



Assemblée générale mixte

Saint-Rémy-lès-Chevreuse

31 mai 2022

Ordre du jour

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

- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021.
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021.
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2021.
- Approbation des conventions soumises aux dispositions des articles L. 225 -38 et suivants du Code de commerce.
- Ratification de la cooptation de Madame Catherine Ronge en qualité d'administrateur.
- Ratification de la cooptation de Madame Florence Fouquet en qualité d'administrateur.
- Nomination de Monsieur Pascal Macioce en qualité d'administrateur.
- Renouvellement du mandat de Monsieur Philippe Berterottié en qualité d'administrateur.
- Renouvellement du mandat de Commissaire aux comptes titulaire de la société Ernst & Young.
- Renouvellement du mandat du Commissaire aux comptes suppléant de la société Auditex.
- 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.
- Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice 2021 ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Philippe Berterottié, Président-Directeur général.
- Approbation de la politique de rémunération du Président-Directeur général pour l'exercice 2022.
- Approbation de la politique de rémunération des membres du Conseil d'administration au titre de l'exercice 2022.
- 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 :

- 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 autodétenues.
- Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet de procéder à l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre en faveur des salariés et mandataires sociaux du Groupe ou de certains d'entre eux.

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

- Nomination de Monsieur Antoine Rostand en qualité d'administrateur.
- Pouvoirs pour formalités.

Agenda

1. GTT, un expert technologique au service de la transition énergétique
2. Chiffres-clés et faits marquants
3. L'innovation au cœur de la stratégie de GTT
4. Activité et stratégie
5. Résultats financiers 2021 et perspectives 2022
6. Rapports des Commissaires aux comptes
7. Gouvernement d'entreprise
8. Rapport du Conseil sur les résolutions proposées
9. Vote des résolutions

1

GTT, un expert technologique au service de la transition énergétique

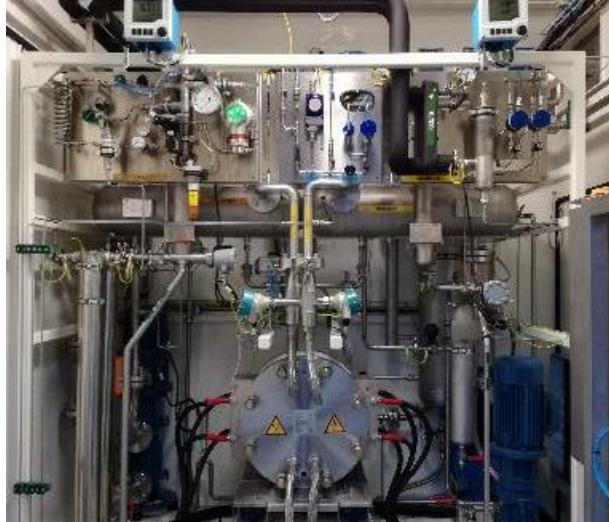


Des technologies pour un monde durable



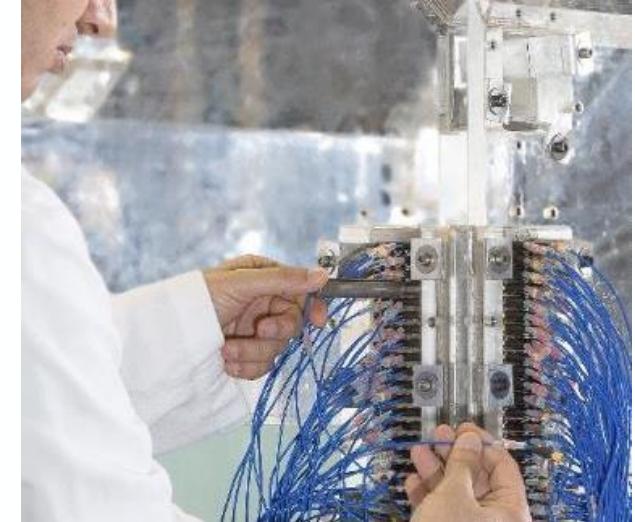
Notre conviction

- La technologie est le vecteur le plus efficace de la transition énergétique.



Notre mission

- Concevoir des technologies de pointe pour contribuer à la construction d'un monde durable

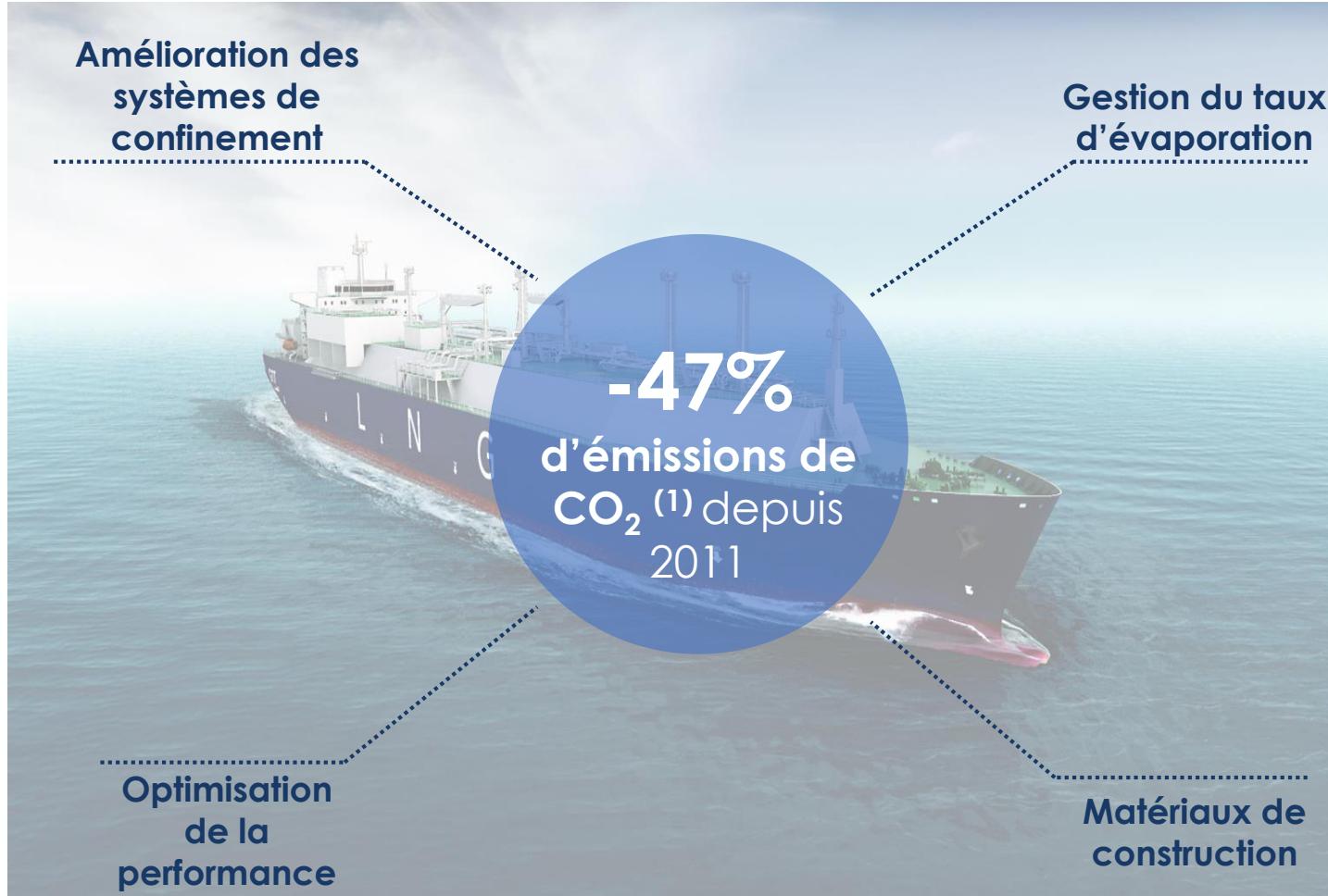


Nos atouts clés

- Capital humain : combinaison unique de compétences
- Capital intellectuel : culture dynamique de la propriété intellectuelle

Construire un monde durable

Sur notre activité principale : une ambition de longue date



(1) Réduction du CO₂ par tonne transportée en comparaison avec 2 méthaniers : 2011 (Turbine à vapeur, Mark III, BOR 0,15%, 145 000m³, Consommation journalière 110 tonnes) vs 2022 (MEGI/XDF, Mark III Flex+, BOR 0,07%, 174 000 m³, Consommation journalière 70 tonnes)

Un méthanier de 2022 équipé des dernières technologies de GTT émet **47% de CO₂ en moins** par tonne transportée qu'un méthanier de 2011.

Grâce à ces améliorations continues, les méthaniers récents sont déjà **conformes à l'objectif 2030 de l'OMI**, à savoir une réduction de 40 % des émissions de CO₂ par tonne transportée par rapport à 2008.

Construire un monde durable

Accélération de nos nouvelles activités en 2021



Notre ambition climat

Des objectifs confirmés

Périmètre opérationnel de GTT

GTT renouvelle son engagement à réduire significativement ses émissions opérationnelles (Scope 1 & 2) d'ici 2025.

- en ligne avec l'objectif de limiter le réchauffement climatique à 1,5°C, soit -4,2% par an par rapport à 2019, et -25,2% d'ici 2025.
- en améliorant l'efficacité énergétique, en passant à des sources d'énergie à faible teneur en carbone et en modifiant son parc de véhicules d'entreprise.
- **GTT poursuit la réduction des émissions liées aux déplacements professionnels (scope 3) d'ici 2025.**
 - en cohérence avec l'objectif de limiter le réchauffement climatique à 2,0°C, soit -2,5% par an par rapport à 2019, et -15,0% d'ici 2025.
 - en limitant les déplacements par une utilisation intensive des ressources numériques.

Périmètre de la chaîne de valeur de GTT

GTT continuera à réduire les émissions des navires en amont et en aval, en travaillant étroitement avec ses clients et ses partenaires de l'industrie maritime.

GTT évalue actuellement ces initiatives conformément au protocole GHG, ainsi qu'à la méthodologie et aux critères SBTi.

GTT confirme ses objectifs climatiques sur la période 2019-2025

Taxonomie européenne

Le gaz naturel, énergie de transition

- Le Groupe se félicite de la décision de la Commission européenne, en février 2022, de considérer le gaz naturel comme une énergie de transition.

Cette décision, qui devrait être applicable en 2023, confirme la vision de GTT sur le rôle du gaz en tant qu'énergie complémentaire aux énergies renouvelables.

- GTT analyse actuellement ses activités en fonction du règlement européen.

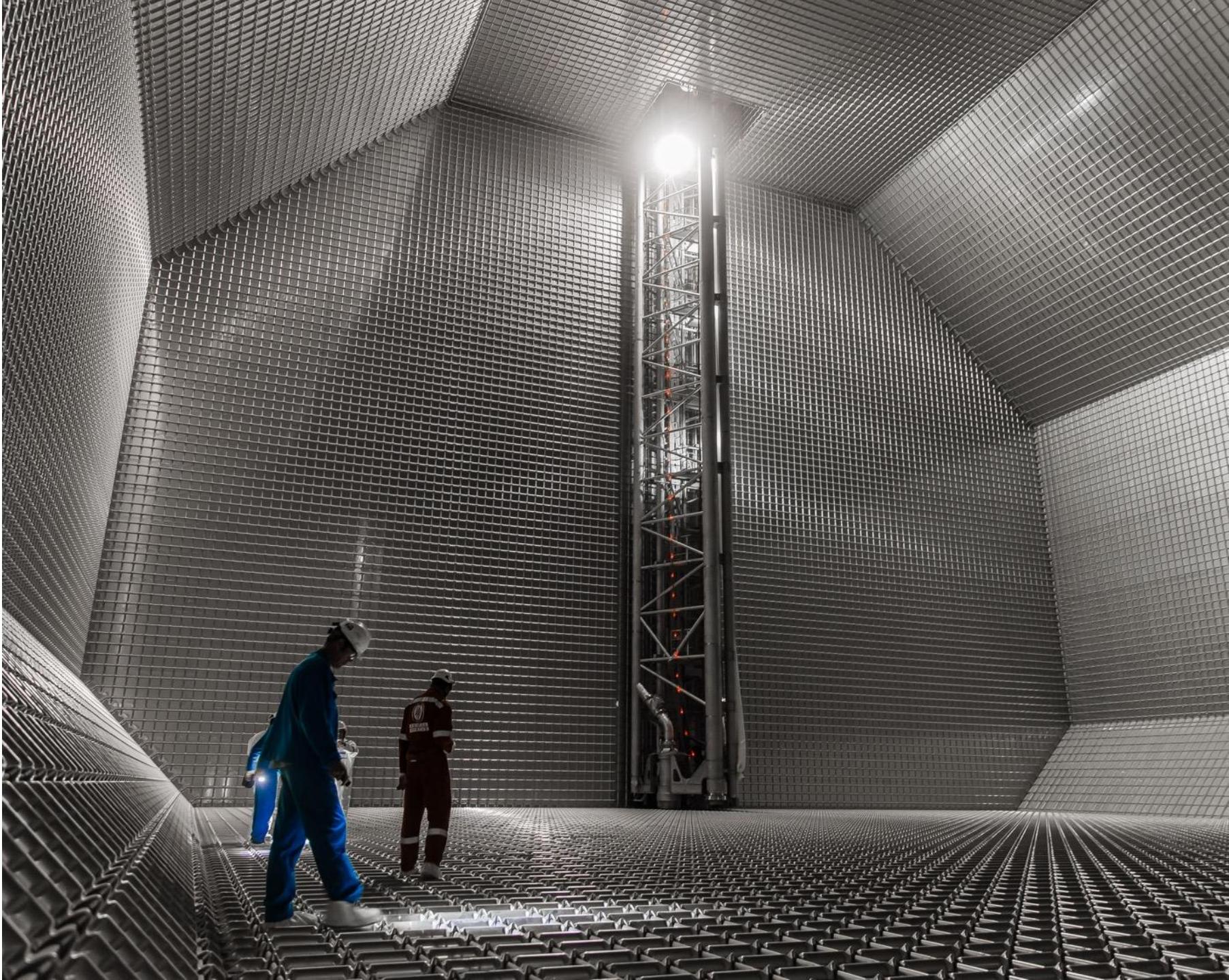
Le Groupe publiera ses conclusions, sur une base volontaire, afin de se conformer aux normes les plus élevées en matière de reporting non financier.

