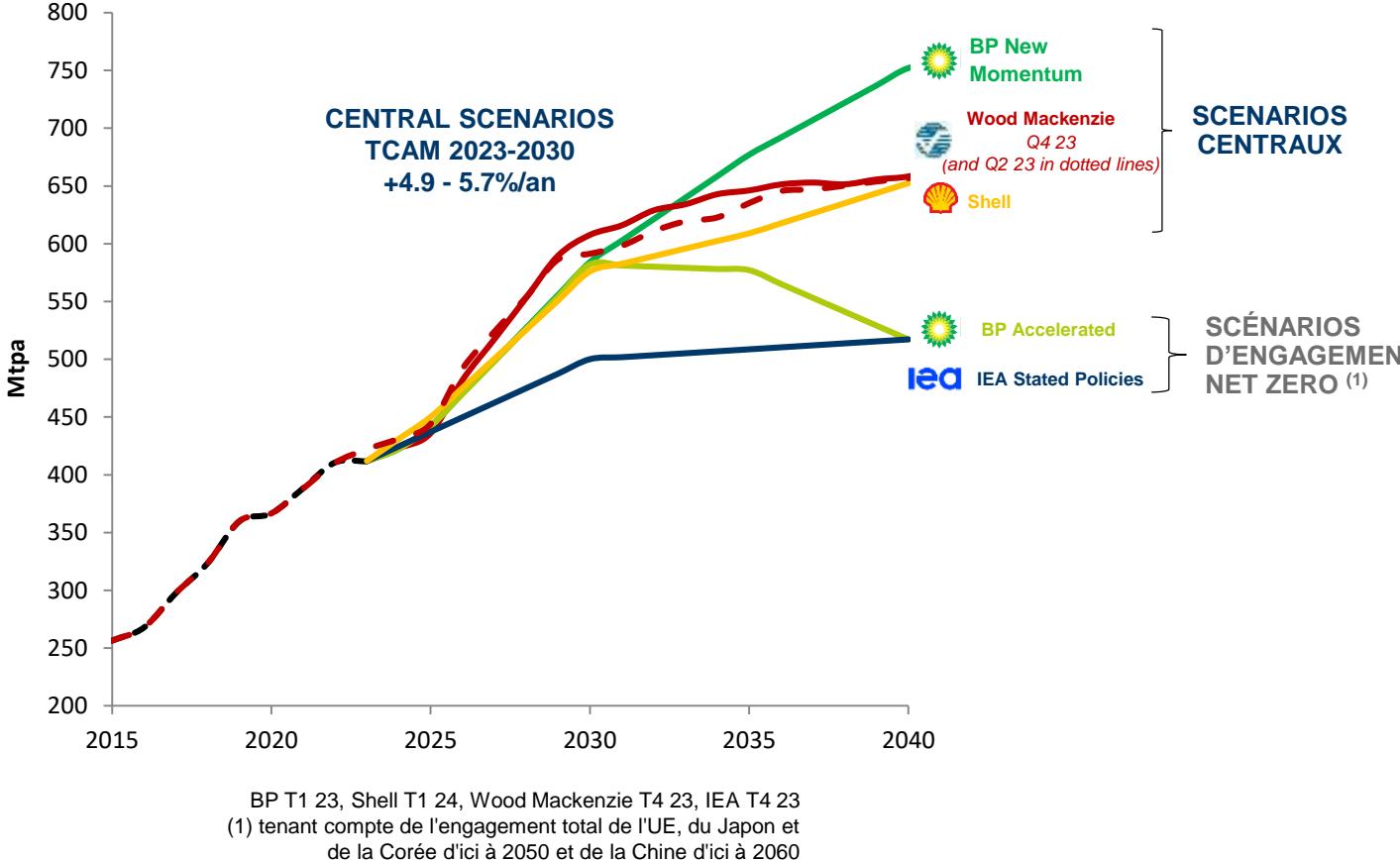
**Remplacement des vieux méthaniers par des modernes**

Le marché du renouvellement est stimulé par le vieillissement de la flotte et par des réglementations environnementales de plus en plus strictes.

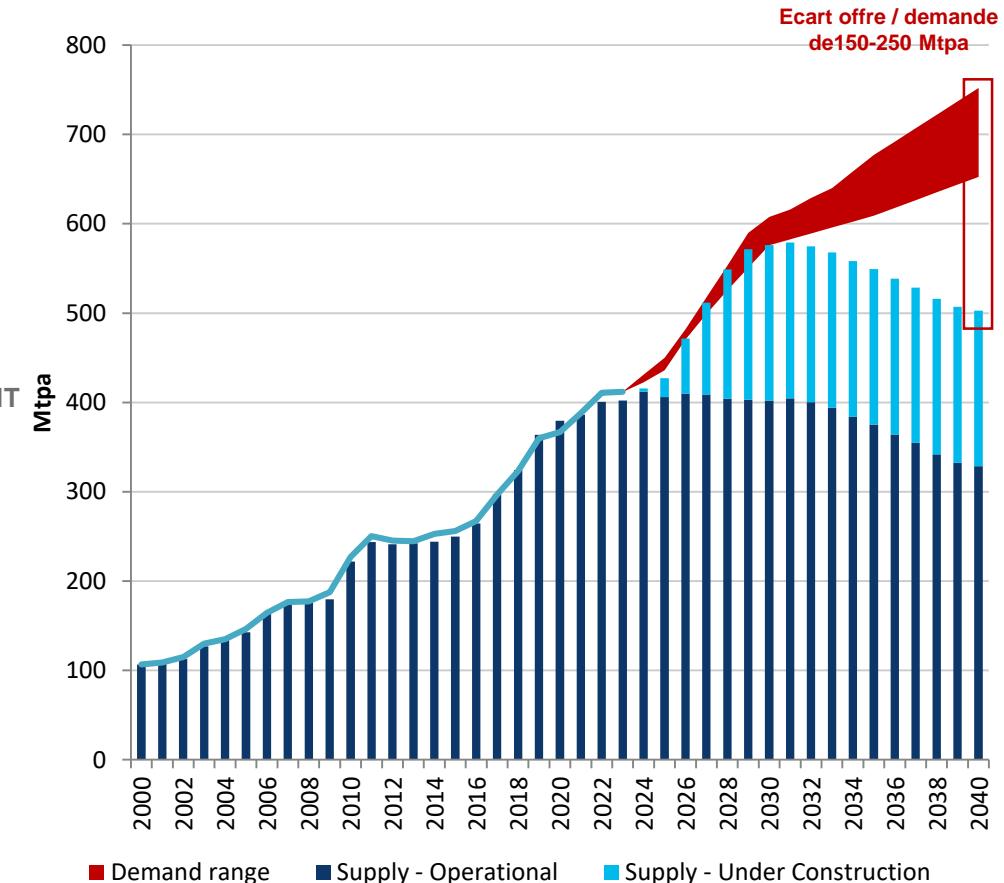
# Demande de GNL : forte croissance attendue d'ici 2030 et 2040



