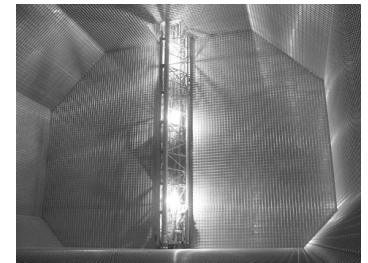




Assemblée générale 2015



19 mai 2015

Safety

Excellence

Innovation

Teamwork

Transparency

Agenda

- ▶ 1. GTT : une expertise mondiale au cœur du secteur du GNL
- ▶ 2. Faits marquants
- ▶ 3. Analyse du marché
- ▶ 4. Principales activités de GTT
- ▶ 5. Résultats financiers
- ▶ 6. Stratégie & Perspectives
- ▶ 7. Rapports du Commissaire aux comptes
- ▶ 8. Gouvernement d'entreprise
- ▶ 9. Rapport du Conseil sur les résolutions proposées
- ▶ 10. Questions réponses
- ▶ 11. Vote des résolutions



GTT : une expertise mondiale au cœur du secteur du GNL

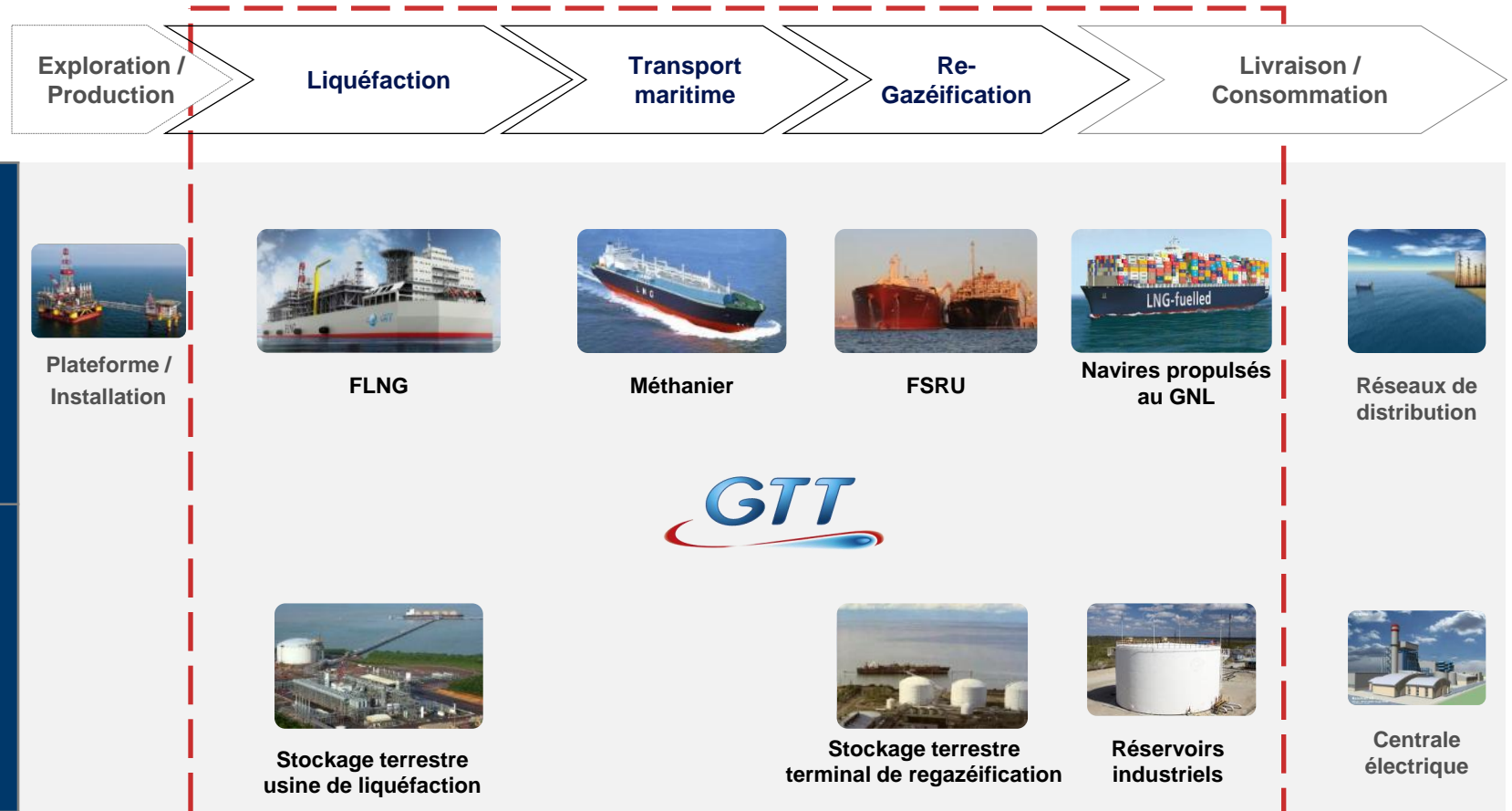
GTT conçoit des systèmes de confinement à membranes cryogéniques

- ▶ GTT développe des technologies propriétaires
- ▶ GTT offre des services complémentaires tout au long de la vie du navire
- ▶ GTT réalise des études d'ingénierie détaillées (études de conception, assistance à la construction) pour chaque projet spécifique



GTT : expert mondial au cœur du secteur du GNL

GTT bénéficie d'une forte exposition sur l'ensemble de la chaîne de valeur du transport maritime et du stockage de GNL