PRINCIPES DE LA RÉGLEMENTATION TAXONOMIE

- La taxonomie européenne traduit les objectifs climatiques et environnementaux de l'Union européenne (UE) en critères pour les activités économiques.
- Les critères permettant de définir les activités durables ont jusqu'à présent été établis pour les deux premiers objectifs environnementaux relatifs au climat.

2

Chiffres-clés & faits marquants 2021



Chiffres clés 2021



535
Salariés



61
Nouveaux brevets



Carnet de commandes
Cœur de métier
161 unités / 795 M€



Carnet de commandes
GNL carburant
32 unités



Chiffre d'affaires
315 M€

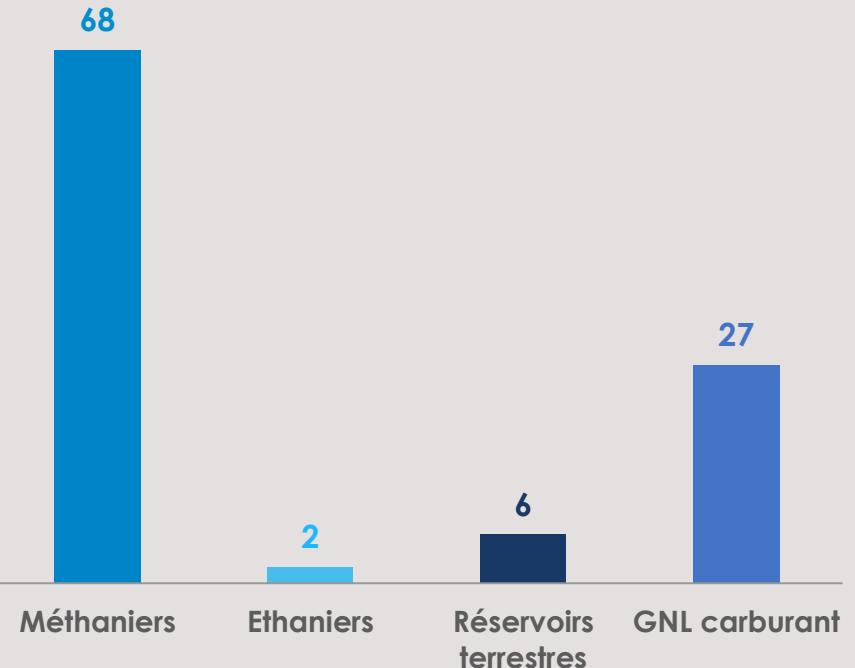


EBITDA
172 M€



Dividende
3,10 €
Taux de distribution
86%

2021, UNE ANNÉE DE COMMANDES RECORD



Faits marquants 2021

Activité principale : excellente performance commerciale

- La dynamique du marché du GNL reste très positive
- Le marché de remplacement est un nouveau vecteur de croissance pour GTT

GNL carburant : l'année du décollage pour GTT

- Record de commandes
- GTT devient la solution de référence

Smart shipping : cap sur l'innovation

- Lancement des solutions *LNG Optim* et *Electronic Bunker Delivery Note* (eBDN)
- Approbations de nouvelles solutions innovantes

NOMBREUSES INNOVATIONS

- Développement de nouvelles technologies innovantes dans un large éventail de domaines
- Approbations finales pour la technologie NO96 Super+, qui est déjà vendue à des clients.

Elogen : entrée dans une nouvelle phase de développement

- Commandes de 1 MW signées avec Storengy et E.ON
- Renforcement des équipes
- Première étape dans la massification de la production

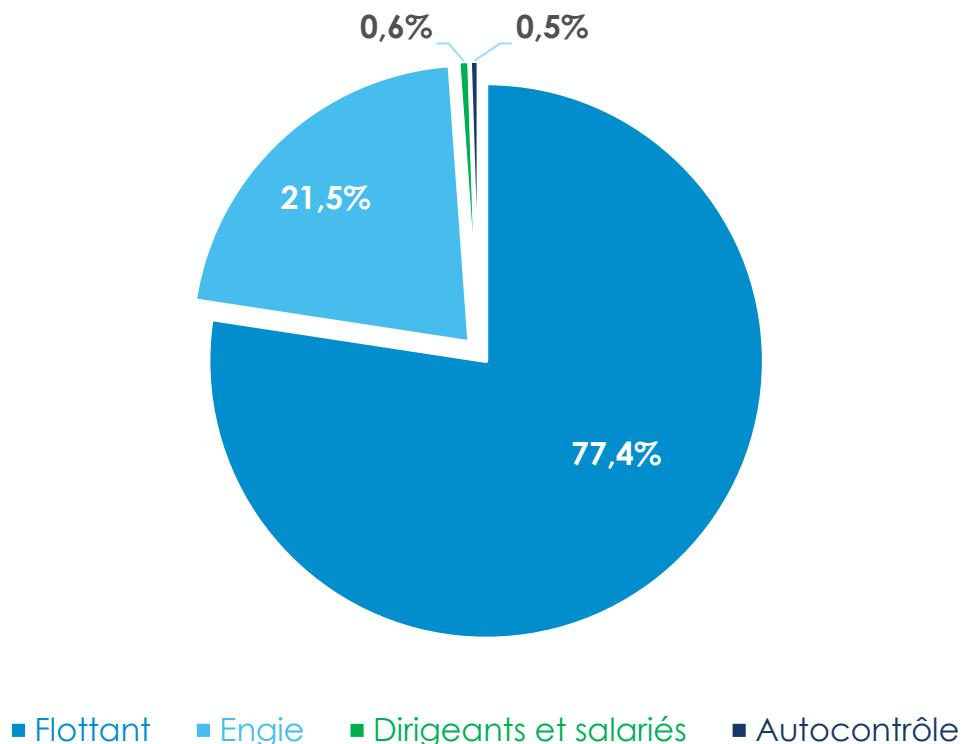
Evolution de l'action GTT depuis l'introduction en bourse



- Fort impact de la crise du Covid-19 début 2020
- Capitalisation boursière au 30 mai 2022 : **4,4 milliards d'euros**
- Performance depuis l'introduction en bourse : **+159,78 % (+314,16 % dividendes inclus)**

Evolution de l'actionnariat

Synthèse de l'actionnariat GTT à fin mars 2022



23 mars 2022 :
cession¹ par Engie de 9 %
du capital de GTT

- Part d'Engie ramenée à environ 21 % du capital,
- dont 10 % couvrant une obligation échangeable à échéance 2024

3

L'innovation, au cœur de la stratégie de GTT



R&D et innovation, au cœur de la stratégie de GTT

R&D



Budget : ~10% du chiffre d'affaires en moyenne au cours des 10 dernières années



Plus de 120 salariés dédiés à la R&D

PROPRIÉTÉ INTELLECTUELLE



1ère place au classement des ETI déposantes de brevets à l'INPI⁽¹⁾



2 465
Brevets actifs



61
Nouveaux brevets en 2021

INNOVATION



Participation à de nombreux programmes d'innovation
En interne, au sein du groupe GTT : le **Challenge Innovation**



Au total, plus de 60 projets de R&D en cours

Une feuille de route pour construire un monde durable

Poursuivre la réduction
de l'**empreinte CO₂**
des méthaniers

Permettre une **meilleure efficacité énergétique** en réduisant les coûts de construction et d'exploitation des navires

Anticiper les **nouvelles technologies** de l'industrie maritime de demain

Solutions digitales
Chaîne gaz

ACTIVITÉ PRINCIPALE



GNL CARBURANT



Offrir les meilleures technologies pour les **carburants alternatifs**

Adaptation des technologies de GTT pour **permettre la décarbonation**, notamment avec le GNL carburant



MARITIME



ELOGEN

Explorer le potentiel de la technologie PEM pour soutenir l'essor de l'hydrogène vert

Améliorer l'efficacité des électrolyseurs et les besoins d'investissement

Des axes de R&D complémentaires visant à réduire les émissions de CO₂

Exemple d'innovation récente

Gérer de manière écologique le taux d'évaporation des navires alimentés au GNL

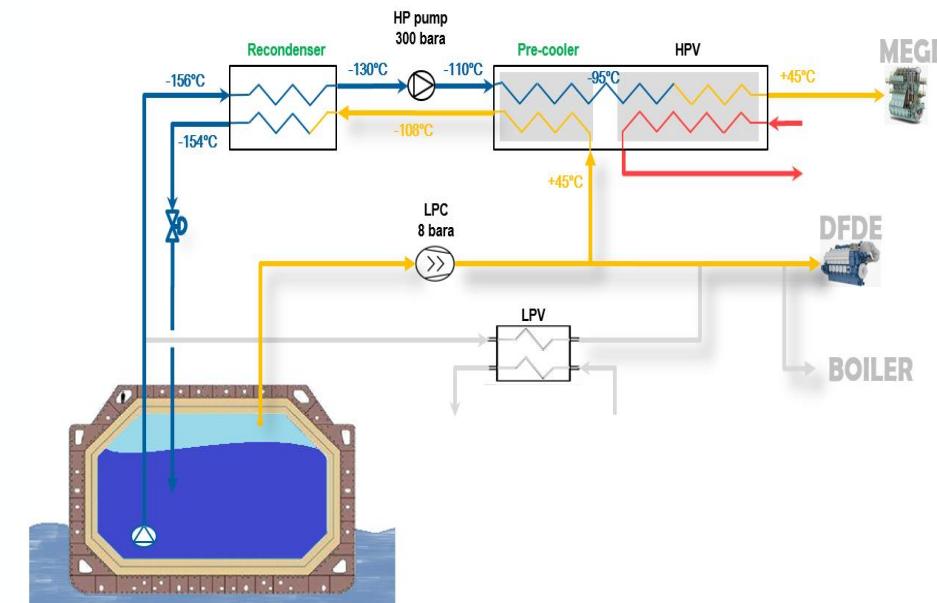
RECYCOOL™, PREMIÈRE TECHNOLOGIE DE GTT DANS LE DOMAINE DE LA GESTION DU GAZ

Technologie

- Reliquéfie l'excès de gaz gazeux en récupérant l'énergie froide du GNL vaporisé pour alimenter le moteur.
- Cible les navires fonctionnant au GNL carburant avec moteurs haute pression.

Bénéfices

- Conception intégrée, simple et compacte
- Utilisation de composants disponibles
- Réduction des charges et des investissements
- **Réduction significative des émissions de CO₂ des navires fonctionnant au GNL**



Exemple de programme récent de R&D

Vers un futur zéro carbone : déploiement sûr et évolutif du transport d'hydrogène liquide

ACCORD DE COOPERATION AVEC SHELL

Quel défi technologique ?

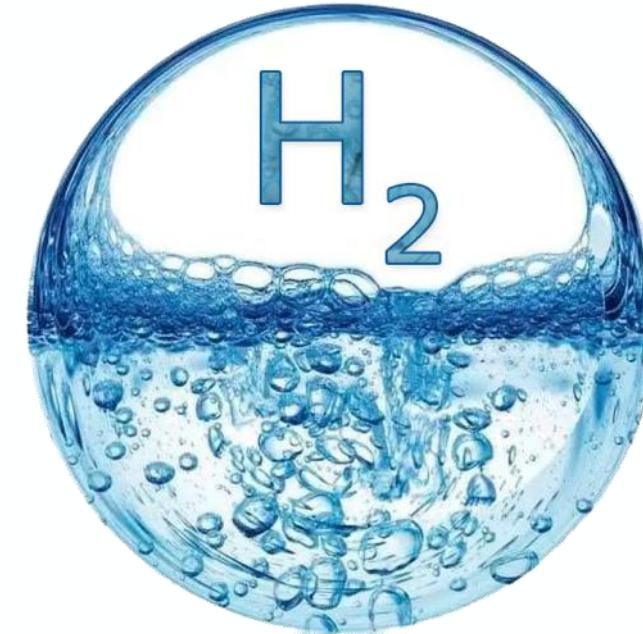
- Transporter de très grands volumes d'hydrogène sous forme liquéfiée, à -253°C.