## PRÉVISION DE LA DEMANDE DE GNL



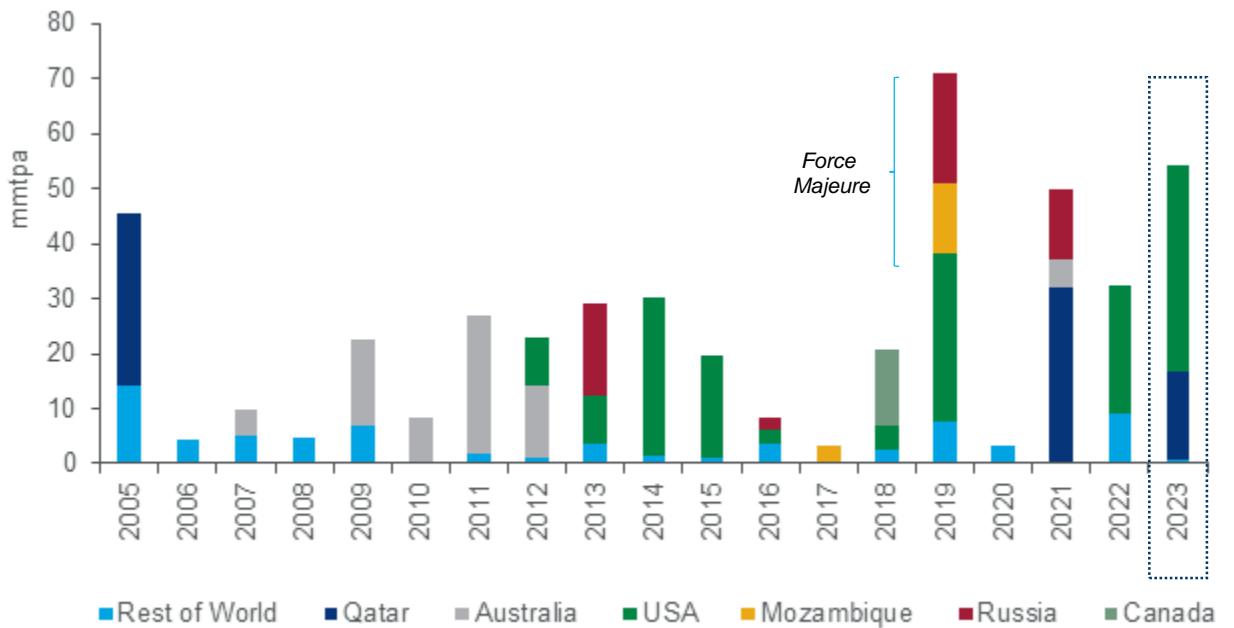
## OFFRE ET DEMANDE DE GNL





# 2023: 56 Mtpa de décisions d'investissement, deuxième meilleure année de l'histoire

## DÉCISIONS D'INVESTISSEMENT DANS DES USINES DE LIQUÉFACTION



Source: Wood Mackenzie

2023, la deuxième meilleure année en termes de décisions d'investissement, avec 56 Mtpa

Estimation de 60 à 80 navires restant à commander pour les usines de liquéfaction en cours de construction

# De nombreux projets pour de nouvelles décisions d'investissements<sup>(1)</sup> dans un avenir proche



	PROJET	PAYS	OPÉRATEUR	VOLUME (Mtpa)
FIDs probables en 2024-25	Coral Norte FLNG	Mozambique	ENI	3.4
	Cedar FLNG	Canada	Pembina	3
	Woodfibre	W Canada	Pacific O&G	2.1
	CP2 Phase 1	US	Venture Global	10
	Corpus Christi MidscaleTrains 8&9	US	Cheniere	2.8
	Saguaro Energía	Mexico	Mexico Pacific	14.1
	Delfin FLNG1	US	Delfin	3,3
	Mozambique LNG-1	Mozambique	Total Energies	12.9
Autres FIDs dans les années à venir	Sabine Pass Stage 5	US	Cheniere	20
	Freeport T4	US	Freeport	5
	CP2 Phase 2	US	Venture Global	10
	Rio Grande Train 4	US	Next Decade	5.5
	Cameron Phase 2	US	Sempra	7
	Lake Charles	US	Energy Transfer	16
	AI Ruwais	UAE	ADNOC	9.6
	LNG Canada Phase 2	Canada	Shell	14
	Qatar North Field West	Qatar	Qatar Energy	16
	PNG expansion	PNG	Total/Exxon	4

**Point d'attention : les États-Unis ont suspendu temporairement l'octroi de permis pour les projets de liquéfaction**

Les nouveaux projets d'exportation de GNL doivent faire l'objet d'un examen portant sur les incidences climatiques, environnementales et économiques au sens large

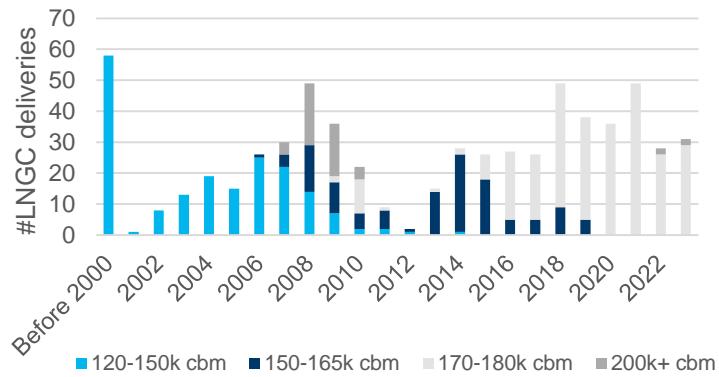
(1) en anglais : Final Investment Decisions (FIDs)



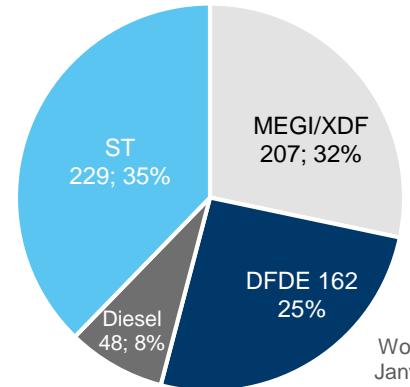
# Plusieurs leviers pour le renouvellement de la flotte