Source : Société

Safety

Excellence

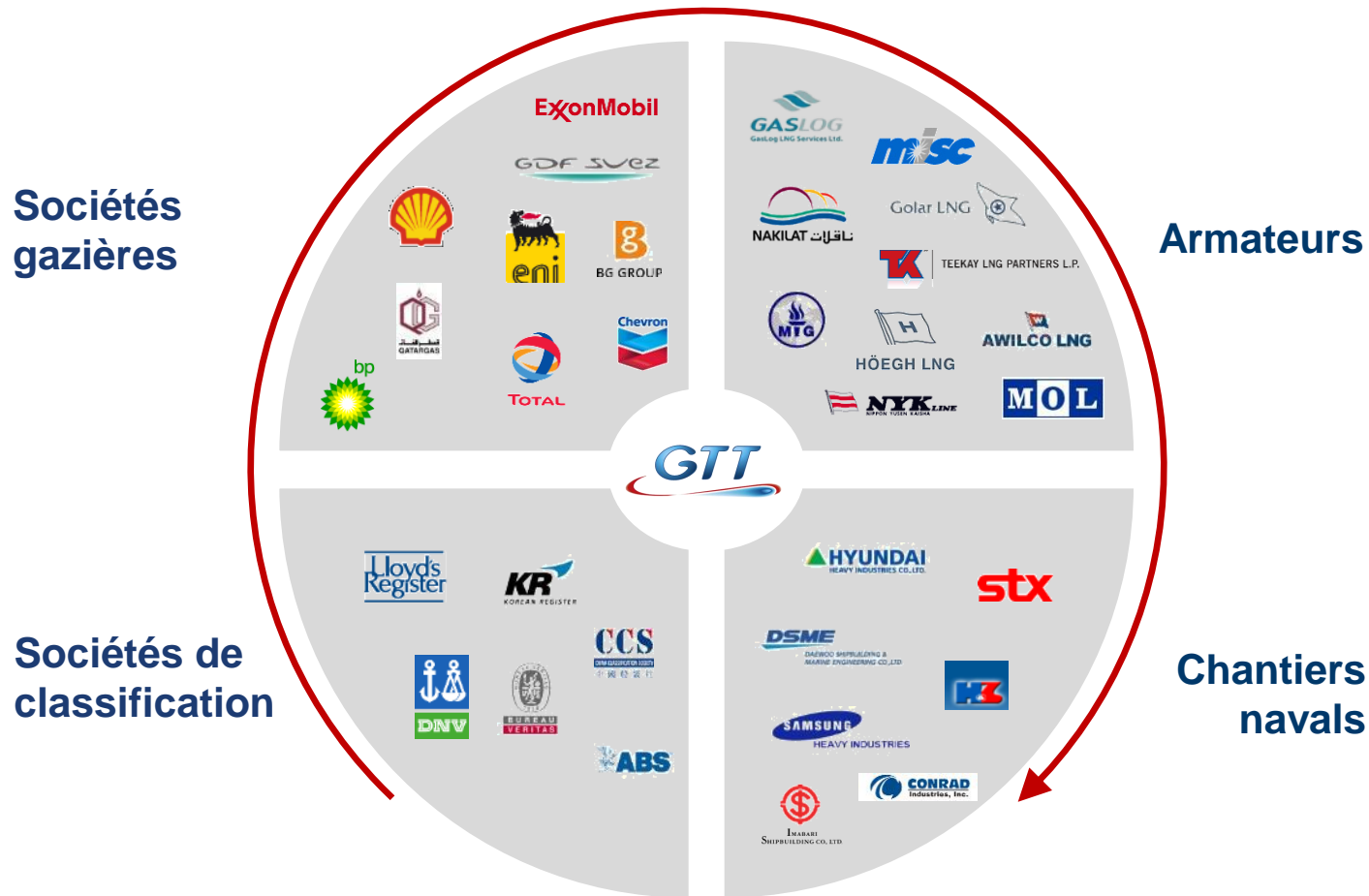
Innovation

Teamwork

Transparency

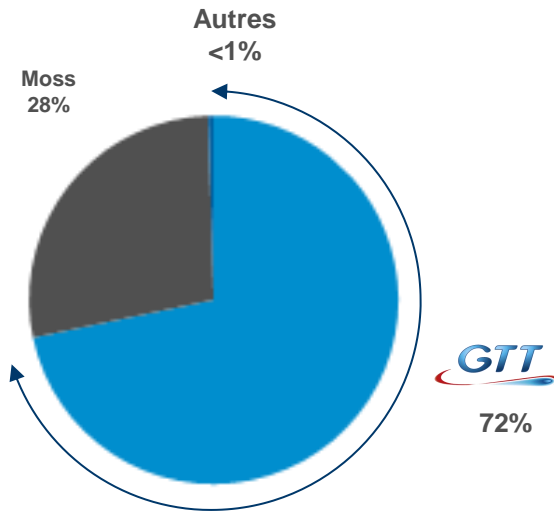
Des relations étroites et durables avec l'ensemble des acteurs de l'industrie de GNL

Prescription des technologies de confinement



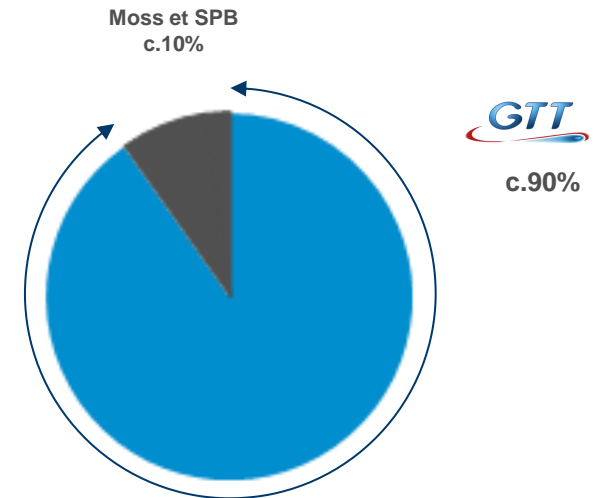
Une position de leader mondial

Flotte mondiale de navires⁽¹⁾



Total : 403 navires⁽²⁾

Commandes mondiales de navires⁽¹⁾ 2008-2014

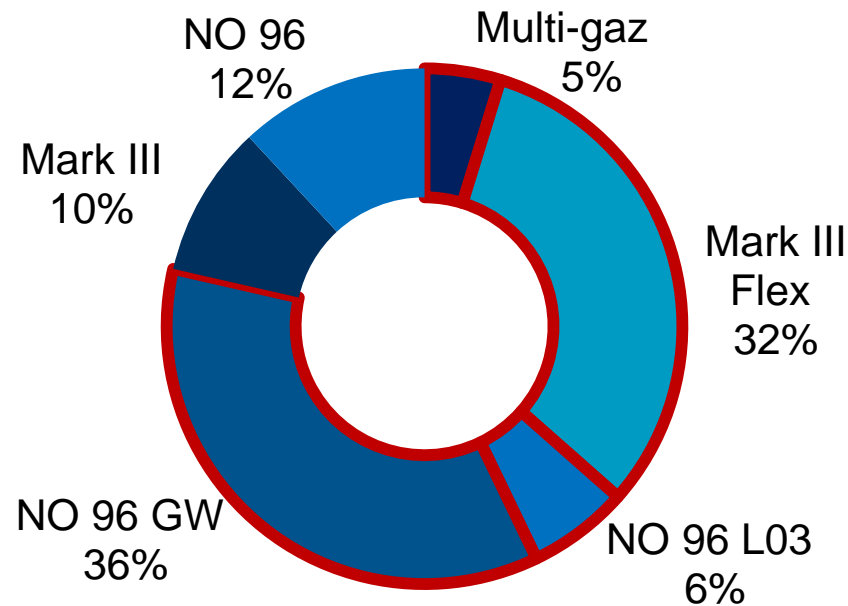


Total : 174 commandes mondiales⁽³⁾

(1) Le terme « navires » intègre les méthaniers, les FLNG et les FSRU.
(2) Source : Wood Mackenzie, à janvier 2015
(3) Source : Société