Quel est l'enjeu ?

- Établir une chaîne d'approvisionnement en hydrogène fiable, efficace et compétitive.

Périmètre de l'accord

- Développement par GTT d'un design préliminaire d'hydrogénier, ainsi que d'un système de confinement de la cargaison d'hydrogène pour un hydrogénier de taille moyenne.

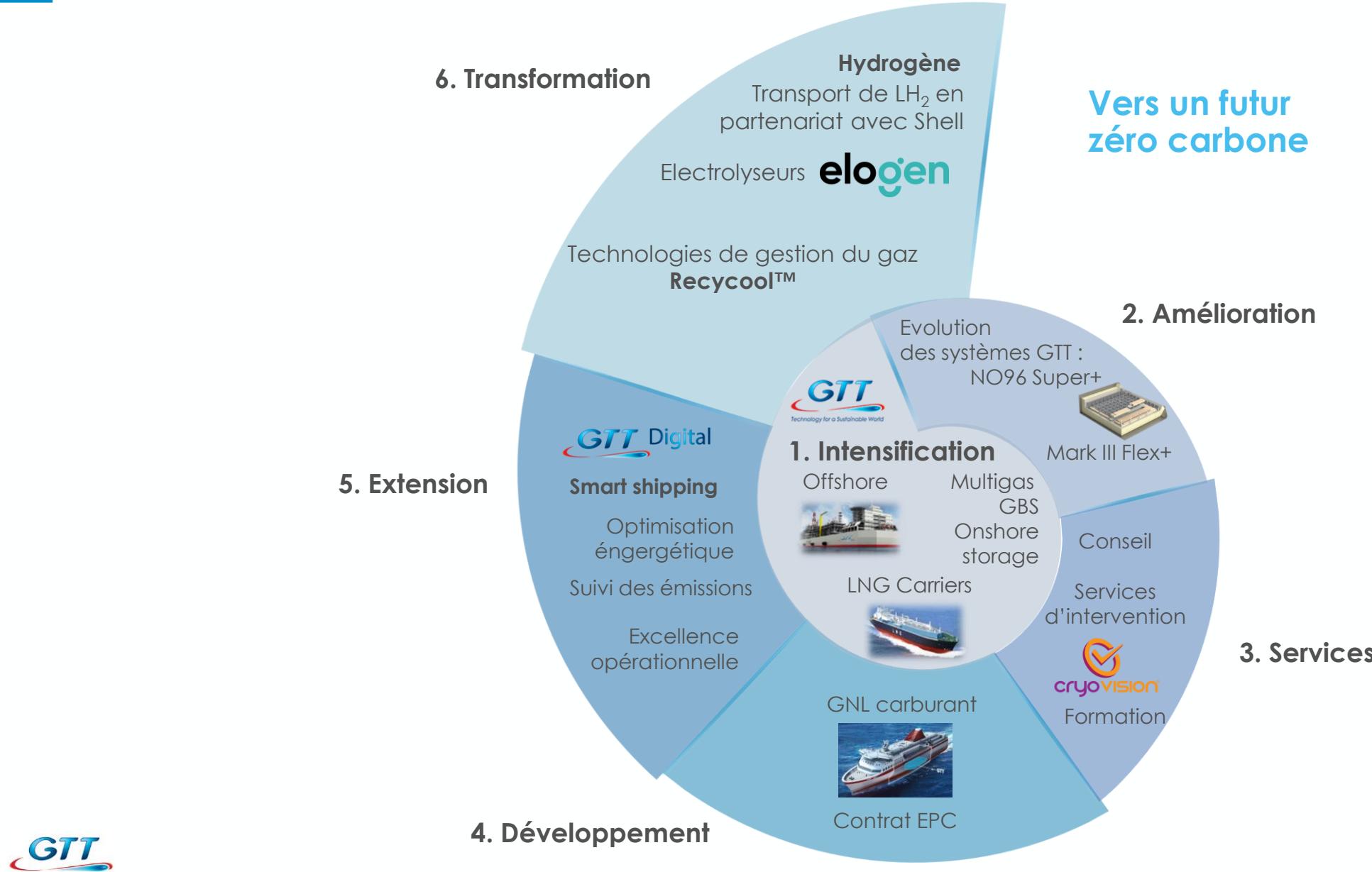


4

Stratégie & activité



GTT, des technologies pour un monde durable



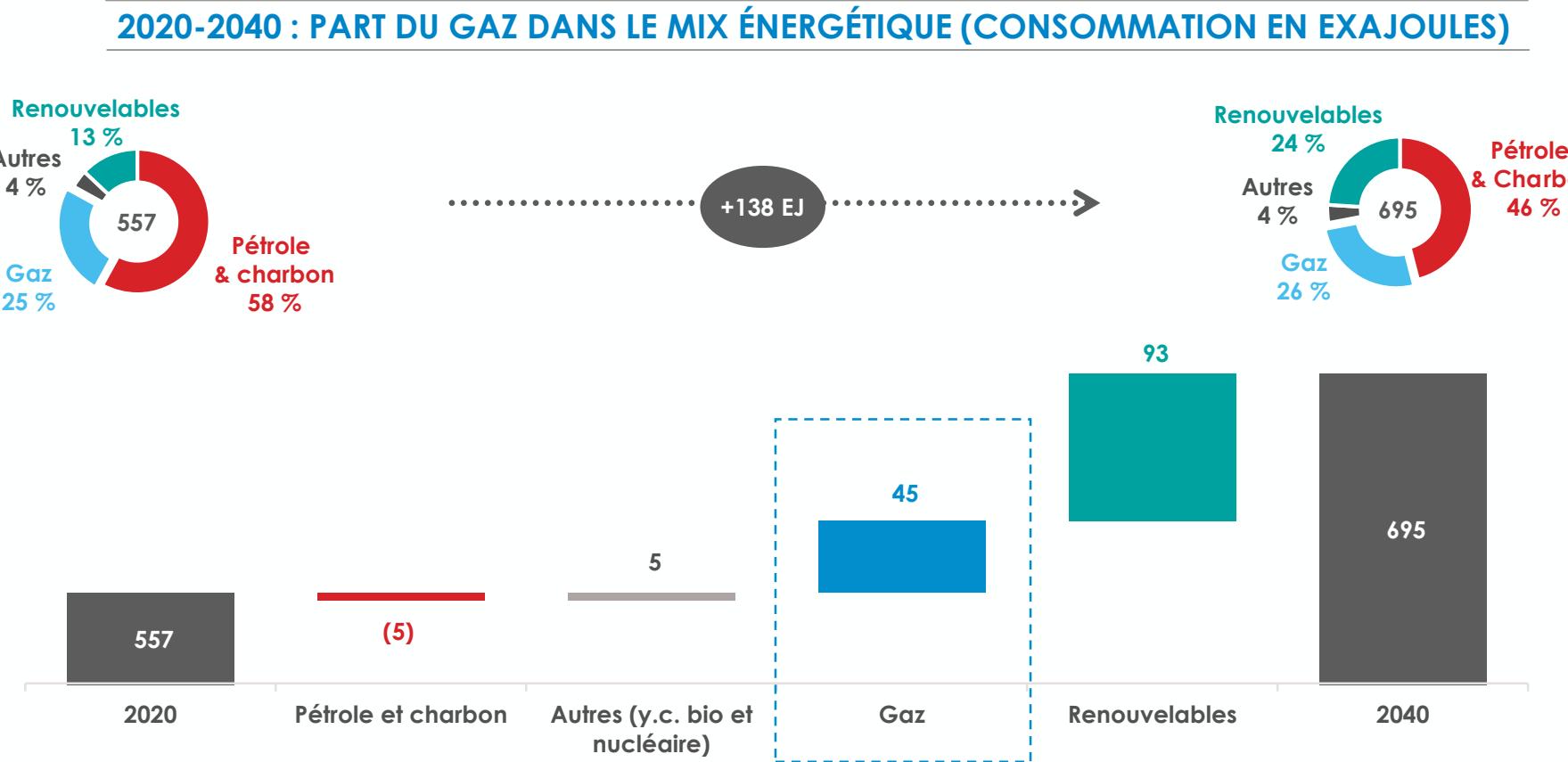
4

Stratégie
& activité

Méthaniers et
autres
applications



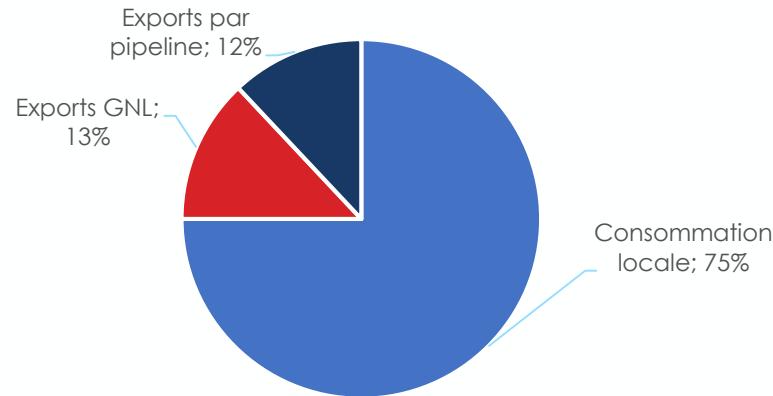
Le gaz est une énergie en croissance, au cœur de la transition énergétique



Le gaz et les énergies renouvelables sont les deux seules énergies qui voient leur part augmenter, car elles sont complémentaires.

Le GNL, une part croissante dans les exportations de gaz

ECHANGES DE GAZ (2020)

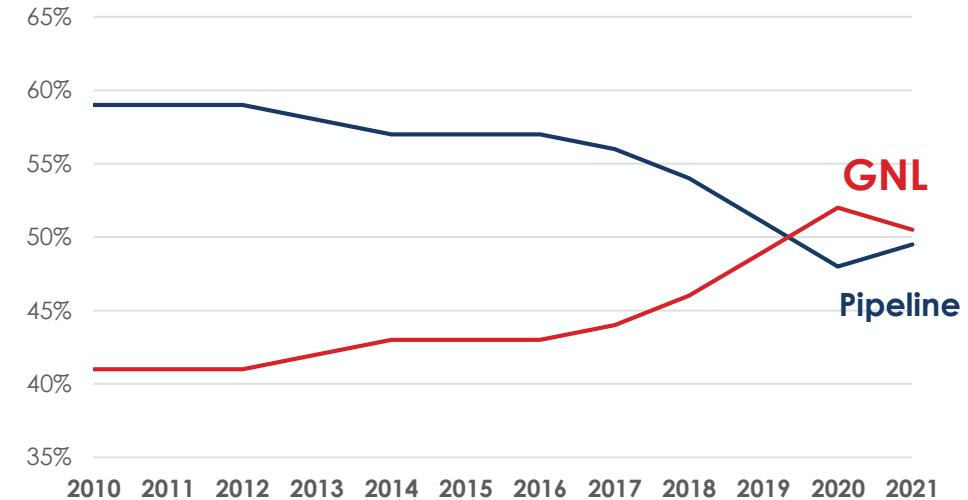


Source : BP Statistical Review

25% de la production mondiale de gaz est exportée

Part des exportations doublée par rapport à 1990 grâce au développement du GNL

EVOLUTION DE LA RÉPARTITION DES EXPORTATIONS DE GAZ



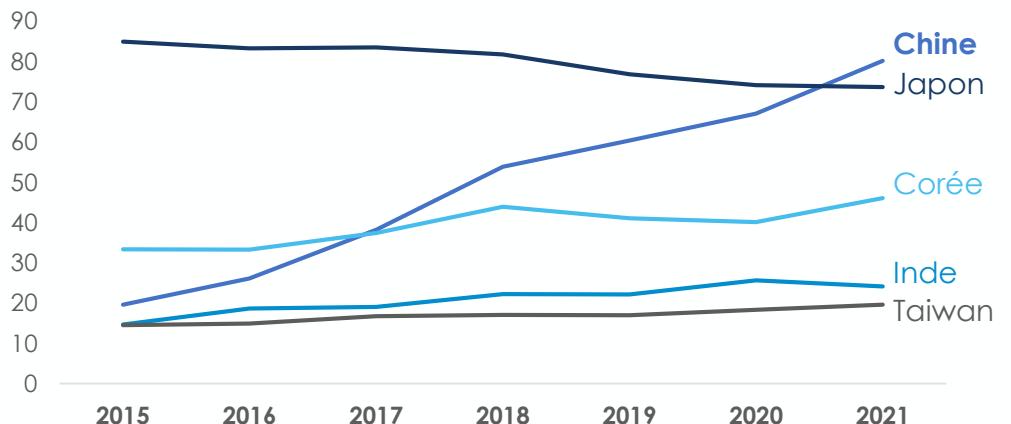
Source : EIA Gas Market report Q1 22

Les échanges de gaz sous forme de **GNL** ont dépassé le **pipeline** en 2020

Le GNL représente 2,5% du mix énergétique mondial

L'Asie reste le principal moteur de la croissance de la demande de GNL

DEMANDE DE GNL DES 5 PREMIERS PAYS IMPORTATEURS

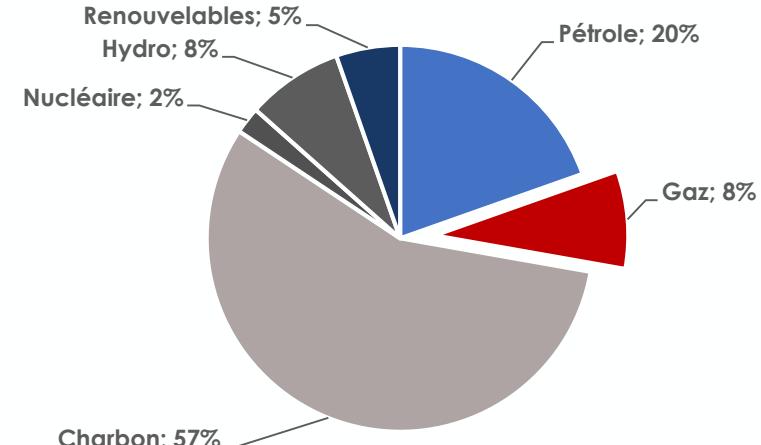


Source : WoodMackenzie

L'Asie-Pacifique représente 72 % des importations mondiales de GNL

La Chine a dépassé le Japon pour devenir le premier importateur en 2021

MIX ÉNERGÉTIQUE EN CHINE (2020)