## L'âge des méthaniers, les aspects financiers et l'environnement

### UNE FLOTTE VIEILLISSANTE...

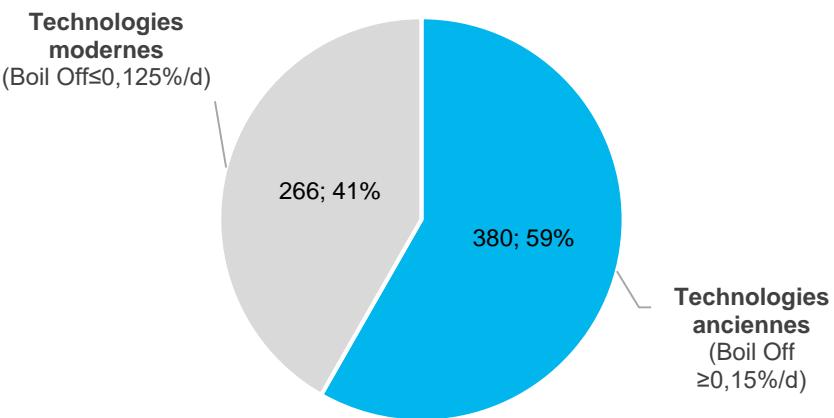


### ... PRINCIPALEMENT DOTÉE DE MOTEURS DE CONCEPTION ANCIENNE...



Source:  
Wood Mackenzie,  
Janvier 2024, GTT

### ... AVEC UNE MOINDRE EFFICACITÉ DU SYSTÈME DE CONFINEMENT...



### ... ET DES RÉGLEMENTATIONS ENVIRONNEMENTALES DE PLUS EN PLUS CONTRAIGNANTES

Dates de  
démarrage des  
réglementations  
maritimes

2023  
**EEXI  
CII**

2024  
**EU ETS  
(début)**

2025  
**Fuel EU Maritime**

2026  
**Révision du CII  
EU ETS (pleine application)**

... CONDUISANT À UNE PROGRESSION DU NOMBRE DE DÉMANTÈLEMENTS

# Estimations à long terme des commandes de GTT

## ESTIMATION DES COMMANDES CUMULÉES DE GTT POUR LA PÉRIODE 2024-2033



(1) Excluant la conversion de méthaniers existants en FSRU

# 3

## Stratégie & activité

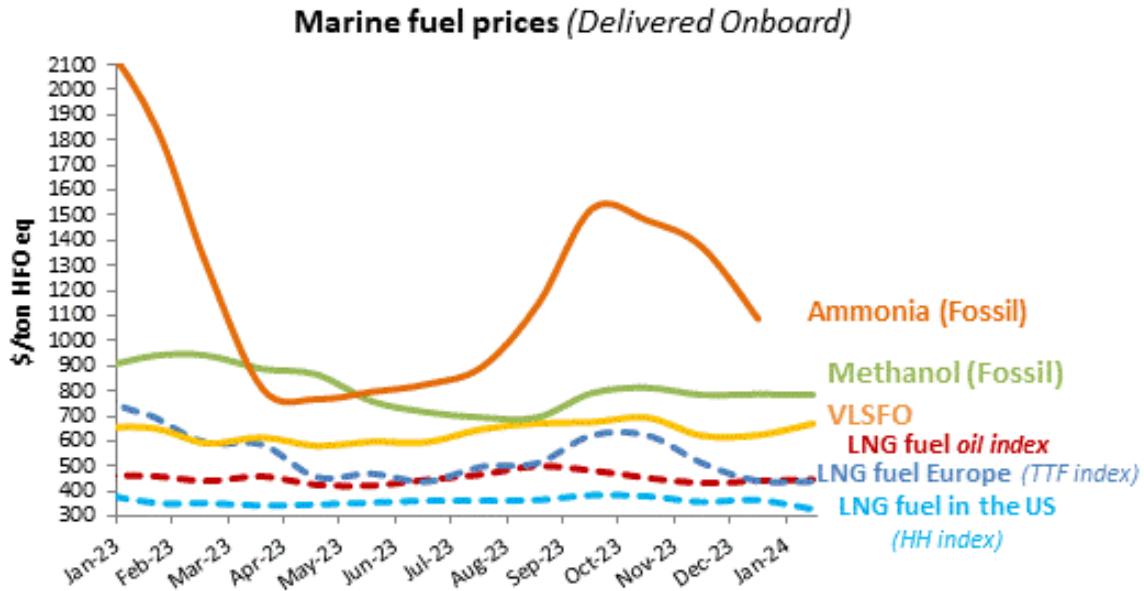
GNL CARBURANT



# GNL carburant : la seule solution déjà disponible pour réduire les émissions

15 nouvelles commandes reçues en 2023

- Le carnet de commandes s'établit à **76 navires** à fin 2023
- Une dynamique de marché plus favorable en raison de la baisse des prix au comptant du GNL

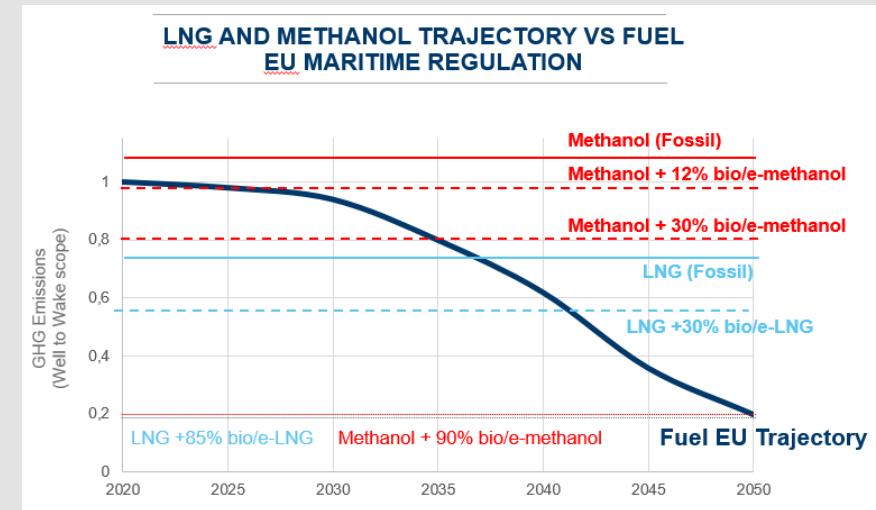


## Le GNL carburant est incontournable

- Pour permettre aux armateurs de rester rentables sur un marché de plus en plus concurrentiel, en réduisant les coûts de carburant et les émissions des navires
- Pour se conformer à des réglementations environnementales de plus en plus strictes



**Le GNL est le meilleur et le seul carburant disponible pour répondre à ces deux exigences.**



3

## Stratégie & activité

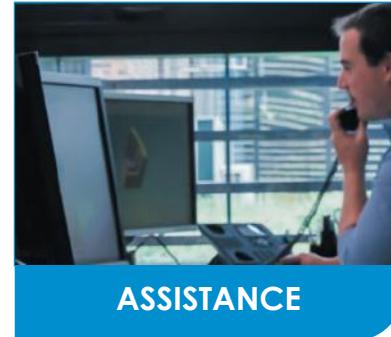
SERVICES ET SOLUTIONS  
DIGITALES

GTT



# — Des services pour faciliter l'accès au GNL

- Soutien aux activités de GTT **dans son cœur de métier et dans le domaine du GNL carburant**
- Soutien à la **transformation digitale**



**ascenz marorka**  
Technology for sustainable ships  
Un fournisseur reconnu de solutions de performance pour tous types de navires commerciaux

# Solutions digitales : une activité portée par la décarbonation du secteur maritime

Maritime



Offshore



GNL



Solutions  
digitales pour  
les navires

2023

ascenz\*marorka  
Technology for sustainable ships  
+117 Nouveaux navires équipés  
481 Abonnements

Marché adressable

Flotte d'environ 60 000 navires

Décarbonation

Performance des navires  
Reporting environnemental

Innovations

Routage météorologique  
Maintenance prédictive

# Solutions digitales : de nombreuses avancées en 2023



Lancement d'une nouvelle  
marque :

**ascenz marorka**  
Technology for sustainable ships



Premiers contrats pour la  
solution de routage météo  
soutenue par un centre de  
contrôle opérationnel



Premiers contrats pour la  
solution *Sloshing Virtual  
Sensor* destinée à la  
maintenance prédictive des  
réservoirs de GNL



Contrats importants avec  
des clients majeurs tels que  
Gaslog et Technomar

Février 2024 : acquisition de VPS, une société danoise spécialiste  
en matière de gestion de la performance des navires