L'innovation est la clé

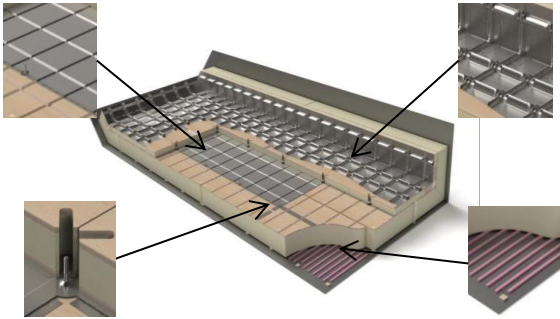
- ▶ Effectifs dédiés à la R&D : **114 ingénieurs et techniciens** à fin 2014
- ▶ Les dépenses R&D représentent 21 M€ en 2014, soit près de **25% des charges opérationnelles**
- ▶ GTT dispose d'un portefeuille de **690 brevets** actifs ou en cours de renouvellement
- ▶ Les technologies récemment développées représentent **plus de 3/4 du carnet de commandes** ⁽¹⁾



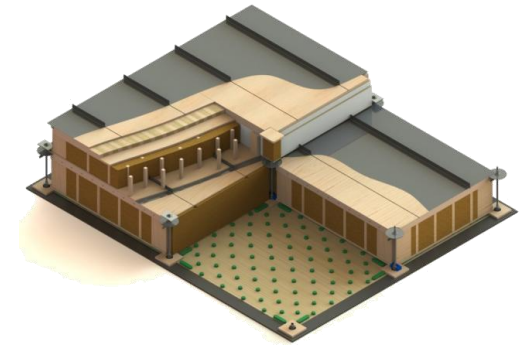
(1) Au 31 mars 2015.

Les nouveaux développements améliorent la performance opérationnelle des navires

Mark V pour les méthaniers



NO 96 Max



- ▶ Ces technologies seront disponibles pour les constructions dès 2016 et pour des livraisons en 2018