Source : BP Statistical Review

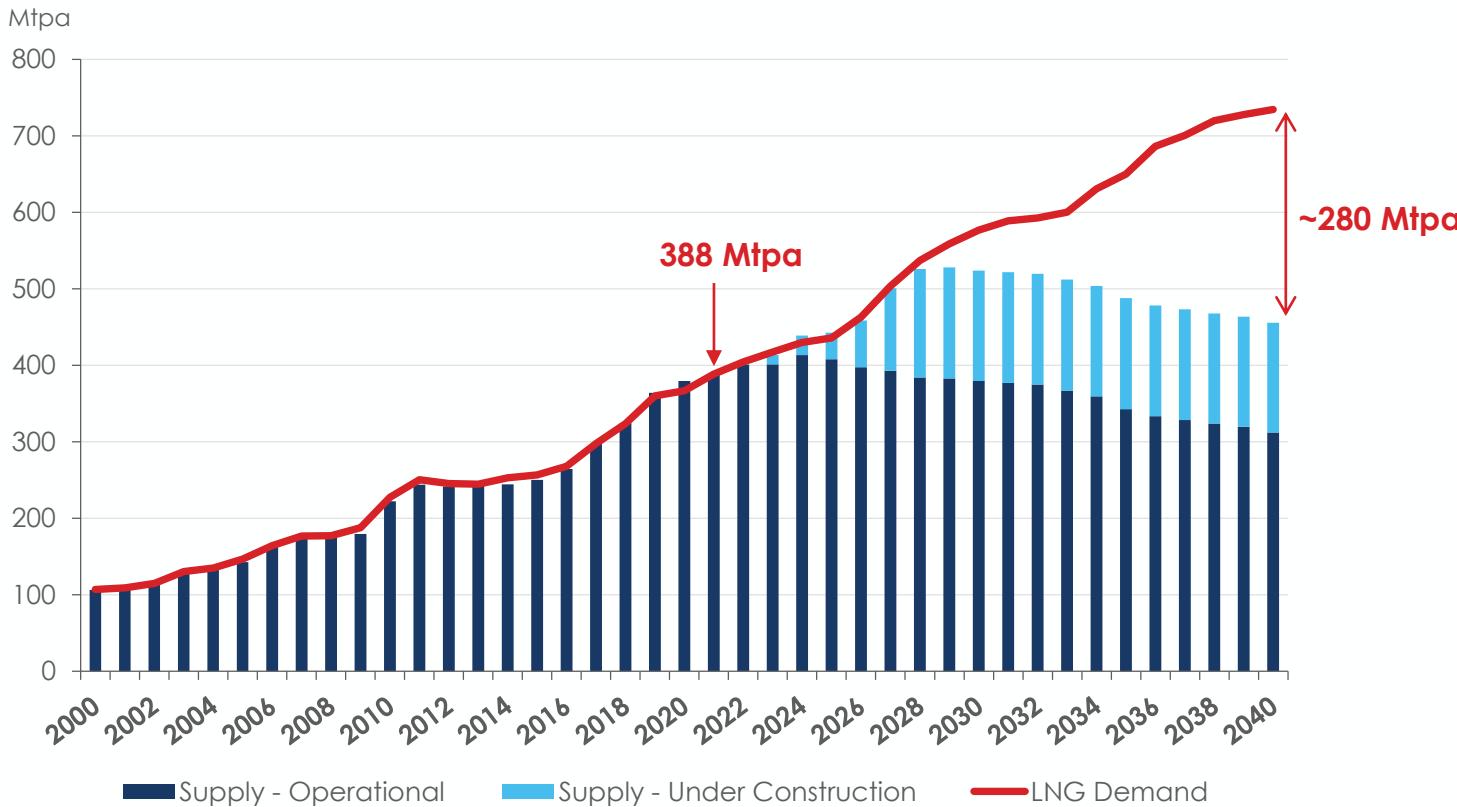
Croissance de la consommation de gaz en Chine

- Tirée par la consommation de GNL (+26 %/an depuis 2015)
- Nouvelles unités de production électrique alimentées au gaz plutôt qu'au charbon

Offre et demande de GNL

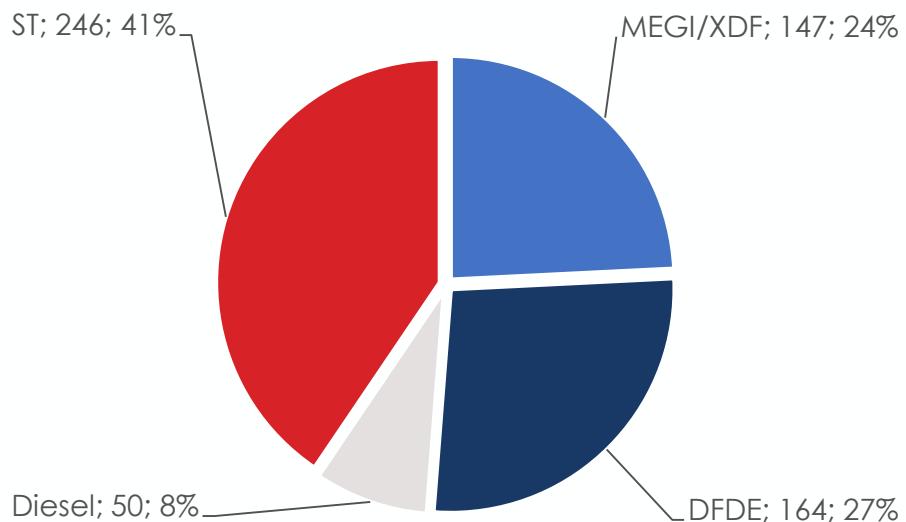
Nouveaux investissements attendus

OFFRE ET DEMANDE DE GNL (PRÉVISION RÉALISÉE FIN 2021)



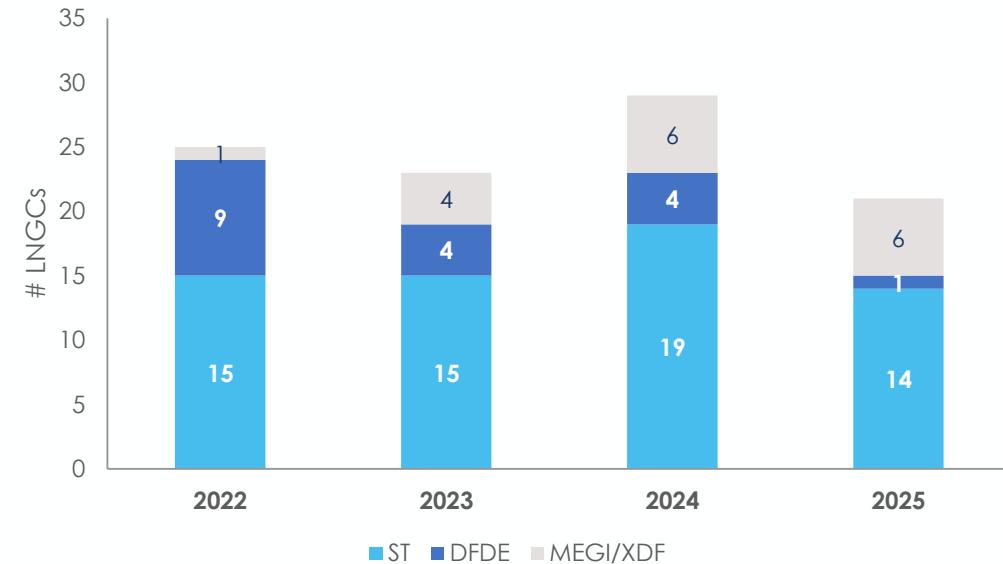
GTT bien positionné pour saisir les commandes issues du renouvellement des navires

FLOTTE DE MÉTHANIERS PAR TYPE DE PROPULSION



Les navires les plus anciens sont les plus émetteurs de CO₂
Ils représentent près de la moitié de la flotte actuelle

FIN DE CONTRATS D'AFFRÈTEMENT



63 contrats d'affrètement concernant les navires les plus anciens prennent fin d'ici 2025

4

Stratégie
& activité

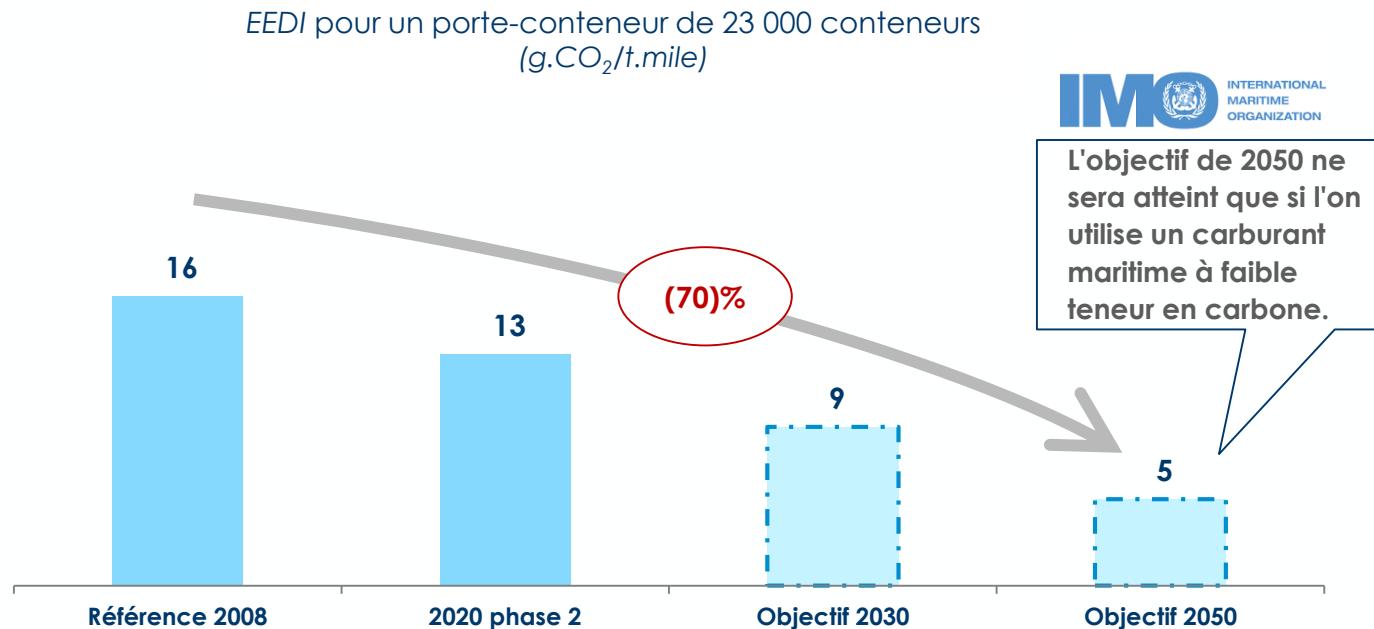
GNL carburant



GNL carburant

Des évolutions réglementaires favorables

OBJECTIFS ENERGY EFFICIENCY DESIGN INDEX (EEDI) FIXES PAR L'OMI



D'ici 2050, l'OMI se fixe des objectifs (non contraignants) :

- les compagnies maritimes doivent avoir réduit leurs émissions de CO₂ de 70 % par rapport aux niveaux de 2008
- la flotte mondiale devra avoir réduit ses émissions de CO₂ de 50 % par rapport aux niveaux de 2008.