3

## Stratégie & activité

ELOGEN

GTT

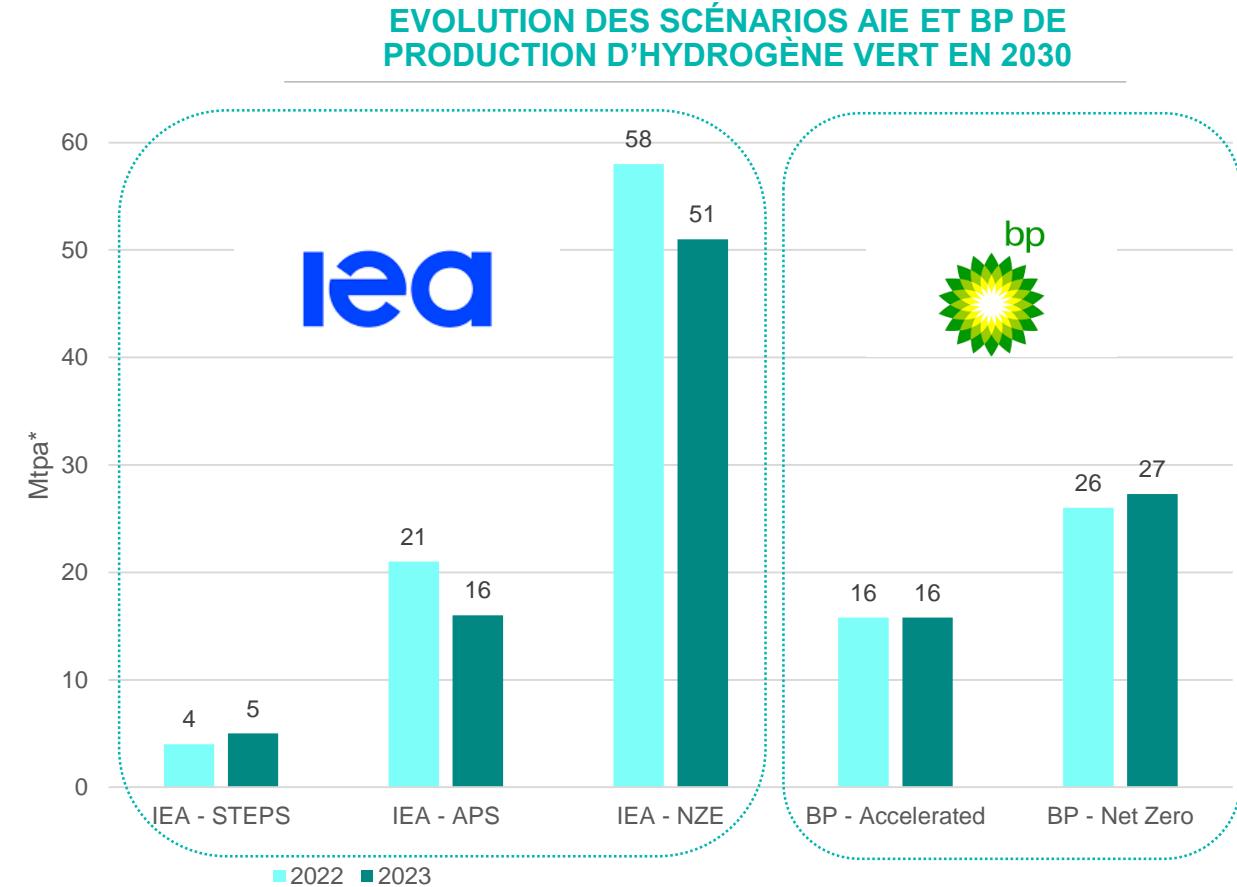


elogen

# Marché : Croissance solide attendue pour les années à venir et structuration en cours de l'écosystème européen

- Décalage du décollage du marché en raison du retard des décisions finales d'investissement
- **Structuration en cours de l'écosystème européen**, avec des financements publics en hausse (lancement de Hy2Infra avec 6,9 Mds€, Hy2Move avec 1,4 Mds €) et un recentrage des grands énergéticiens sur des projets de taille plus raisonnable
- **Besoins importants d'électrolyseurs**, y compris dans le scénario le plus bas (55 GW\* à installer d'ici 2030, dans le scénario STEPS de l'AIE)

\* Ratio de transformation Mtpa/GW: x11



## Scénarios AIE:

- STEPS: Stated Policies Scenario. Scénario de mise en oeuvre des politiques annoncées
- APS: Announced Pledges Scenario. Mise en œuvre des politiques annoncées et réalisation partielle des objectifs « zéro émission »
- NZE: Net Zero Emissions by 2050. réalisation totale des objectifs « zéro émission »

# Activité commerciale Elogen : Approche sélective et pipeline de projets international et diversifié

**elogen**

## Contrats phares annoncés en 2023



Premier projet à deux chiffres en Allemagne (10 MW)

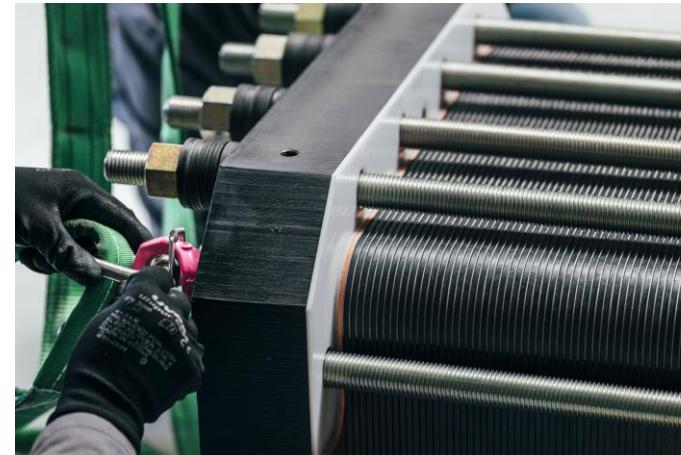
CROSSWIND



Premier projet offshore aux Pays-Bas (2,5 MW)

Valmax Technology Corporation

Deux contrats en Corée (2 x 2,5 MW)



## Stratégie commerciale

Bâtir un **portefeuille de projets diversifié**, par géographie et par marché final

Cibler, à court terme, des **projets de taille raisonnable** pour les électrolyseurs conteneurisés

Commercialiser un **design à grande échelle**, en partenariat avec des EPC

# Production: Construction d'un gigafactory à Vendôme

**elogen**



- Production de stacks
- Capacité de **1 GW**
- Usine hautement automatisée
- Conçue pour assembler plusieurs types de stacks
- **Construction** : démarrage au 1<sup>er</sup> trimestre 2024
- **Mise en service** au 4<sup>ème</sup> trimestre 2025

# Elogen : Performances financières 2023



## Chiffres clés

Carnet de commandes\*



Chiffre d'affaires 2023



Effectifs\*



EBITDA 2023



- Chiffre d'affaires annuel s'élevant à 10,1 M€, +116,6% vs exercice 2022
- Pertes d'EBITDA maîtrisées à -19,7 M€ dans un contexte d'augmentation des effectifs
- EBITDA attendu à l'équilibre à partir du milieu de la décennie

\* Au 31 décembre 2023

(1) Chiffre d'affaires hors subventions d'exploitation  
(2) L'EBITDA 2023 exclut les provisions pour pertes à terminaison.(Reprise de 0,4 M€ en 2023 contre une dotation de 3,6 M€ en 2022)