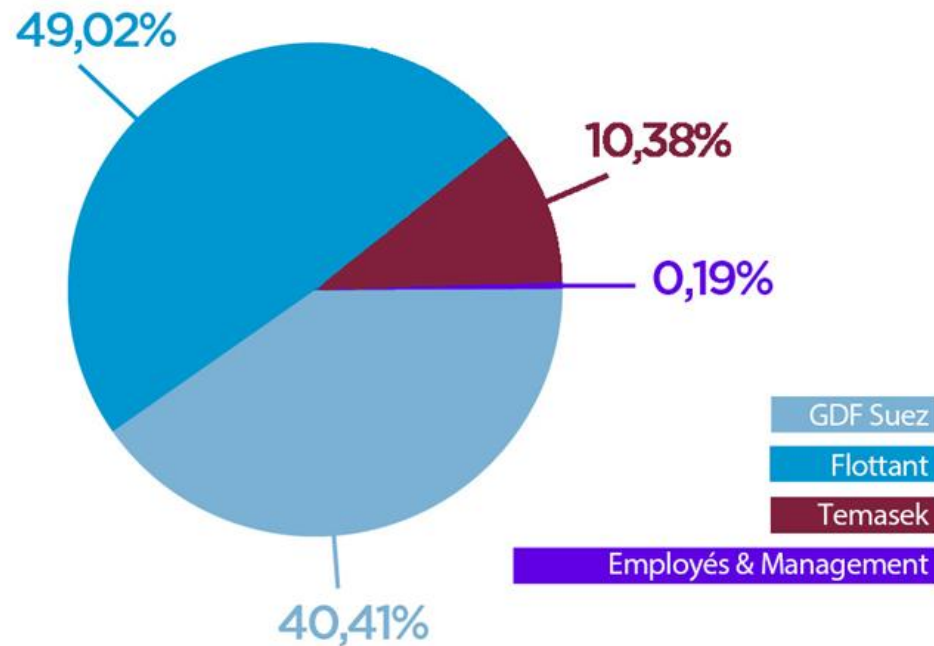


Faits marquants

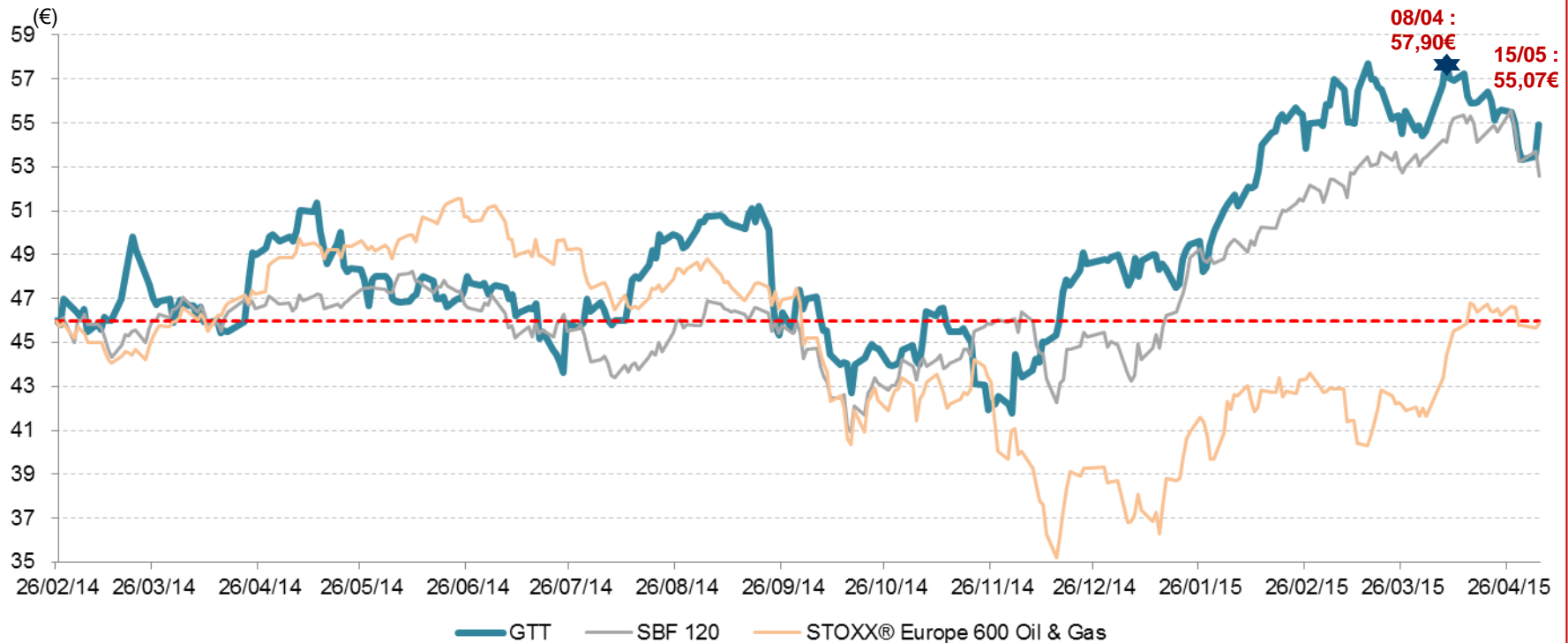
Faits marquants 2014

- ▶ **Succès de l'introduction en bourse**
- ▶ **Evolution de la structure du capital**
- ▶ **Prises de commandes record et diversifiées**
 - ▶ Dont des méthaniers brise-glace, des éthaniers et un petit réservoir terrestre
 - ▶ Retour sur le marché des méthaniers pour un licencié historique
 - ▶ Nouveau licencié
 - ▶ Visibilité accrue sur le chiffre d'affaires
- ▶ **Fort flux d'innovations dans les technologies et les services**

Structure de l'actionnariat de GTT



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



- ▶ **Capitalisation boursière au 15/05/2015 : 2 milliards d'euros**
- ▶ **Performance de l'action depuis l'introduction en bourse : + 19,7%**



Note : Indices CAC 40 et Stoxx Europe 600 Oil & Gas rebasés à 46 au 26/02/2014.