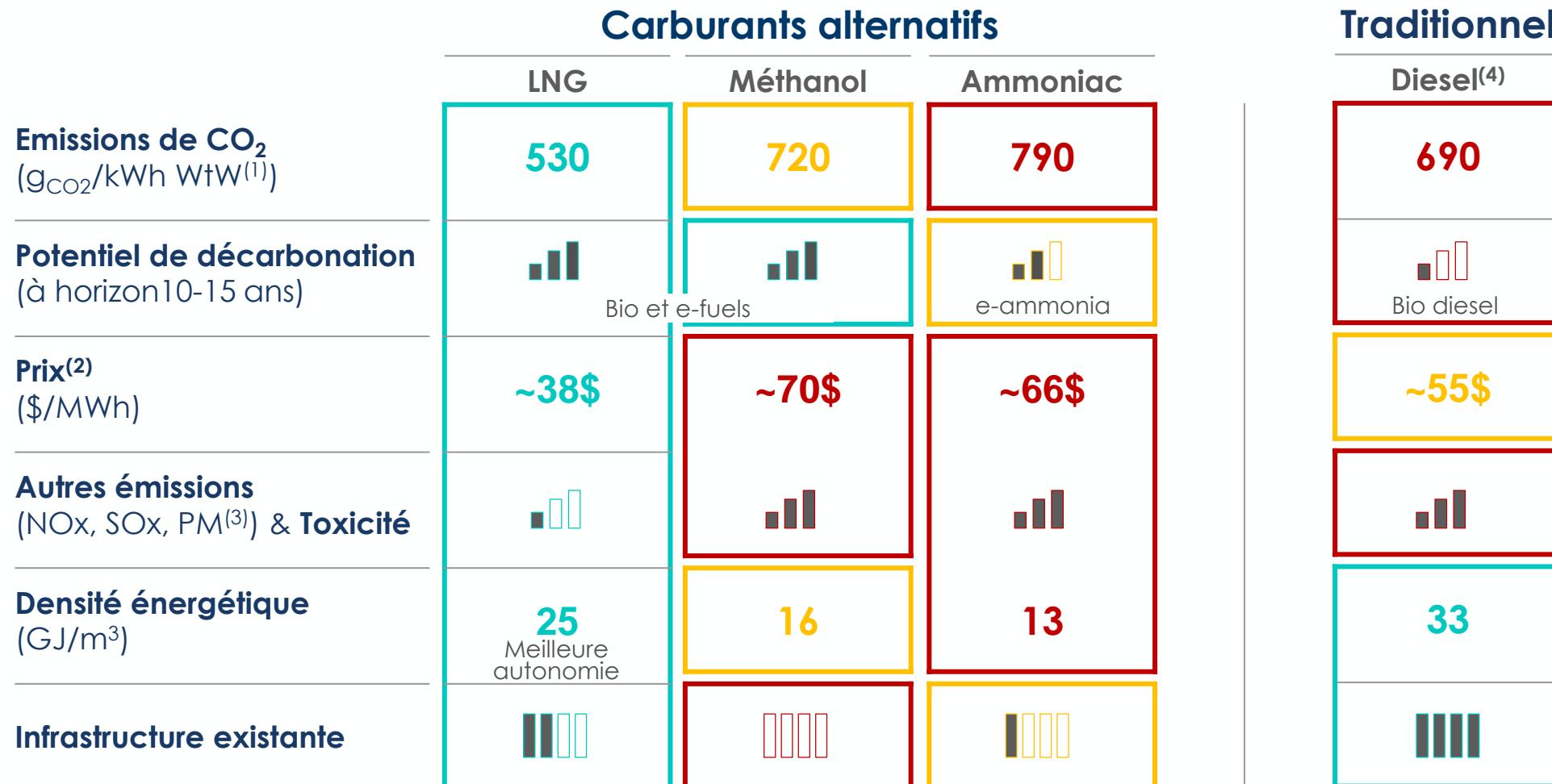
Renforcement de la réglementation de l'OMI en matière d'émissions de CO₂ grâce à deux nouveaux outils :

- l'EEXI (indice pour les navires existants en vigueur à partir de 2023)
- CII (obligatoire à partir de 2023)

Mesures supplémentaires :

- L'UE va inclure le transport maritime dans son système d'échange de quotas d'émission de CO₂ (ETS).
- Les banques, les affréteurs, les utilisateurs de fret et les assurances maritimes s'engagent à utiliser des navires à faible empreinte carbone.

GNL carburant : la meilleure énergie de transition pour l'industrie maritime



(1) WtW : Well to Wake / littéralement "du puits à la vague", ie émissions complètes,

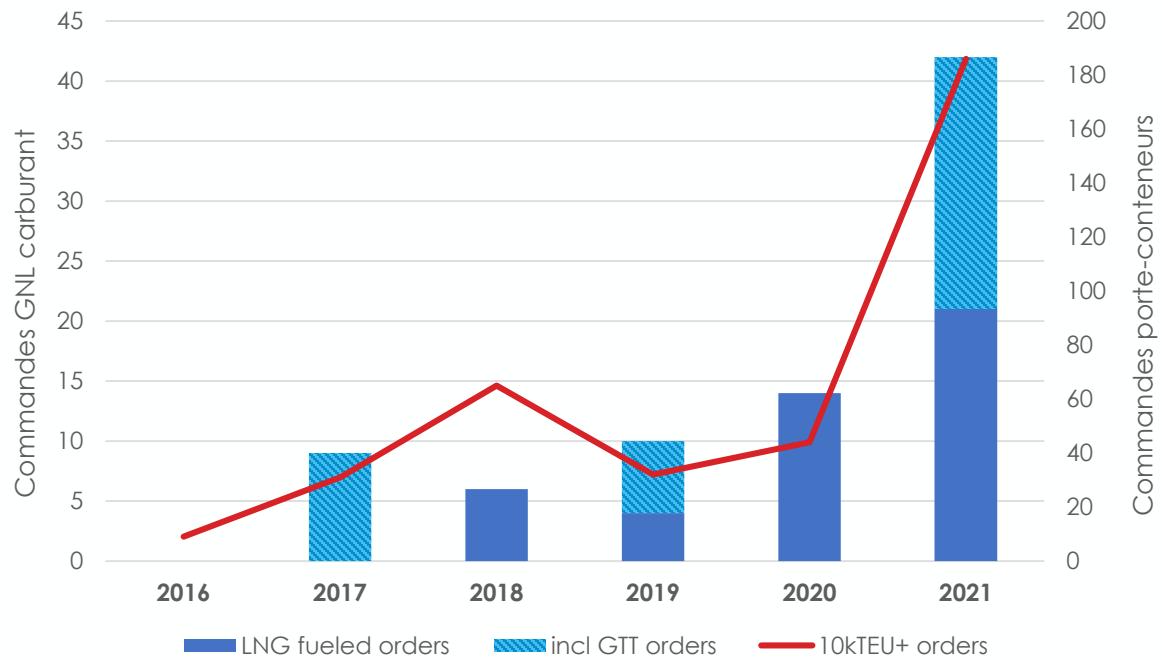
(2) Actuellement, sur une année normative

(3) PM : Particulate Matter : Emissions de particules fines

(4) Marine Diesel Oil (MDO)

GTT, la solution de référence des porte-conteneurs propulsés au GNL

COMMANDES DE PORTE-CONTENEURS DE PLUS DE 10 000 CONTENEURS



Un nombre croissant de chantiers, d'armateurs et d'affréteurs choisissent la technologie GTT

- GTT se développe dans les porte-conteneurs de taille moyenne
- Première commande de 6 navires de 7 000 conteneurs

Avec 27 nouvelles commandes, 2021 est l'année du décollage pour les navires alimentés au GNL et équipés des technologies GTT.

GTT vise un large éventail de marchés où le GNL et la technologie de confinement de GTT sont parfaitement adaptés

Segments de marché	Potentiel de marché sur 10 ans (source: Clarksons)	Rationnel du GNL carburant			Rationnel de la technologie membrane de GTT		
		Réputation / intérêt de l'affréteur	Forte consommation	Navires à prix élevé	Pas de place sur le pont	Optimisation de l'espace	Autre
Porte-conteneurs (grands et très grands)	1 200 unités	✓	✓	✓	✓	✓	Expérience GTT
Pétroliers (grands et très grands)	900+ unités	✓				✓	Réservoirs à l'intérieur de la coque, protégés de la mer et des conditions météorologiques
Vraquiers (grands et très grands)	800 unités	✓			✓	✓	
Paquebots	130 unités	✓	✓	✓	✓	✓	Expérience GTT
PCTC ⁽¹⁾	370 unités	✓			✓	✓	Assure la stabilité du navire

Un marché adressable de près de 3 500 navires au cours des dix prochaines années

4

Stratégie & activité

**Smart shipping,
des solutions
digitales pour
optimiser
l'efficacité
énergétique
des navires**



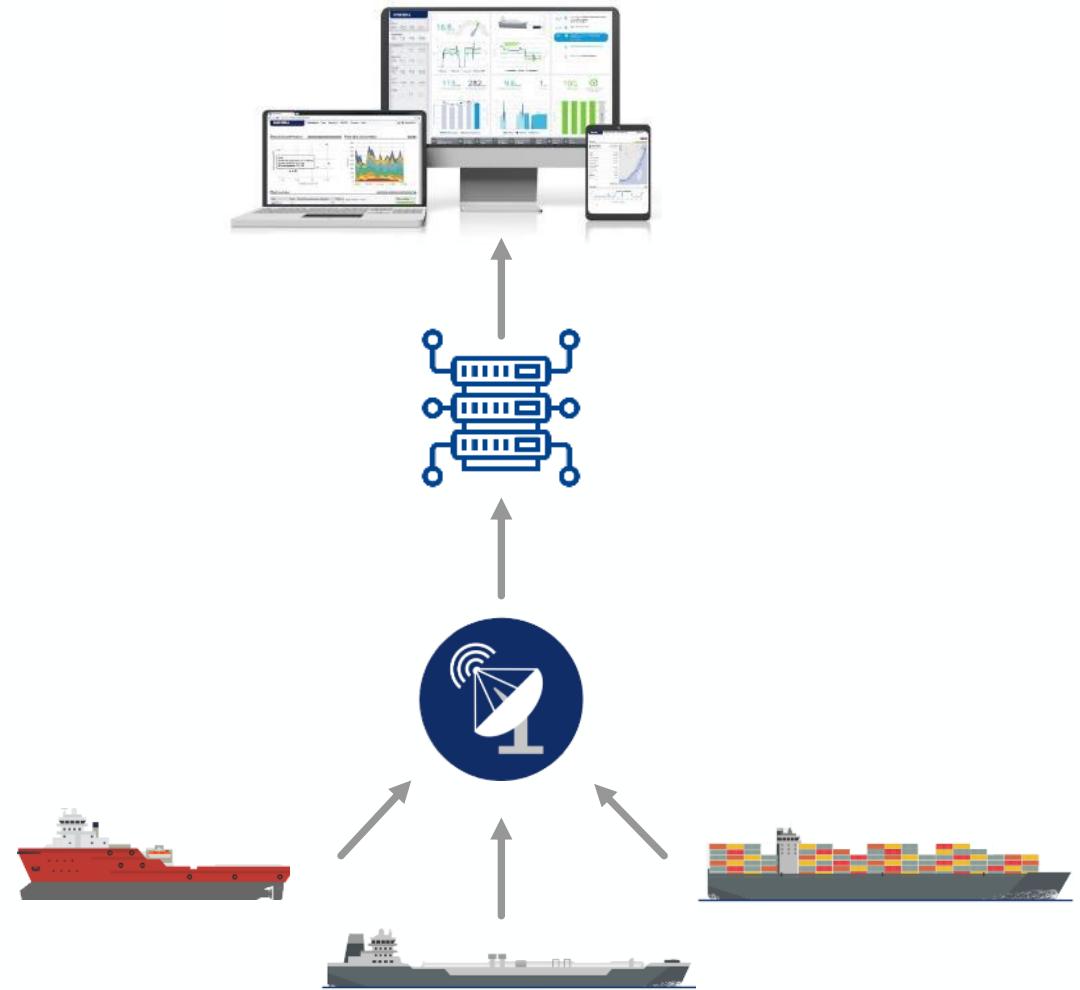
Des technologies digitales pour une efficacité énergétique et une sécurité optimisées

Les enjeux du marché

- réduire les coûts d'exploitation
- réduire les émissions
- améliorer la sécurité
- Adapter la réglementation en matière d'environnement et de sécurité
- Développer la transparence entre les parties prenantes