# 4

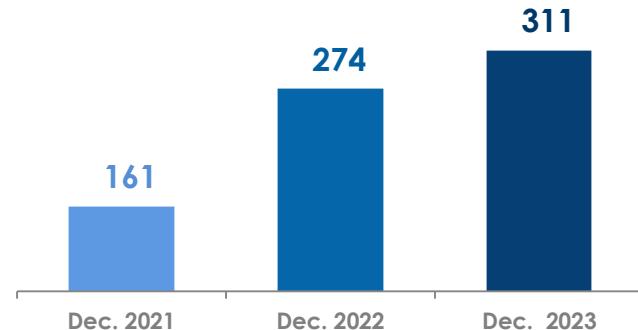
## Résultats 2023 & Objectifs 2024



# Carnet de commandes 2023<sup>(1)</sup> : une visibilité jusqu'en 2029

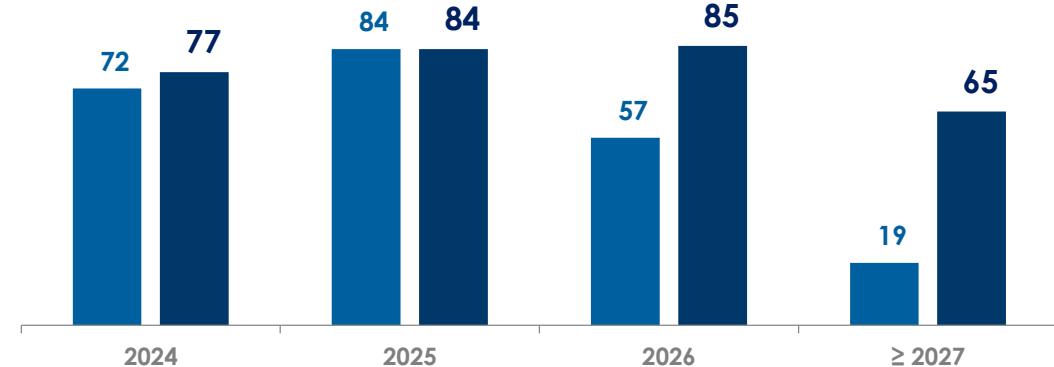
## CARNET DE COMMANDES EN UNITÉS

En unités



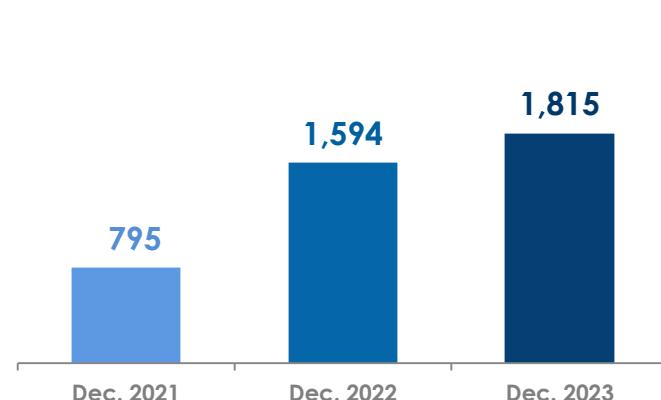
## CARNET DE COMMANDES PAR ANNÉE DE LIVRAISON

En unités



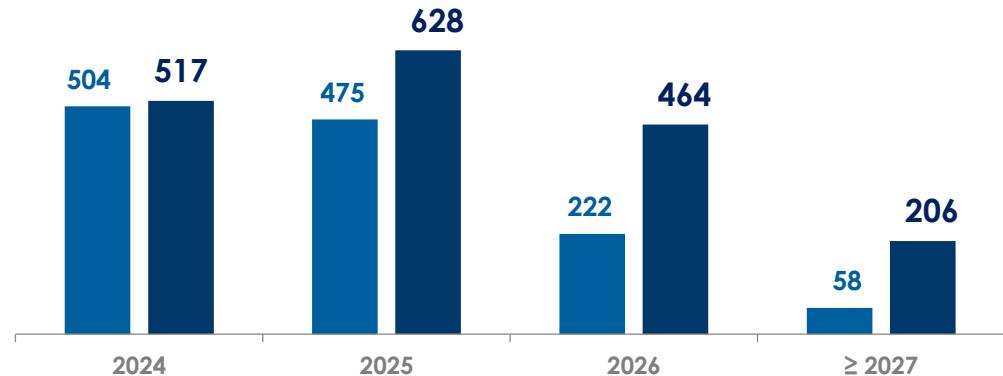
## CARNET DE COMMANDES EN VALEUR

En M€



## CHIFFRE D'AFFAIRES ATTENDU DU CARNET DE COMMANDES

En M€



# Exercice 2023 Chiffre d'affaires consolidé

## CHIFFRE D'AFFAIRES RÉSUMÉ

En M€	2022	2023	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>307,3</b>	<b>427,7</b>	<b>+39,2%</b>
<b>Constructions neuves</b>	<b>279,5</b>	<b>389,5</b>	<b>+39,3%</b>
% du CA	91 %	91%	
Méthaniers / éthaniers	242,3	353,4	+45,8%
FSU	16,2	2,4	-85,0%
FSRU	-	-	-
FLNG	1,2	-	-100,0%
Réservoirs terrestres / GBS	13,0	4,1	-68,1%
Navires propulsés au GNL	6,8	29,5	+334,1%
<b>Electrolyseurs</b>	<b>4,7</b>	<b>10,1</b>	<b>+116,6%</b>
% du CA	1 %	2%	
<b>Services</b>	<b>23,1</b>	<b>28,1</b>	<b>+21,8%</b>
% du CA	8 %	7%	

Chiffre d'affaires Groupe en forte croissance : +39,2 % vs 2022

Chiffre d'affaires constructions neuves (royalties) :

- 389,5 millions d'euros, +39,3 % / +109,9 millions d'euros par rapport à 2022
- Chiffre d'affaires méthaniers et éthaniers : +45,8 %, en raison d'un plus grand nombre de méthaniers en construction en 2023, générant des revenus supplémentaires
- Chiffre d'affaires GNL carburant en hausse, grâce à un flux de commandes important en 2021 et 2022

Chiffre d'affaires Elogen :

- 10,1 millions d'euros, +116,6 % par rapport à 2022

Chiffre d'affaires Services :

- 28,1 millions d'euros, +21,8 % par rapport à 2022 : très bonne dynamique pour les services digitaux et les services liés aux navires en exploitation

# Exercice 2023 Une performance financière en ligne avec les attentes

## COMPTE CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

En M€	2022	2023	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>307,3</b>	<b>427,7</b>	<b>+39,2%</b>
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>161,1</b>	<b>234,5</b>	<b>+45,6%</b>
<i>Marge (%)</i>	<i>52,4 %</i>	<i>54,8%</i>	
<b>Résultat d'exploitation / EBIT</b>	<b>152,2</b>	<b>223,5</b>	<b>+46,8%</b>
<i>Marge (%)</i>	<i>49,5 %</i>	<i>52,3%</i>	
<b>Résultat net</b>	<b>128,3</b>	<b>201,4</b>	<b>+57,0%</b>
<i>Marge (%)</i>	<i>41,7 %</i>	<i>46,6%</i>	
Variation du BFR	-8,9	+28,8	nm
Investissements	-9,0	-44,0	nm
Flux de trésorerie disponible <sup>(2)</sup>	143,2	219,3	+53,1%
Dividende payé	-121,8	-125,6	+3,2%
<b>31/12/2022</b>		<b>31/12/2023</b>	
Trésorerie nette	212,8	267,5	+25,7%