Safety

Excellence

Innovation

Teamwork

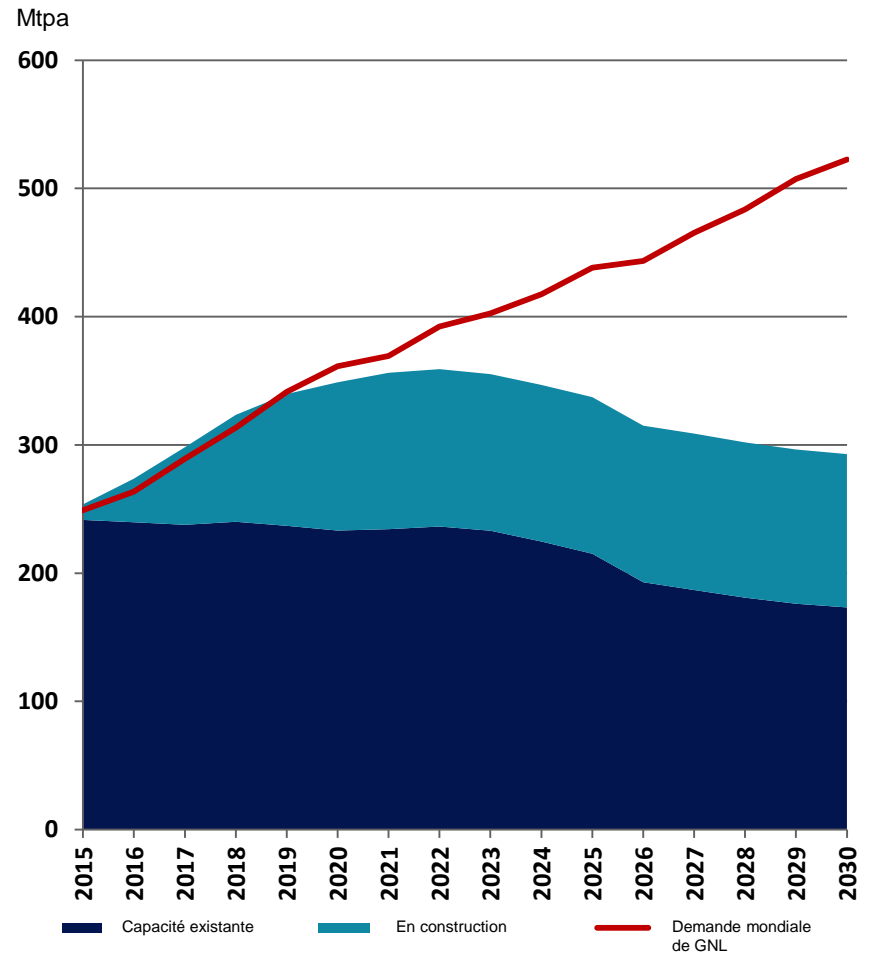
Transparency



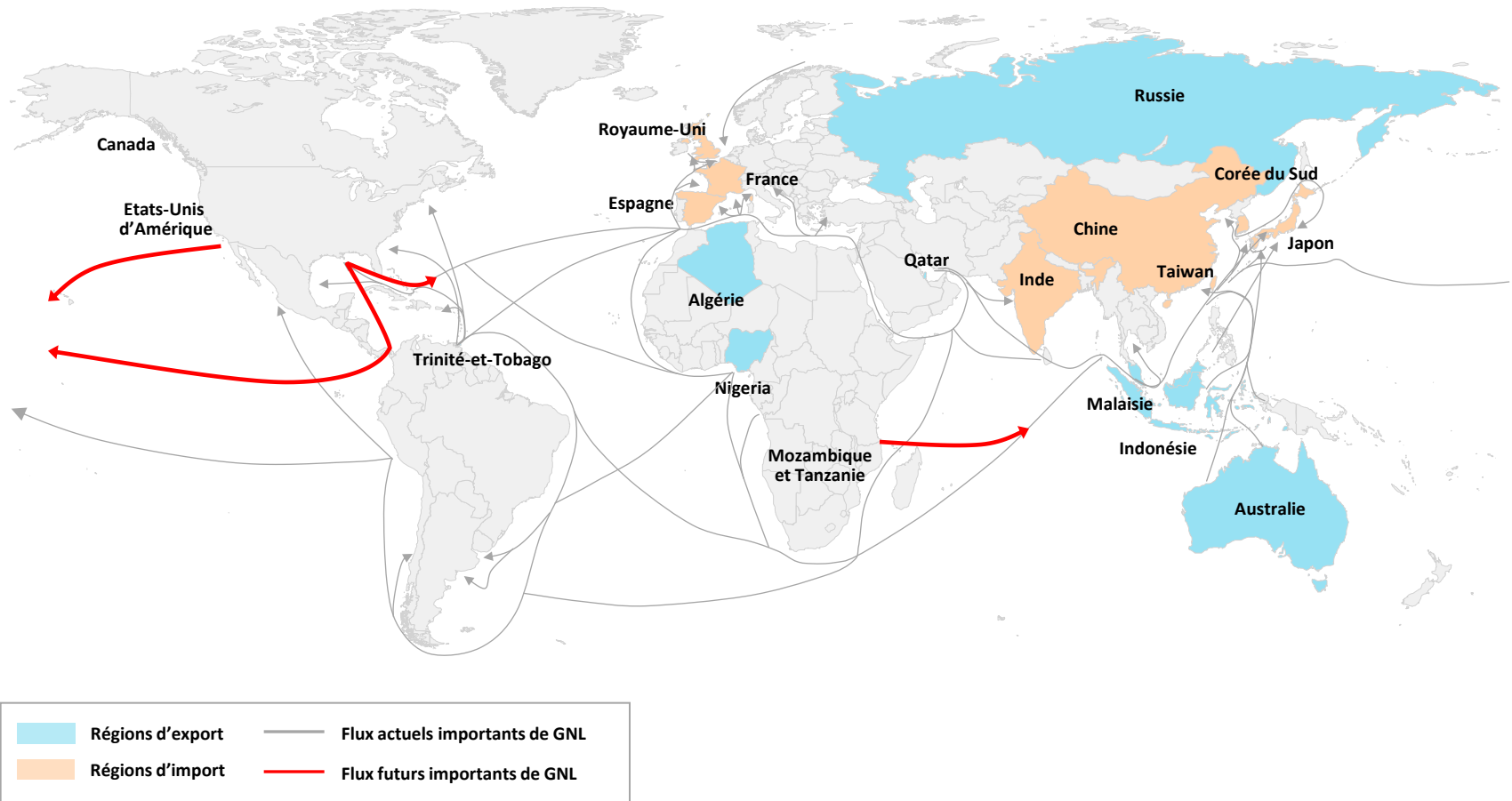
Analyse du marché

Des besoins à satisfaire dès 2020

- ▶ Plus de 100 millions de tonnes par an (Mtpa) de capacités additionnelles déjà en construction
- ▶ Environ 350 Mtpa de capacités additionnelles pourraient être ajoutés d'ici 2030



Les flux de GNL en 2014



4

Principales activités de GTT

Méthaniers : le cœur de métier de GTT

- ▶ **Qu'est-ce qu'un méthanier ?**
 - ▶ Navire équipé pour le transport du GNL
- ▶ **Flotte existante : environ 380 méthaniers, dont 72% équipés de membranes GTT**
- ▶ **En commande : 110 méthaniers GTT ⁽¹⁾**



(1) Au 31 mars 2015.

FSRU : des solutions flexibles

- ▶ **Qu'est-ce qu'un FSRU?**
 - ▶ Navire stationnaire capable de charger du GNL à partir des méthaniers, de le stocker et de le regazéifier
- ▶ **Flotte existante : 21 FSRU, dont 6 conversions**
- ▶ **En commande : 6 unités GTT ⁽¹⁾**
- ▶ **Technologies : 100% GTT pour les FSRU construits ou en cours de construction**



(1) Au 31 mars 2015. Pour les navires de plus de 50.000 m³.

FLNG : la nouvelle frontière du GNL

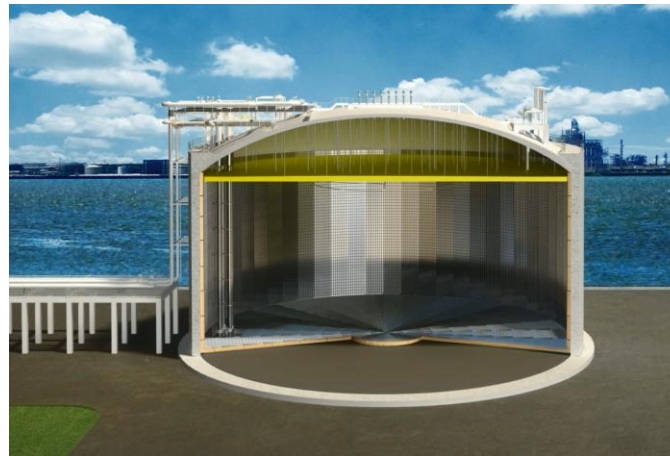
- ▶ **Qu'est-ce qu'un FLNG?**
 - ▶ Unité flottante qui reçoit le gaz produit, en assure le traitement, le liquéfie et le stocke
- ▶ **Flotte existante : 0**
- ▶ **En commande : 3 unités ⁽¹⁾**
- ▶ **Technologies : 100% GTT**



(1) Au 31 mars 2015. Pour les navires de plus de 50.000 m³.

Réservoirs de stockage terrestre : la membrane, une solution prouvée de confinement

- ▶ **Qu'est-ce qu'un réservoir terrestre ?**
 - ▶ Réservoir de stockage terrestre installé à côté de terminaux de chargement et de déchargement de GNL
- ▶ **Réservoirs GTT existants : 33 en opération**
- ▶ **En commande : 3 unités ⁽¹⁾**

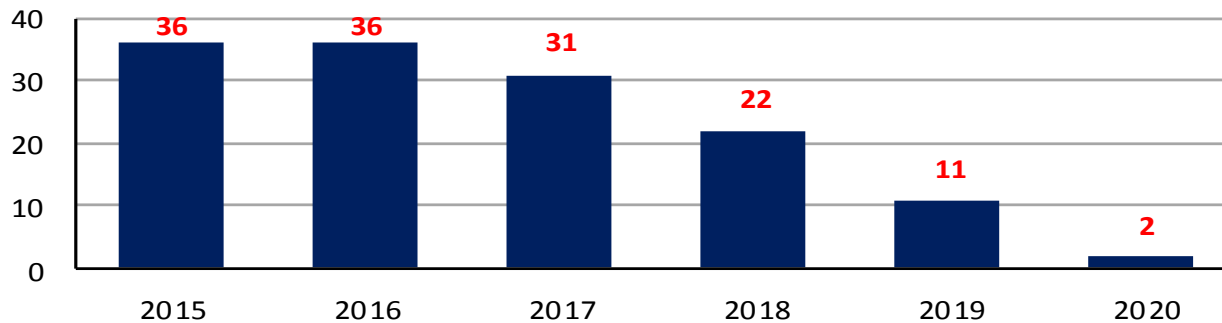


(1) Au 31 mars 2015.

Un carnet de commandes offrant une forte visibilité

- ▶ **Le carnet de commandes au 31/03/2015 est composé de 129 commandes**
 - ▶ 116 méthaniers / éthaniers de grande capacité
 - ▶ 6 FSRU
 - ▶ 3 FLNG
 - ▶ 3 réservoirs terrestres
 - ▶ 1 barge de soutage GNL

Livraisons prévisionnelles des commandes (unités)



Note : les livraisons 2015 intègrent 9 méthaniers livrés avant le 31/03/2015.
Les dates de livraison peuvent évoluer en fonction des plannings de construction des chantiers navals/EPC.