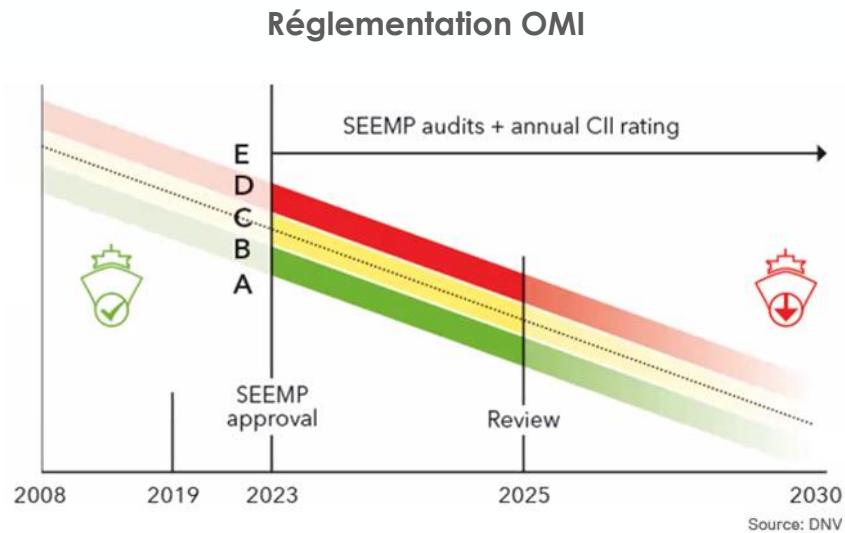
GTT ambitionne de devenir un acteur de référence du smart shipping :

- en s'appuyant sur son expertise technologique et son réseau commercial
- par la croissance organique et des acquisitions ciblées sur un marché émergent et fragmenté



Exemple de solution digitale la gestion de l'indice d'intensité carbone

La surveillance de l'indice d'intensité carbone est un sujet crucial pour le secteur maritime et un élément-clé du smart shipping



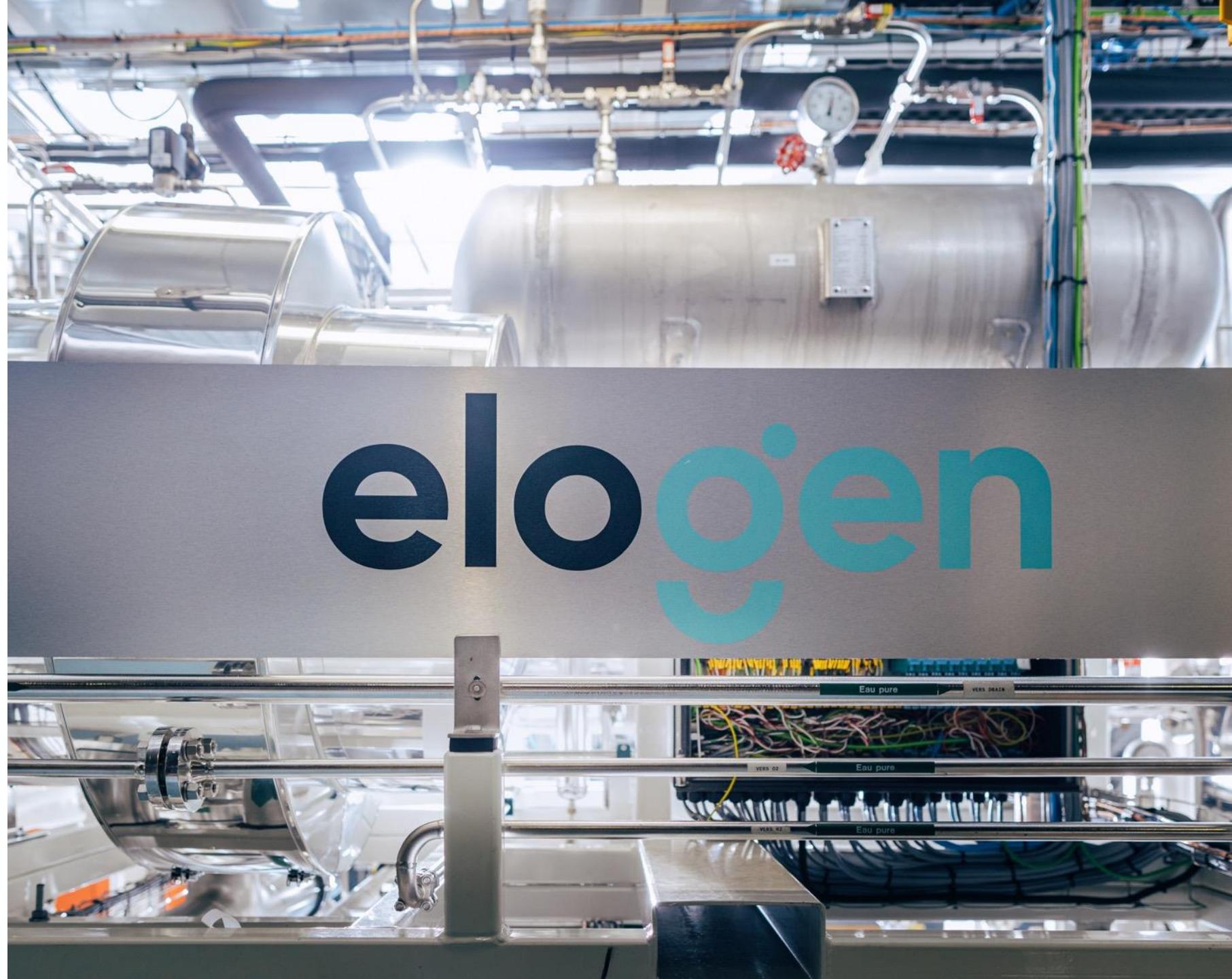
Le suivi et la gestion de cet indice sera obligatoire pour les armateurs à partir de 2023

La solution développée par GTT offre une vision claire de la notation et des objectifs des navires, permettant à nos clients de surveiller l'intensité carbone de leur flotte

4

Stratégie
& activité

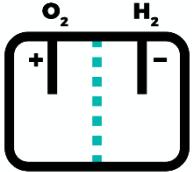
ELOGEN



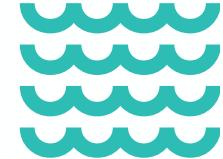
Elogen en bref



Plus de **15 ans**
d'expérience
dans l'électrolyse
PEM



Des électrolyseurs
en opération sur
3 continents
Europe, Asie,
Amérique du Nord



Une équipe de
plus de **60**
personnes

Prises de commandes 2021



Chiffre d'affaires 2021

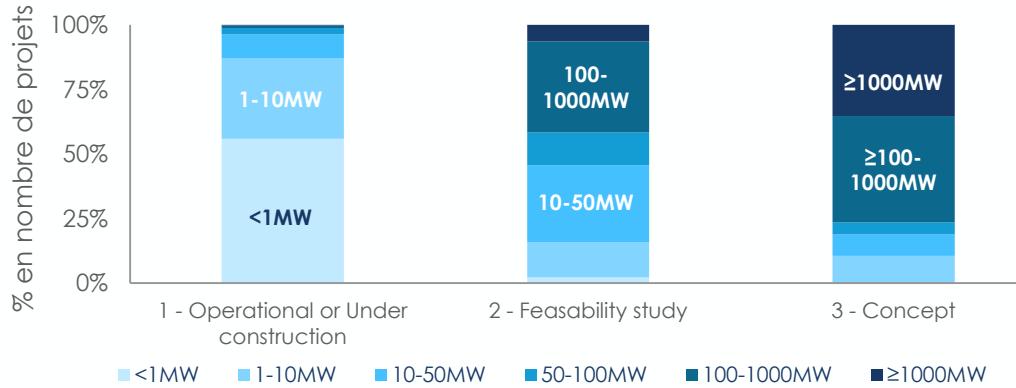


Capacité de production (2022)



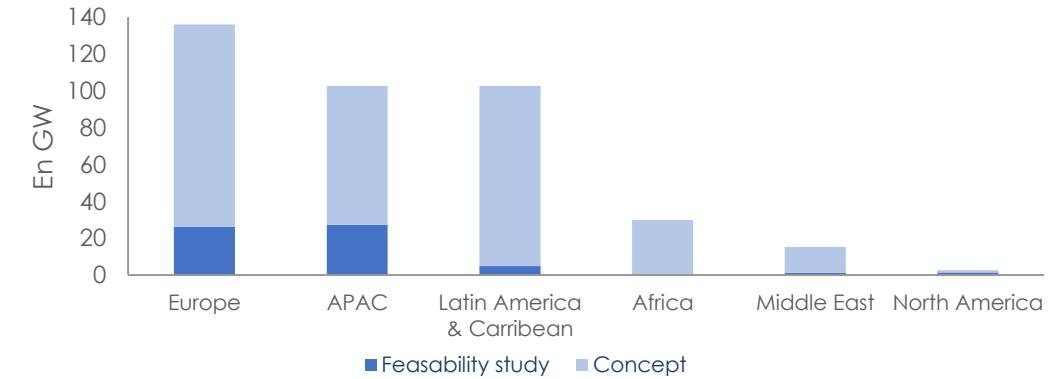
Elogen, un acteur de référence de l'électrolyse PEM sur un marché très dynamique

PROJETS D'ÉLECTROLYSEURS RÉPARTIS PAR CAPACITÉ ET MATURITÉ



La tendance actuelle est au développement de grands projets

PROJETS FUTURS D'ÉLECTROLYSEURS DANS LE MONDE



Très forte dynamique et potentiel de marché, notamment en Europe

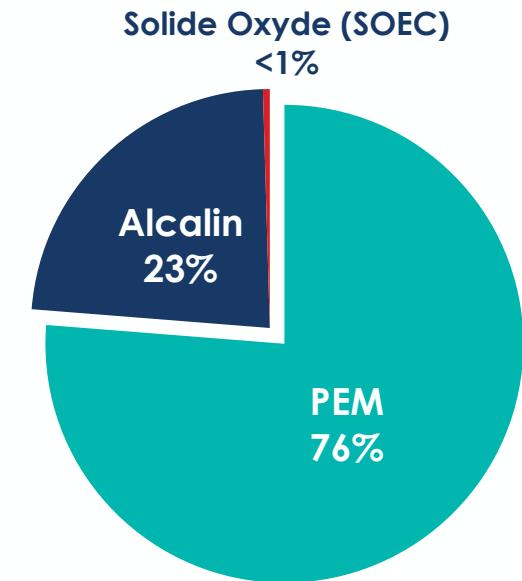
Elogen aborde ces projets avec une offre adaptée et des capacités industrielles accrues

La technologie PEM offre un fort potentiel de croissance

La technologie PEM est la solution la plus adaptée pour produire de l'hydrogène vert

- Une technologie adaptée à l'intermittence des énergies renouvelables
 - Technologie flexible et réactive adaptée au fonctionnement « stop & start »
 - Solution fiable, simple à entretenir, pas de manipulation de substances dangereuses
- Faible encombrement, idéal pour les champs éoliens offshore
- Fort potentiel d'innovation
 - Diminution attendue des dépenses d'investissement
 - Possibilité d'améliorer l'efficacité (la consommation d'énergie est le principal facteur contribuant au coût total de l'hydrogène vert)

LE PEM EST LA TECHNOLOGIE PHARE DES NOUVEAUX PROJETS*



Source: IEA

* Projets à un stade d'étude de faisabilité où la technologie est déjà identifiée (~9GW)

Les 3 piliers stratégiques d'Elogen

R&D

Matériaux innovants

- Augmenter la compétitivité de l'offre via la **réduction des coûts et l'amélioration de l'efficacité**
- Limiter la dépendance aux **métaux précieux**
- Déc. 2021: signature d'un partenariat avec **l'Université Paris Saclay**

Stacks de grande puissance

- Brique essentielle pour équiper les **très grands électrolyseurs** ($> 10 \text{ MW}$)
- Cible: stack de **1 MW** prêt pour la commercialisation en 2023
- Diminuer les coûts et améliorer l'efficacité

Optimisation du “Balance Of Plant”

INDUSTRIALISATION

Aujourd'hui

- **Seul fabricant d'électrolyseurs en France** (Les Ulis)
- **Jusqu'à 160 MW par an**

Projet de gigafactory

- Usine de **stacks** et de **membranes**
- Pré-notifié dans le cadre du **PIIEC⁽¹⁾** de l'Hydrogène
- Site retenu: **Vendôme**
- Design défini pour produire **au moins 1 GW**
- Début de production : **2025**

ROBUSTESSE ET FIABILITÉ

Objectifs

- Concevoir des **systèmes fiables**
- Viser l'**excellence technique**

Elogen – 3 exemples de projets phares



Elogen sélectionné par E.ON (Allemagne) dans le cadre de son **projet pilote SmartQuart** pour la fourniture d'un électrolyseur d'1MW