EBITDA  
**234,5 M€**

**+45,6 % par rapport à 2022**

- En ligne avec l'augmentation du chiffre d'affaires de l'activité principale
- Impact d'Elogen
- Impact de la refonte du système de rémunération chez GTT SA et de l'inflation

Investissements  
**44,0 M€**

**+35,0 M€ par rapport à 2022**

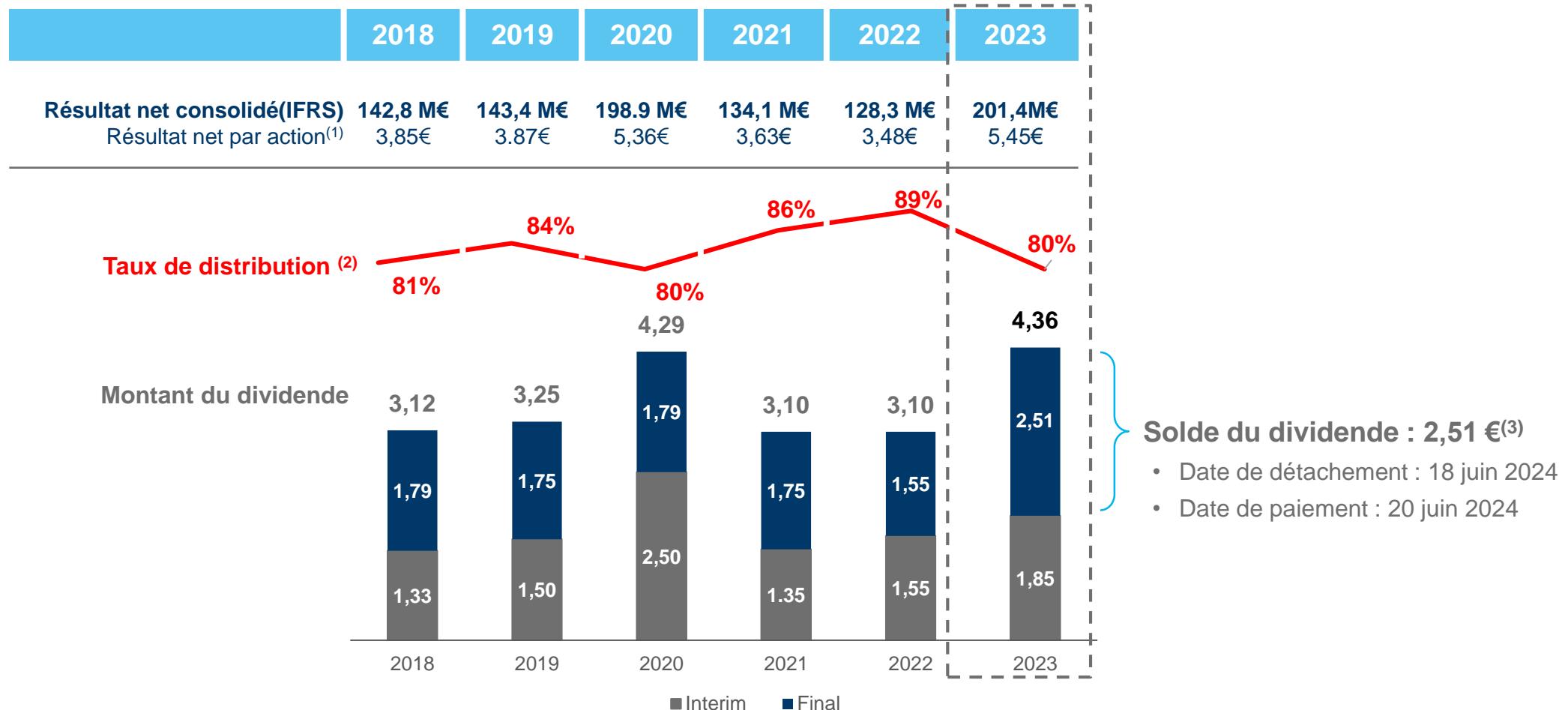
- Investissements en R&D, biens immobiliers et équipements (y compris les besoins d'investissement d'Elogen)

Trésorerie nette  
**267,5 M€**

**+25,7 % par rapport à 2022**

- Augmentation de l'EBITDA et variation positive du fonds de roulement

# Dividende 2023 Une année record



(1) Le bénéfice net par action est basé sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation

(2) Taux de distribution calculé sur le bénéfice distribué (et la distribution éventuelle des réserves) en % du bénéfice net consolidé de l'exercice

(3) Sous réserve de l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires et des bénéfices dans les comptes sociaux de GTT SA

# Objectifs 2024

## Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires consolidé 2024 attendu dans une fourchette de **600 M€ à 640 M€**

## EBITDA

EBITDA consolidé 2024 attendu dans une fourchette de **345 M€ à 385 M€**

## Dividende<sup>(1)</sup>

Distribution au titre de l'exercice 2024 au moins équivalente à 80% du résultat net consolidé

Note : En l'absence de reports ou annulation significatifs de commandes.

<sup>(1)</sup> Sous réserve de l'approbation de l'assemblée générale. Les statuts de GTT prévoient que les dividendes peuvent être payés en espèces ou en actions selon la préférence de chaque actionnaire.