Une gamme de services enrichie pour accompagner les armateurs





Résultats financiers

Résultats de l'année 2014

Principaux éléments financiers		
Normes IFRS, en M€	2013	2014
Chiffre d'affaires	218	227
EBITDA⁽¹⁾	144	142
<i>Marge (%)</i>	<i>66%</i>	<i>63%</i>
Résultat opérationnel	140	139
<i>Marge (%)</i>	<i>65%</i>	<i>61%</i>
Résultat net	119	115
<i>Marge (%)</i>	<i>55%</i>	<i>51%</i>
Investissements	3	7
Dividendes versés	92	131
<hr/>		
Normes IFRS, en M€	31/12/2013	31/12/2014
Position de trésorerie	87	65
Besoin en fonds de roulement⁽²⁾	(21)	(14)⁽³⁾

(1) Défini comme le résultat opération + les charges d'amortissement en normes IFRS

(2) Défini comme créances clients et autres créances + autres actifs courants – dettes fournisseurs et autres dettes – autres passifs courants

(3) En 2014, le calcul du BFR exclut un actif financier à court-terme de 5 M€ (qui est intégré dans les autres actifs courants en normes IFRS)

Résultats de l'année 2014

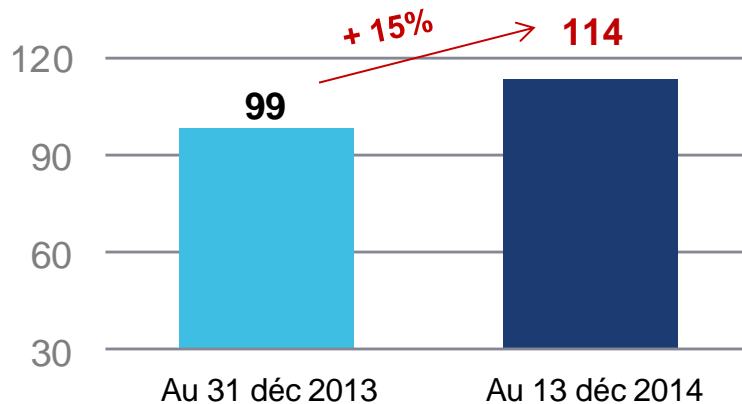
Coûts opérationnels ⁽¹⁾			
Normes IFRS, en M€	2013	2014	Variation (%)
Salaires et charges sociales	(28,3)	(37,4)	+32%
Paiements en action	-	(3,0)	nm
Participation et intéressement	(6,7)	(6,8)	+2%
Charges de personnel	(34,9)	(47,2)	+35%
% des coûts	(43%)	(51%)	
Essais et études sous-traités	(21,8)	(17,7)	(19%)
Location et assurance	(4,3)	(4,9)	+12%
Déplacement	(7,1)	(7,8)	+10%
Autres charges externes	(7,6)	(7,5)	(2%)
Charges externes	(40,8)	(37,8)	(7%)
% des coûts	(50%)	(42%)	
Autres charges	(5,9)	(7,8)	+32%
Charges totales	(81,6)	(92,8)	+14%
% du chiffre d'affaires	(38%)	(41%)	

(1) Hors charges d'amortissement, provision et autres revenus/charges opérationnels (principalement des subventions d'investissements et de R&D)

Augmentation du carnet de commandes et de la visibilité sur le chiffre d'affaires futur

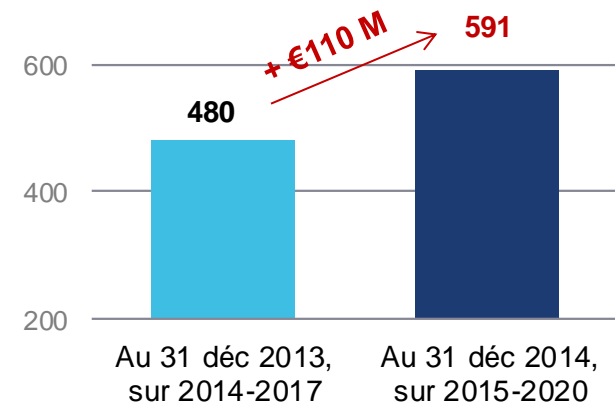
Carnet de commandes

Nombre de commandes



Chiffre d'affaires sécurisé

En M€



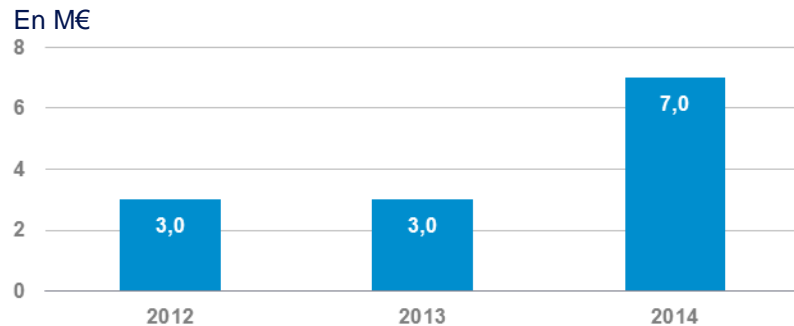
Visibilité accrue avec environ 590 M€ de chiffre d'affaires sécurisé entre 2015 et 2020

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2015 à 54,7 M€

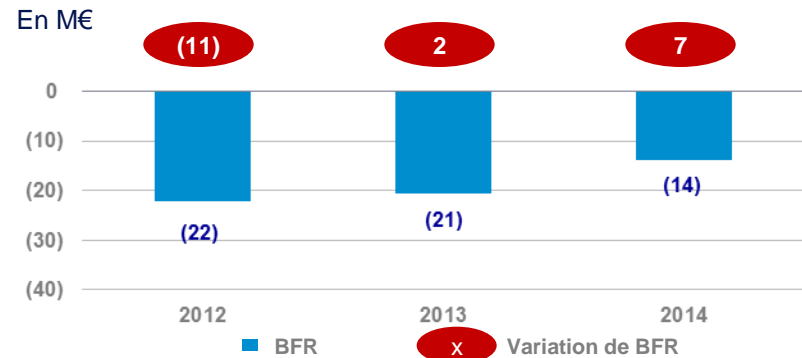
<i>Normes IFRS, en M€</i>	T1 2014	T1 2015	Variation (%)
Chiffre d'affaires (CA)	59,1	54,7	-7,5%
Redevance	56,4	50,6	-10,3%
<i>% du CA</i>	95%	93%	
Méthaniers/ éthaniers	46,0	44,4	-3,5%
<i>% du CA</i>	78%	81%	
FSRU	8,0	3,4	-56,8%
<i>% of revenues</i>	13%	6%	
FLNG	2,0	2,2	+12,8%
<i>% du CA</i>	3%	4%	
Réservoirs terrestres	0,5	0,6	+19,5%
<i>% du CA</i>	1%	1%	
Services	2,8	4,1	+48,0%
<i>% du CA</i>	5%	7%	