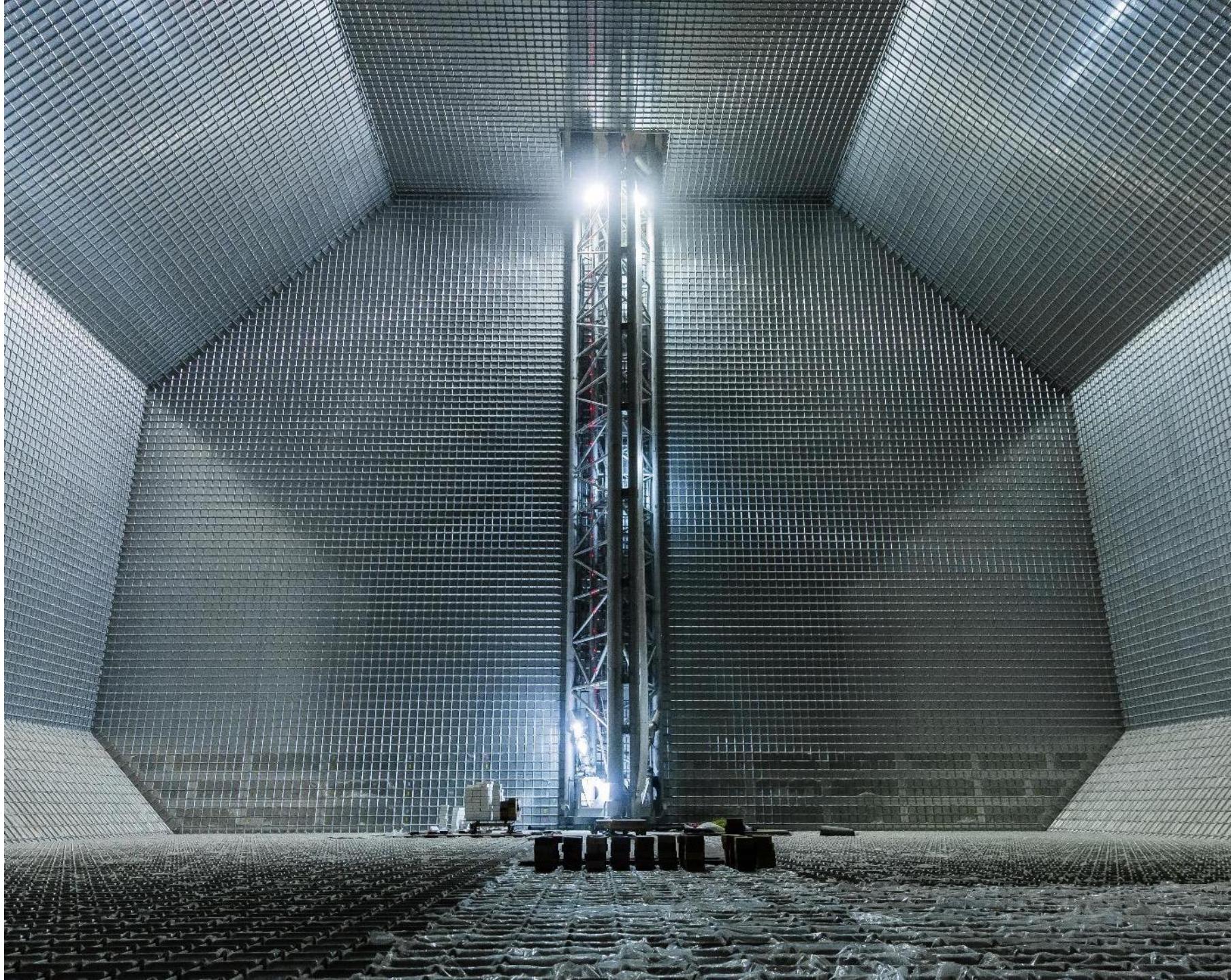
Elogen sélectionné par Storengy dans le cadre de la **construction d'une unité de méthanation** pour la Communauté d'agglomération Pau Béarn Pyrénées



Elogen et Sarralle ont signé un accord de collaboration sur la **production d'hydrogène vert** pour l'industrie sidérurgique

5

Résultats 2021 & perspectives 2022



Exercice 2021: Un carnet de commandes record⁽¹⁾

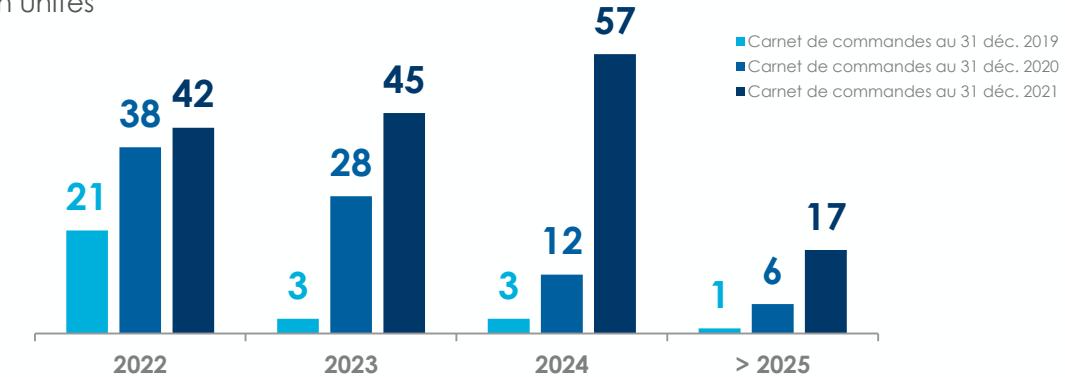
CARNET DE COMMANDES EN UNITÉS

En unités



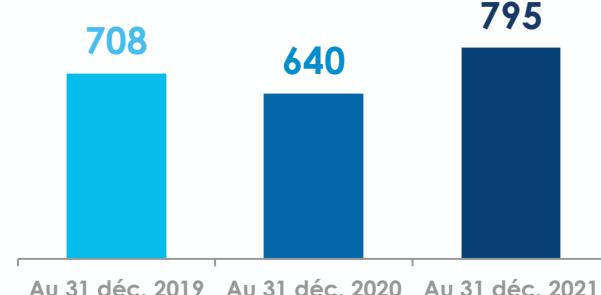
CARNET DE COMMANDES PAR ANNÉE DE LIVRAISON

En unités



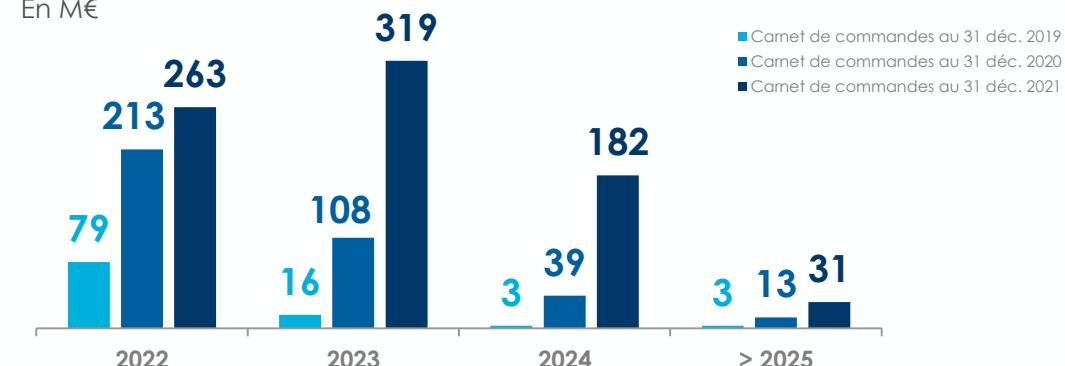
CARNET DE COMMANDES EN VALEUR

En M€



CHIFFRE D'AFFAIRES ATTENDU

En M€



Exercice 2021: une performance financière robuste

COMPTES CONSOLIDÉS RESUMÉS

En millions d'euros	31/12/2020	31/12/2021	Variation
Chiffre d'affaires	396,4	314,7	-20,6 %
EBITDA	242,7	172,2	-29,0 %
Marge (%)	61,2 %	54,7 %	
Résultat d'exploitation / EBIT	236,3	164,6	-30,3 %
Marge (%)	59,6 %	52,3 %	
Résultat net	198,9	134,1	-32,6 %
Marge (%)	50,2 %	42,6 %	
Variation du BFR	-62,0	+68,4	ns
Investissements	-21,8	-16,0	-26,4 %
Flux de trésorerie disponible	158,9	224,6	+41,4 %
Dividende payé	-157,6	-115,7	-26,6 %
Trésorerie nette	141,7	203,8	

COMMENTAIRES

CHIFFRE D'AFFAIRES 315 M€

(-21 % vs 2020 et +9 % vs 2019)

- Chiffre d'affaires constructions neuves (royalties) : 292,4 M€ (-23 % vs pic de 2020)
- Chiffre d'affaires Elogen : 5,6 M€ (y.c. 0,6 M€ de subventions d'exploitation)
- Chiffre d'affaires services: 17 M€ (+20 %)

EBITDA 172 M€

(-29 % vs 2020 et -1 % vs 2019)

- Approche "lean and fit"
- Impact d'Elogen

Variation du BFR

Evolution positive grâce au nombre de livraisons et au flux de nouvelles commandes

Investissements

-26 % en raison de l'impact des acquisitions réalisées en 2020

Exercice 2021: une base de coûts stable malgré l'impact des acquisitions récentes

COÛTS OPÉRATIONNELS CONSOLIDÉS

En millions d'euros	31/12/2020	31/12/2021	Variation
Coût des ventes	(8,7)	(12,7)	+46 %
% CA	-2 %	-4 %	
Essais et études sous-traités	(38,2)	(27,6)	-28 %
Location et assurances	(6,6)	(6,9)	+6 %
Frais de déplacement	(7,0)	(6,9)	-2 %
Autres charges externes	(16,7)	(18,3)	+9 %
Total charges externes	(68,5)	(59,7)	-13 %
% CA	-17 %	-19 %	
Salaires et charges sociales	(53,0)	(56,7)	+7 %
Paiements en actions	(2,6)	(2,1)	-17 %
Participation et intéressement	(9,4)	(7,9)	-16 %
Total charges de personnel	(64,9)	(66,6)	+3 %
% CA	-16 %	-21 %	
Autres (crédit d'impôt recherche)	5,7	3,9	-25 %
% CA	1 %	1 %	

COMMENTAIRES

Coût des ventes

(+46 % vs 2020)

13 M€

- En raison des contrats Elogen

Charges externes

(-13 % vs 2020)

60 M€

- Sous-traitance : -28 %, grâce à la maîtrise des coûts
- Autres charges externes : +9 % en raison de consultations externes ponctuels

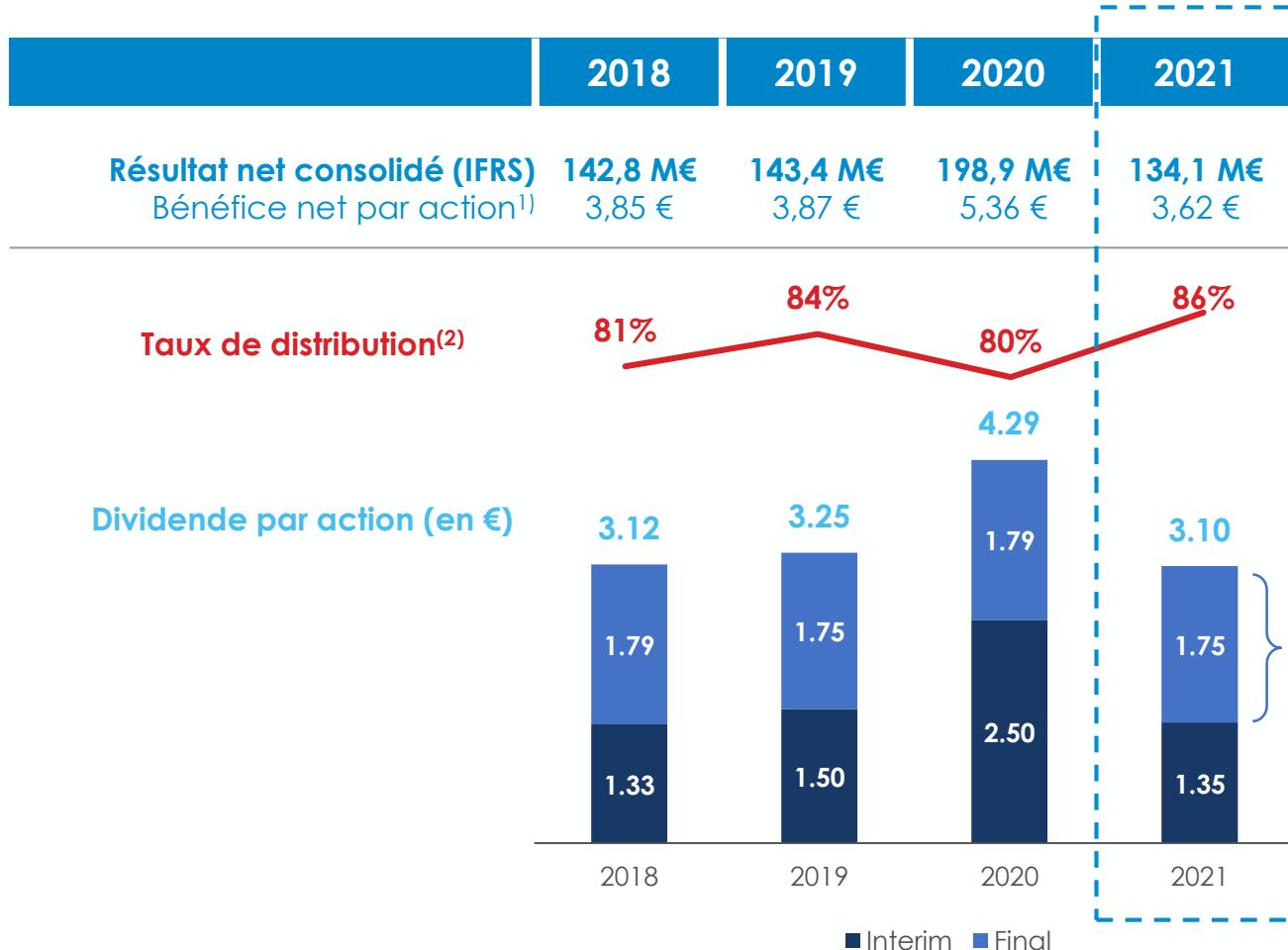
Charges de personnel

(+3 % vs 2020)

67 M€

- Augmentation des charges de personnel due à l'intégration d'Elogen et OSE Engineering
- Management *Lean and fit* pour GTT SA
- Baisse de la participation et intéressement

Dividende 2021



(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.