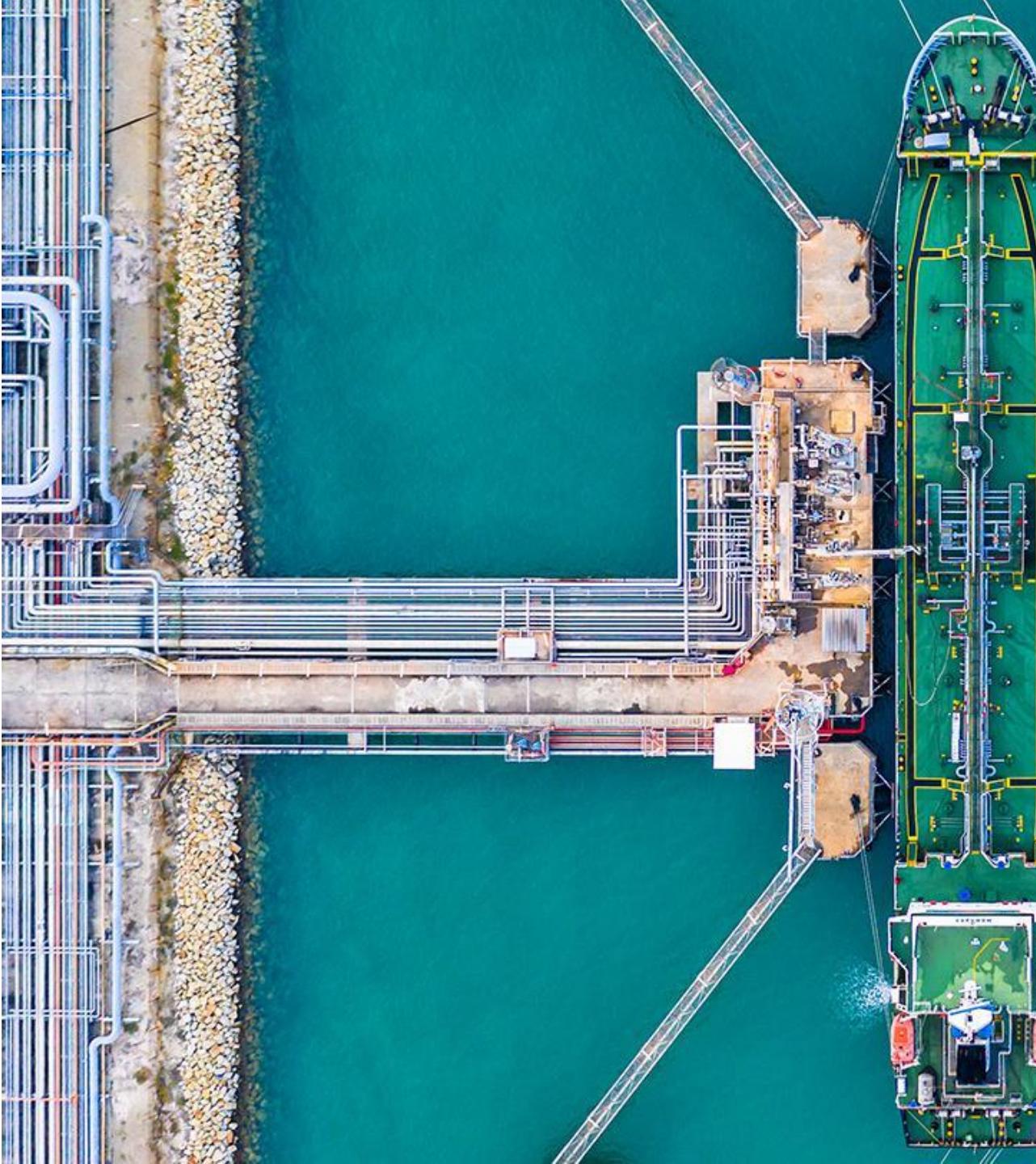
# Rapport des Commissaires aux comptes



# Gouvernement d'entreprise

Philippe Berterottière

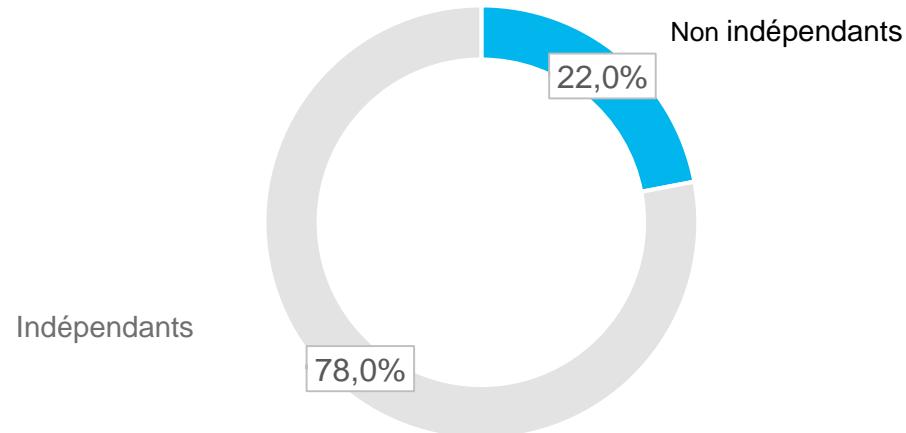
Président-Directeur général



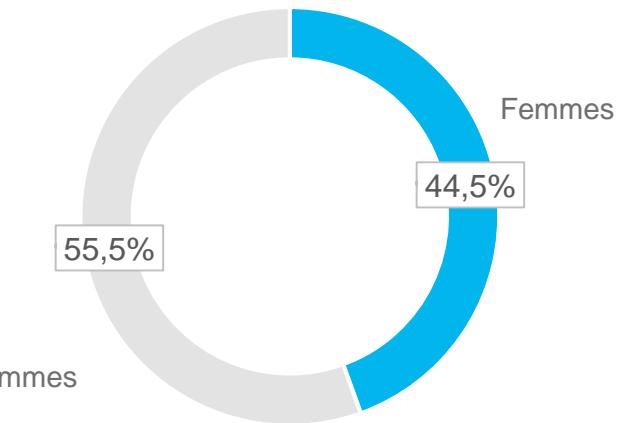
# Composition du Conseil d'administration en 2023

Au 31 décembre 2023, le Conseil d'administration était composé de 9 membres<sup>(1)</sup>, dont :

## RÉPARTITION INDÉPENDANTS/NON INDÉPENDANTS



## RÉPARTITION HOMMES/FEMMES



(1) La composition précise du Conseil d'administration au 31 décembre 2023 figure en page 125 du Document d'enregistrement universel

# Activité du Conseil d'administration en 2023

Nombre de réunions du Conseil d'administration : **7 réunions**

Taux de présence moyen : **90 %**

Principaux sujets abordés :

- Politique financière, reporting budgétaire et comptable, dividende : points réguliers sur l'activité du Groupe, examen des comptes sociaux et consolidés, des chiffres d'affaires trimestriels, proposition d'affectation des résultats, revue des projets de communication financière, revue des travaux des comités du Conseil d'administration.
- Stratégie et RSE: revue des opportunités stratégiques du Groupe, examen des sujets RSE, revue de la cartographie des risques.
- Gouvernance: nomination des administrateurs et revue de leur indépendance, composition des comités, revue de la politique de mixité, revue du document d'enregistrement universel, recrutement du nouveau Directeur général.
- Rémunérations : revue de la rémunération du Mandataire social exécutif et du Conseil d'administration en 2022 et revue de la politique de rémunération pour 2023, revue des conditions de performance et attribution du plan AGA 2023.

# Activité des comités en 2023<sup>(1)</sup>

## Le comité d'audit et des risques

- **Président :**  
**M. Pascal Macioce**
- 6 réunions
- Taux de présence moyen :  
100 %

## Le comité des nominations et rémunérations

- **Présidente :**  
**Mme Catherine Ronge**
- 11 réunions
- Taux de présence moyen :  
95%

## Le comité stratégique et RSE

- **Président :**  
**M. Antoine Rostand**
- 3 réunions
- Taux de présence moyen :  
100 %

(1) Les différents sujets examinés par les comités sont précisés dans le Document d'enregistrement universel : pages 147 pour le Comité d'audit et des risques, page 149 pour le Comité des nominations et rémunérations, page 151 pour le Comité stratégique et RSE.

# Renouvellement, ratification d'administrateurs soumise à l'Assemblée générale

## Renouvellement du mandat d'administrateur de Mme Carolle Foissaud (5<sup>ème</sup> résolution)

- Mme Foissaud a été nommée par cooptation le 20 mai 2022, ratifiée le 7 juin 2023.
- Le mandat expirera lors de l'Assemblée générale 2024 ;
- Mme Foissaud est une administratrice indépendante et est membre du Comité des nominations et rémunérations.