Une situation de trésorerie extrêmement favorable

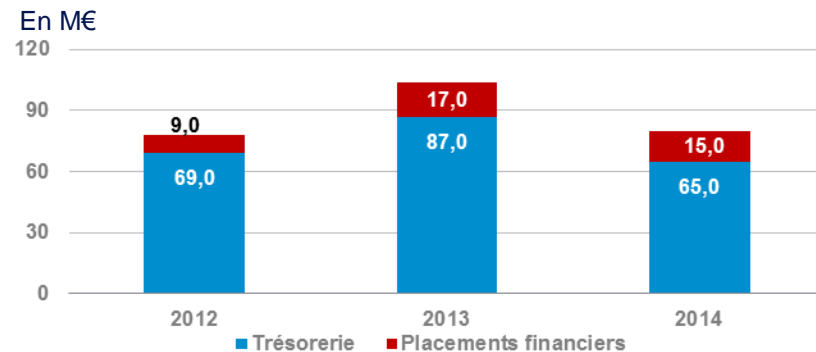
Faibles dépenses d'investissement



Besoin en fonds de roulement ⁽¹⁾ (BFR) négatif



Position de trésorerie



► La situation de trésorerie au 31 décembre 2014 est très favorable malgré la distribution de 131 M€ de dividendes en 2014

(1) Défini comme créances clients et autres créances + autres actifs courants – dettes fournisseurs et autres dettes – autres passifs courants

(2) En 2014, le calcul du BFR exclut un actif financier à court-terme de 5 M€ (qui est intégré dans les autres actifs courants en normes IFRS)

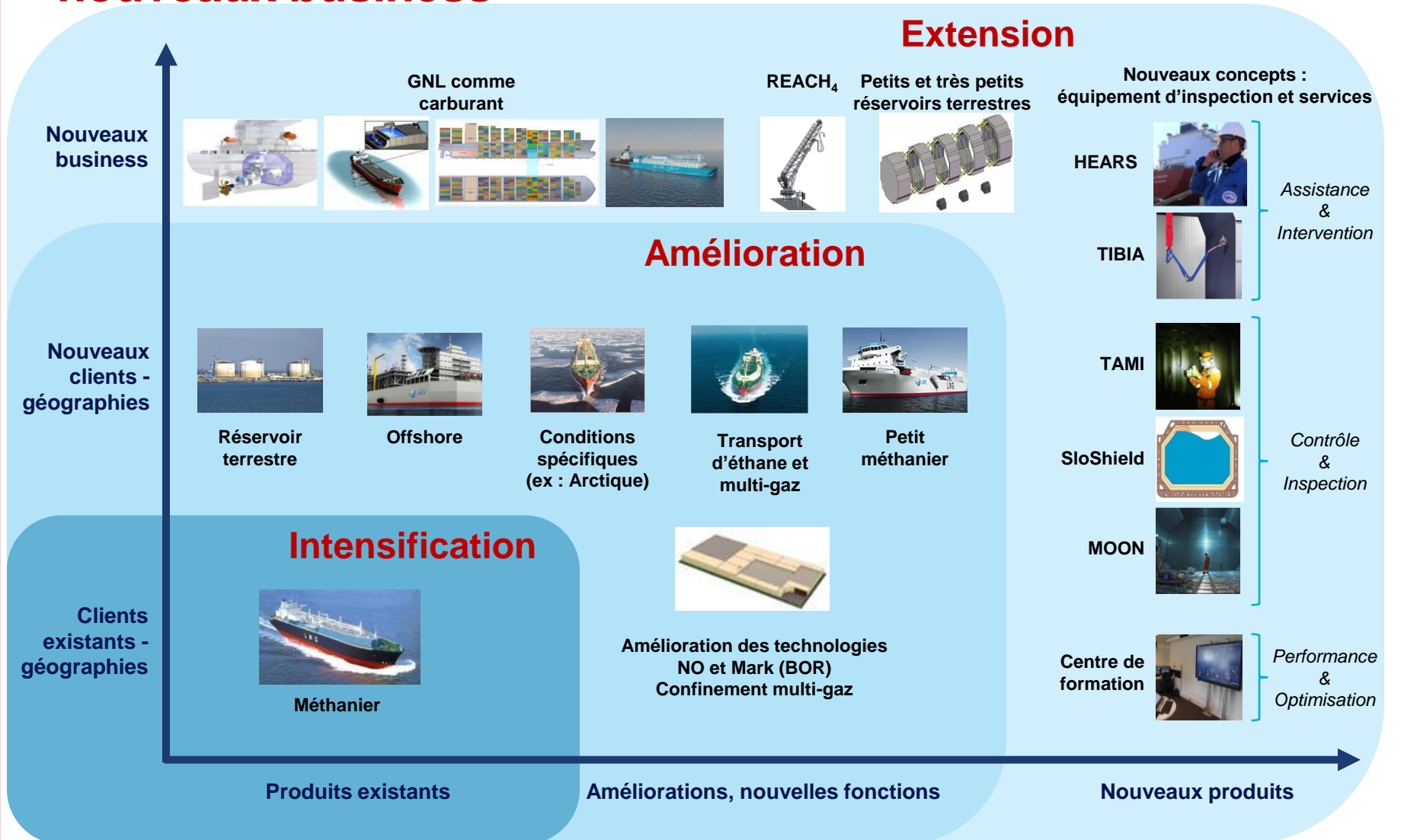
Un fort dividende calculé sur le bénéfice net distribuable

- ▶ Le bénéfice en normes comptables françaises pour l'exercice 2014 est de 123 302 385 €
- ▶ Le Conseil d'administration a proposé un **taux de distribution de 80%**, ce qui représente un dividende de **2,66 €** par action
 - ▶ **Un acompte**, d'un montant de **1,50 €** par action, a été payé le 29/09/2014
 - ▶ **Le solde**, d'un montant de **1,16 €** par action, sera payé le 28/05/2015



Stratégie & Perspectives

Feuille de route stratégique : des nouveaux produits aux nouveaux business



Objectifs 2015⁽¹⁾

- ▶ **Chiffre d'affaires 2015 d'environ 227 M€**
- ▶ **Taux de marge nette d'environ 50%**
- ▶ **Dividende 2015 : au moins 80% du bénéfice distribuable⁽²⁾**

(1) Sous réserve de changements pouvant affecter les marchés sur lesquels opère la Société.

(2) Conformément aux dispositions des statuts de la Société, les dividendes pourraient être payés en actions ou en espèces, selon le choix de l'actionnaire et selon l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires.