GTT - Exposition à la Russie

Projets en construction en Russie

Contrats

- 3 GBS avec Saren
- 15 méthaniens brise-glace avec Zvezda

Chiffre d'affaires à reconnaître à partir du 31/03/2022

- 97 M€ d'ici 2026
- Dont 21 M€ en 2022

Projets dédiés spécifiquement aux conditions arctiques, en construction en Asie

Contrats

- 6 méthaniens brise-glace, dans des chantiers navals asiatiques
- 2 FSU, dans des chantiers navals asiatiques

Chiffre d'affaires à reconnaître à partir du 31/03/2022

- 48 M€ d'ici 2024
- Dont 30 M€ en 2022

Méthaniers pour la Russie, construit en Asie, pouvant opérer dans tous types de conditions

- 8 méthaniens conventionnels dans des chantiers navals asiatiques, commandés par des armateurs internationaux

2022 Objectifs

Le 17 février 2022, le Groupe a publié les objectifs suivants pour 2022 :

Chiffre d'affaires

- chiffre d'affaires consolidé 2022 dans une fourchette de **290 M€ à 320 M€**

EBITDA

- EBITDA consolidé 2022 dans une fourchette de **140 M€ à 170 M€**

Montant de dividende⁽¹⁾

- Dividende 2022 : montant de dividende au moins équivalent à celui proposé au titre de l'exercice 2021

Objectifs à plus long terme

- Chiffre d'affaires et résultats attendus, à compter de 2023, à un niveau significativement plus élevé qu'en 2022, bénéficiant de la très forte dynamique de commandes actuelle

Note : En l'absence de reports ou annulations significatifs de commandes. Les variations des prises de commandes d'une période à l'autre peuvent entraîner des fluctuations du chiffre d'affaires.

(1) 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.

Le Groupe pourrait être amené à revoir ses objectifs 2022 si les risques concernant les projets exposés à la Russie se matérialisaient.

Cette crise met par ailleurs en évidence **l'importance des besoins en gaz au niveau mondial**, de l'indépendance énergétique des pays européens vis-à-vis de la Russie, et plus spécifiquement l'importance stratégique du transport maritime du GNL, qui constitue le cœur de l'activité de GTT.

Le Groupe anticipe donc la poursuite de la très forte dynamique de commandes actuelle.

6

Rapports des Commissaires aux comptes



7

Gouvernement d'entreprise



Activité 2021 du Conseil d'administration

- **9 réunions en 2021**
- **Taux moyen de présence de 88 %**
- **Principaux sujets abordés :**
 - 1) Politique financière, reporting budgétaire et comptable: examen des comptes sociaux et consolidés, chiffres d'affaires trimestriels, proposition d'affectation du résultat, revue des projets de communication financière y afférents, point sur l'activité du groupe, revue des rapports des comités,
 - 2) Stratégie : Examen des projets d'opérations ou de contrats significatifs envisagés par la Société, revue des opportunités stratégiques, revue de la cartographie des risques,
 - 3) Gouvernance: composition du conseil et des comités, nomination des administrateurs, revue de l'indépendance des administrateurs, échéance du mandat du mandataire social exécutif, revue du document d'enregistrement universel,
 - 4) Politique de rémunération : politique de rémunération du mandataire social exécutif et des administrateurs, appréciation des conditions de performance des plans d'actions gratuites.

Activité 2021 des comités

Comité d'audit et des risques :

- **6 réunions en 2021** avec un taux de présence de 100 % ;
- **3 membres** (66 % d'administrateurs indépendants) ;
- **Principaux sujets abordés :**
 - Revue des comptes, ainsi que des communiqués de presse liés
 - Examen des sujets relatifs à la comptabilité et à la trésorerie
 - Suivi de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques
 - Revue des projets d'acquisition

Comité des nominations et des rémunérations :

- **13 réunions en 2021** avec un taux de présence de 98 % ;
- **5 membres** (80 % d'administrateurs indépendants) ;
- **Principaux sujets abordés :**
 - Recommandations concernant la rémunération du Président-Directeur général
 - Revue de la politique de rémunération de l'équipe dirigeante
 - Poursuite de la préparation d'un plan de succession
 - Analyse de la situation de chaque administrateur au regard des critères d'indépendance
 - Revue de la politique de mixité

Comité développement et diversification :

- **Création fin 2021** ;
- **3 membres** minimum et présidé par un administrateur indépendant ;
- **Principale mission** : évaluer les opportunités de développement internes ou externes du Groupe dans de nouveaux secteurs d'activité

Evolution de la composition du Conseil d'administration

Les évolutions dans la composition du Conseil d'administration sont les suivantes :

- Ratification de la cooptation de Madame Catherine Ronge en qualité d'administrateur
- Ratification de la cooptation de Madame Florence Fouquet en qualité d'administrateur
- Nomination de M. Pascal Macioce en qualité d'administrateur
- Renouvellement du mandat de Monsieur Philippe Berterottière en qualité d'administrateur
- Nomination de Monsieur Antoine Rostand en qualité d'administrateur

Ces évolutions ont été soumises à votre approbation lors du vote des résolutions 5 à 8 et 18.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration a, le 20 mai 2022, **coopté Mme Carole Foissaud en qualité d'administratrice indépendante**, à effet du 31 mai 2022, en remplacement de Mme Isabelle Boccon Gibod, démissionnaire. Cette nomination (pour la durée du mandat restant à courir, soit jusqu'à l'AG 2024) sera soumise à la ratification des actionnaires lors la prochaine Assemblée Générale (en 2023).

Madame Catherine Ronge

- **Présidente-Directrice générale du groupe Le Garrec & Cie**

- **Parcours :**

- Ancienne élève de l'École Normale Supérieure et docteur en physique quantique, également diplômée d'un programme exécutif court à l'Institut Européen d'Administration des Affaires (INSEAD), Catherine Ronge a débuté sa carrière en 1984 en qualité d'ingénieur de recherche au CEA, puis a occupé diverses fonctions au sein du groupe Air Liquide (1988-1999) dans le domaine du marketing, des ventes, de la stratégie / M&A et de la R&D du Groupe en tant que Vice- Présidente. Au sein du groupe SUEZ (1999-2006), elle a été directrice générale adjointe de Degrémont en charge des activités industrielles mondiales et de la filiale Amérique du Nord puis Présidente-Directrice générale de Ondeo Industrial Solutions, société regroupant l'ensemble des activités d'ingénierie, de construction, de fabrication d'équipements et d'exploitation de l'eau industrielle du groupe SUEZ dans le monde. Elle a été Présidente fondatrice du cabinet de conseil en stratégie, innovation et développement durable WEAVE AIR (2006-2020).

- **Mandats en cours :**

- Administratrice de Colas
 - Administratrice de Paprec
 - Administratrice de Eramet
 - Présidente d'Inneva

Madame Florence Fouquet

- **Directrice Grand Public, en France et en Italie, chez ENGIE**

- **Parcours :**

- Ingénieure Civil des Mines et ingénierie du Corps des Mines, Florence Fouquet débute sa carrière en 1999 à la Direction générale de l'Energie et des Matières Premières alors rattachée au ministère de l'économie, des finances et de l'industrie. Elle y est nommée Chef du bureau au sein de la sous-direction gaz puis au sein de la sous-direction de l'industrie nucléaire, dont elle prend ensuite la responsabilité en 2004. Au sein du groupe ENGIE (ex GDF SUEZ) depuis 2006, Florence Fouquet est Directrice du service des affaires européennes à la Direction de la stratégie puis rejoint en 2010 les activités opérationnelles de gestion d'énergie, où elle est notamment en charge de l'optimisation des actifs électriques et gaziers du Groupe. En 2015, elle rejoint la Direction commerciale France d'ENGIE en tant que Directrice du marché des clients professionnels. En 2018, elle est nommée Directrice Grand Public, en charge de la commercialisation sur le marché des particuliers. Depuis septembre 2021, Florence Fouquet est également en charge, pour ENGIE, des activités commerciales sur le marché résidentiel en Italie.

- **Mandats en cours :**

- Administratrice de ENGIE IT

Monsieur Pascal Macioce

- Senior Partner de la société de capital développement NextStage AM
- Parcours :
 - Pascal MACIOCE est actuellement Senior Partner de la société de capital développement NextStage AM, qu'il a rejoint en 2018, en charge du développement du groupe en France et à l'étranger. Auparavant, il a débuté sa carrière en 1979 dans le Cabinet Arthur Andersen où il a occupé différentes fonctions de management. Il a rejoint Ernst & Young en 2002 et y a occupé différentes fonctions : il a notamment étendu ses responsabilités de la France à l'Europe puis à la région EMEA, dont il a été directeur général de 2014 à 2017, en charge des différentes lignes de service (audit, conseil juridique et fiscal et transactions). M. Pascal Macioce est âgé de 67 ans et est diplômé de l'ESCP.
- Mandats en cours :
 - Aucun

Monsieur Antoine Rostand

- **Président-Directeur général de KAYRROS**

- **Parcours :**

- M. Antoine Rostand est actuellement président directeur général de KAYRROS, société qu'il a fondée en 2016, spécialisée dans la géo analyse énergétique et environnementale, fournissant une aide à la décision aux gouvernements, entreprises et marchés d'investissement. Auparavant, M. Rostand a passé une grande partie de sa carrière au sein du groupe Schlumberger, où il a occupé divers postes de direction, dont celui de directeur général mondial de SBC, Schlumberger Business Consulting qu'il a fondé en 2004. Avant SBC, il était directeur du conseil et de l'intégration des systèmes de Schlumberger Sema, et Président de Electronic Data System (EDS) France. M. Antoine Rostand est âgé de 59 ans et est diplômé de l'Ecole Polytechnique. Il est également titulaire d'un Master of Business Administration de l'INSEAD et a servi comme officier dans la Marine Nationale française.

- **Mandats en cours :**

- Aucun

Madame Carolle Foissaud

- **Directrice Générale Spécialités du groupe EQUANS**
- **Parcours :**
 - Mme Foissaud est actuellement Directrice Générale Spécialités du groupe EQUANS, qu'elle a rejoint en juin 2021, ledit groupe étant en cours d'acquisition par Bouygues. Auparavant, Mme Foissaud a réalisé une grande partie de sa carrière dans le groupe Areva (aujourd'hui Orano et Framatome), où elle a occupé plusieurs postes de dirigeante, dont celui de Présidente Directrice Générale de TechnicAtome (de 2014 à 2017), Directrice Sûreté, Sécurité et Soutien aux Opérations (de 2012 à 2014), Directrice BU Assainissement et Présidente Directrice Générale de STMI et de ses filiales. En 2017, Mme Foissaud a rejoint le groupe Bouygues en qualité de Directrice Générale de la Division Energie & Industrie, de Bouygues Energies et Services (2017-2021). Mme Foissaud est âgée de 55 ans. Elle est diplômée de l'Ecole Polytechnique et de L'Ecole Nationale Supérieure des Télécommunications.
- **Mandats en cours :**
 - Administratrice de la société MERSEN

Composition du Conseil d'administration en cas d'adoption des 5^{ème}, 6^{ème}, 7^{ème}, 8^{ème} et 18^{ème} résolutions

- **Philippe Berterotti** – Président du Conseil d'administration
Expiration du mandat : AG 2026
- **Carolle Foissaud** – Administrateur indépendant
Ratification du mandat : AG 2023
- **Florence Fouquet** – Administrateur
Expiration du mandat : AG 2026
- **Christian Germa** – Administrateur indépendant
Expiration du mandat : AG 2023
- **Pierre Guiollot** – Administrateur
Expiration du mandat : AG 2023
- **Pascal Macioce** – Administrateur indépendant
Expiration du mandat : AG 2026
- **Sandra Roche-Vu Quang** – Administrateur
Expiration du mandat : AG 2024
- **Catherine Ronge** – Administrateur indépendant
Expiration du mandat : AG 2026
- **Antoine Rostand** – Administrateur indépendant
Expiration du mandat : AG 2026

9 membres, dont :

- 5 indépendants soit 55,5 %
- 4 femmes soit 44,5 %

Le conseil d'administration est conforme aux recommandations du code AFEP-MEDEF à la date de l'assemblée générale.

8

Rapport du Conseil sur les résolutions proposées



9

Questions & Réponses



10

Vote des
résolutions





GTT
Technology for a Sustainable World