## Ratification de la nomination en qualité d'administrateur de Mme Domitille Doat Le Bigot (6<sup>ème</sup> résolution)

- Mme Doat le Bigot a été nommée par cooptation le 7 juin 2023 ;
- La ratification de cette nomination est soumise à la présente Assemblée générale ;
- Le mandat expirera lors de l'Assemblée générale 2025 ;
- Mme Doat Le bigot est une administratrice indépendante et est membre du Comité d'audit et des risques

# Composition\* du Conseil d'administration en cas d'adoption des 5<sup>ème</sup> et 6<sup>ème</sup> résolutions

- **Philippe Berterotti** – Président du Conseil d'administration
- **Carolle Foissaud** – Administratrice indépendante
- **Luc Gillet** – Administrateur indépendant
- **Pierre Guiollot** – Administrateur
- **Pascal Macioce** – Administrateur indépendant
- **Domitille Doat le Bigot** – Administratrice indépendante
- **Catherine Ronge** – Administratrice indépendante
- **Antoine Rostand** – Administrateur indépendant

8 membres\*, dont :

- 6 indépendants, soit 75 %
- 3 femmes et 5 hommes

# Gouvernance de la Société à compter du 12 juin 2024 à l'issue de l'Assemblée Générale

**Directeur Général**

Jean Baptiste CHOIMET

**Président du Conseil  
d'administration**

Philippe  
BERTEROTTIERE

**Conseil d'administration**

- Comité d'audit et des risques
- Comité des nominations et rémunérations
- Comité stratégique et RSE

# Rémunérations

Mme Catherine Ronge,  
Présidente du Comité des  
nominations et rémunérations



# Principaux éléments de la rémunération de M. Berterottié, Président-Directeur général au titre de 2023<sup>(1)</sup>

Rémunération fixe

400 000 €

Rémunération inchangée  
depuis 2019

Rémunération variable  
court terme

400 000 €

Rémunération calculée sur la base  
des critères de performance  
déterminés par la politique de  
rémunération 2023.

Après évaluation des différents  
critères sur recommandation du  
Comité des nominations et  
rémunérations, le Conseil  
d'administration a arrêté le montant  
de la rémunération variable 2023.

Rémunération variable  
long terme

1 400 000 €

20 109 actions ont été  
attribuées au P-DG en vertu  
du plan AGA n°14, objet de la  
décision du conseil  
d'administration du 7 juin  
2023.

L'attribution définitive est  
soumise à des conditions de  
performance appréciées sur  
une durée de 3 ans.

(1) M. Berterottié bénéficie également d'avantages en nature (véhicule de fonction) valorisés à 5 076 € et perçoit une rémunération au titre de ses fonctions de Président du Conseil d'administration (50 725 €). Les détails des rémunérations dues au titre de 2023 figurent aux pages 154 à 163 du document d'enregistrement universel.

# Politique de rémunération du Président-Directeur général applicable du 1<sup>er</sup> janvier au 12 juin 2024 jusqu'à l'AG <sup>(1)</sup>

## Rémunération fixe (versée *prorata temporis*)

400 000 €

Rémunération inchangée depuis 2019

## Rémunération variable court terme (versée *prorata temporis*)

Plafond fixé à 100 % de la rémunération fixe

Application de deux types de critères de performance:  
- Critères quantitatifs représentant 76 %  
- Critères qualitatifs représentant 24 %  
Les critères RSE représentent 26 % du poids total.

## Rémunération variable long terme

Pas d'attribution compte tenu de la fin du mandat de Directeur général en 2024

(1) M. Berterottière bénéficie également d'avantages en nature (véhicule de fonction) et perçoit une rémunération au titre de ses fonctions de Président du Conseil d'administration. Les détails de la politique de rémunération au titre de 2024 figurent aux pages 169 à 174 du Document d'enregistrement universel.

# Politique de rémunération du Directeur général applicable du 12 juin (post AG) au 31 décembre 2024<sup>(1)</sup>

## Rémunération fixe (versée *prorata temporis*)

425 000 €

## Rémunération variable court terme (versée *prorata temporis*)

**Plafond fixé à 100 % de la rémunération fixe**

Application de deux types de critères de performance:

- Critères quantitatifs représentant 76 %
- Critères qualitatifs représentant 24 %

Les critères RSE représentent 26 % du poids total.

## Rémunération variable long terme

**Plafond fixé à 200 % de la rémunération fixe annuelle**

L'attribution définitive sera soumise à des conditions de performance appréciées sur une durée de 3 ans.

(1) M. Berterottière bénéficie également d'avantages en nature (véhicule de fonction) et perçoit une rémunération au titre de ses fonctions de Président du Conseil d'administration. Les détails de la politique de rémunération au titre de 2023 figurent aux pages 151 à 161 du Document d'enregistrement universel.

# Politique de rémunération du **Président du Conseil d'administration** applicable à compter du 12 juin 2024 (*post AG*) \*

## Rémunération fixe et forfaitaire annuelle : 400 000 euros

- Rémunération applicable *prorata temporis* à compter du 12 juin
- M. Berterottièvre ne percevra pas d'autre rémunération au titre de sa qualité de membre du Conseil d'administration
- Autres avantages : véhicule de fonction, régime collectif de prévoyance

\*La politique de rémunération du Président du Conseil figure en page 182 du DEU

# Rémunération du Conseil d'administration\*

## Rémunération due au titre de 2023

**Rémunération globale du  
Conseil d'administration :  
496 251 €**

La répartition de la rémunération entre les administrateurs est déterminée sur la base des règles établies par la politique de rémunération 2023.

La part variable (en fonction de la présence) est prépondérante.

## Politique de rémunération au titre de 2024

**Enveloppe maximum inchangée  
600 000 €**

Les principes et règles de la politique de rémunération 2024 pour les administrateurs demeurent inchangées. La part variable reste prépondérante conformément aux règles établies par le Code Afep Medef.

# Le vote des actionnaires est donc sollicité pour :

**Approuver les rémunérations au titre de 2023 sur la base de la politique de rémunération approuvée par la précédente Assemblée générale :**

- des mandataires sociaux de la Société (art L.22-10-9 du code de commerce)
- de M. Philippe Berterottiére, Président-Directeur général.

Résolutions  
8 et 9

**Approuver les politiques de rémunération au titre de 2024 :**

- de M. Philippe Berterottiére, en qualité de Président-Directeur général jusqu'au 12 juin 2024,
- de M. Jean-Baptiste Choimet, Directeur général à compter du 12 juin 2024,
- de M. Philippe Berterottiére en qualité de Président du Conseil d'administration à compter du 12 juin 2024,
- du Conseil d'administration.

Résolutions  
10, 11, 12 et 13

# Rapport du conseil sur les résolutions proposées



# 8

## Questions & réponses



# Questions écrites

« 1\_ quels marchés industriels ou immobiliers vise GTT, en matière d'hydrogène ? Quels sont les potentiels de chacun de ces marchés sur les cinq ans à venir, en termes de CA et de marge opérationnelle ? GTT va-t-il investir aussi dans la technologie SOE ?

2\_ comment se comparent pour GTT, les marchés du GNL et de l'hydrogène en termes : d'intérêt stratégique, de potentiel de CA et de rentabilité ?

3\_ le dernier DDR connu mentionne un CA réalisé à 72% en Corée du Sud et à 13% en Chine, cinq clients représentent 81% du CA : quels sont les mesures envisagées dès le présent exercice pour réduire le risque que cette double dépendance (à un pays la Corée, et à cinq clients) fait courir au groupe GTT ?

4\_ quelle politique actionnariale le conseil d'administration souhaite-t-il promouvoir : privilégier des partenaires industriels, encourager l'actionnariat salarié, favoriser la création d'un noyau stable d'actionnaires individuels ou solliciter plutôt des prises de participations d'établissements bancaires ? »

9

## Vote des résolutions

GTT