Perspectives à moyen-terme (1)

Nouvelles commandes GTT 2015-2024

- ▶ 270-280 méthaniers
- ▶ 25-35 FSRU
- ▶ 3-7 FLNG
- ▶ 15-20 réservoirs terrestres (grands réservoirs)

Chiffre d'affaires⁽²⁾

- ▶ Chiffre d'affaires 2016 en croissance d'au moins 10% par rapport au niveau 2015, ce qui représente plus de 250 M€
- ▶ Environ 590 M€ de chiffre d'affaires sécurisé entre 2015 et 2020

Dividende

- ▶ Taux de distribution d'au moins 80%⁽³⁾

(1) Sous réserve de changements pouvant affecter les marchés sur lesquels opère la Société.

(2) Des variations dans les prises de commandes pourraient entraîner des variations de chiffre d'affaires

(3) Conformément aux dispositions des statuts de la Société, les dividendes pourraient être payés en actions ou en espèces, selon le choix de l'actionnaire et selon l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires.



Rapports du Commissaire aux Comptes



Gouvernement d'entreprise

Composition actuelle du Conseil d'administration

- ▶ **Philippe Berterottière – Président du Conseil d'administration**
 - ▶ Expiration du mandat : AG 2018
- ▶ **Marie-Pierre de Bailliencourt – Administrateur indépendant**
 - ▶ Expiration du mandat : AG 2016
- ▶ **Jacques Blanchard - Administrateur**
 - ▶ Expiration du mandat : AG 2015
- ▶ **Jean-Luc Gourgeon – Administrateur indépendant**
 - ▶ Expiration du mandat : AG 2015
- ▶ **Olivier Jacquier - Administrateur**
 - ▶ Expiration du mandat : AG 2016
- ▶ **Laurent Maurel - Administrateur**
 - ▶ Expiration du mandat : AG 2017
- ▶ **Philippe Salle – Administrateur indépendant**
 - ▶ Expiration du mandat : AG 2018
- ▶ **Secil Torun - Administrateur**
 - ▶ Expiration du mandat : AG 2017

Activité 2014 du Conseil d'administration

- ▶ **Six réunions en 2014**
- ▶ **Taux moyen de présence de 100 %**
- ▶ **Principaux sujets abordés :**
 - ▶ revue de la politique de la Société en matière d'épargne salariale et d'attribution gratuite d'actions
 - ▶ nomination des membres du comité d'audit et du comité des nominations et des rémunérations et prise de connaissance des comptes rendus des travaux desdits comités
 - ▶ revue des modalités de mise en œuvre du projet d'introduction en bourse
 - ▶ revue du document de base et de son actualisation
 - ▶ revue des comptes et des projets de communications financières correspondants
 - ▶ revue de la stratégie, du budget et du plan d'affaires 2015-2024 et revues périodiques d'activité.

Madame Michèle Azalbert

- ▶ Ingénieur en informatique de l'IIE (Institut d'Informatique d'Entreprise) et diplômée de HEC
- ▶ *Chief Operating Officer* de la *Business Unit GNL* de GDF SUEZ, en charge de la gestion des contrats et du *trading* de GNL
- ▶ **Parcours**
 - ▶ Différentes fonctions dans le domaine de la trésorerie, du financement et de la gestion des risques de taux et change
 - ▶ Elf Aquitaine (1992 à 1996)
 - ▶ Sanofi (1996 à 1999)
 - ▶ SUEZ (à partir de 1999) , Trésorier Groupe (2005 à 2008)
- ▶ **Mandats en cours**
 - ▶ Administrateur de MED LNG & GAS Ltd
 - ▶ Représentant permanent de GDF INTERNATIONAL SAS au Conseil d'administration de GAZOCEAN SA

Monsieur Christian Germa

- ▶ **Ingénieur diplômé de l'Ecole Polytechnique et de l'Ecole Nationale des Ponts et Chaussées**
- ▶ **Parcours**
 - ▶ Ministère de l'Economie et des Finances, Direction du Trésor, Secrétaire général adjoint du CIRI (Comité Interministériel de Restructuration Industrielle)
 - ▶ Société d'investissement FD5, responsable d'investissement (2000 à 2001)
 - ▶ Groupe VINCI (2002 à 2014)
 - ▶ Directeur des projets de construction
 - ▶ Directeur des partenariats public-privé de Vinci Construction France
- ▶ **Mandats en cours**
 - ▶ Membre du Conseil de surveillance de Faiveley Transport SA (depuis 2004)
 - ▶ Président du Comité d'audit de Faiveley Transport SA

Composition du Conseil d'administration en cas d'adoption des 7^{ème} à 10^{ème} résolutions

- ▶ **9 membres, dont :**
 - ▶ 3 indépendants au regard des critères du code AFEP-MEDEF (33 % du total des membres)
 - ▶ 3 femmes (33 % du total des membres)

- ▶ **Philippe Berterottière – Président du Conseil d'administration**
 - ▶ Expiration du mandat : AG 2018
- ▶ **Michèle Azalbert - Administrateur**
 - ▶ Expiration du mandat : AG 2018
- ▶ **Marie-Pierre de Bailliencourt – Administrateur indépendant**
 - ▶ Expiration du mandat : AG 2016
- ▶ **Jacques Blanchard - Administrateur**
 - ▶ Expiration du mandat : AG 2018
- ▶ **Christian Germa – Administrateur indépendant**
 - ▶ Expiration du mandat : AG 2018
- ▶ **Olivier Jacquier - Administrateur**
 - ▶ Expiration du mandat : AG 2016
- ▶ **Laurent Maurel - Administrateur**
 - ▶ Expiration du mandat : AG 2017
- ▶ **Philippe Salle – Administrateur indépendant**
 - ▶ Expiration du mandat : AG 2018
- ▶ **Secil Torun - Administrateur**
 - ▶ Expiration du mandat : AG 2017

Comités : composition et activité

▶ Comité d'audit et des risques

▶ 3 membres

- ▶ Madame Marie-Pierre de Bailliencourt, présidente du comité
- ▶ Monsieur Jean-Luc Gourgeon
- ▶ Monsieur Benoît Mignard

▶ Activité

- ▶ 2 réunions en 2014 avec un taux de présence de 100%
- ▶ Principaux sujets abordés :
 - revue des comptes semestriels, ainsi que des communiqués de presse liés
 - impacts comptables et fiscaux du plan d'attribution gratuite d'actions de performance
 - normes comptables de reconnaissance du revenu

Comités : composition et activité

▶ Comité des nominations et des rémunérations

▶ 5 membres

- ▶ Monsieur Philippe Salle, président du comité
- ▶ Madame Marie-Pierre de Bailliencourt
- ▶ Monsieur Jean-Luc Gourgeon
- ▶ Monsieur Laurent Maurel
- ▶ Monsieur Jacques Blanchard

▶ Activité

- ▶ Une réunion en 2014 avec un taux de présence de 100%
- ▶ Principal sujet abordé : plan d'actions de performance



Rapport du Conseil sur les résolutions proposées



Questions & Réponses

11

VOTE DES RÉOLUTIONS