



## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

### **GAZTRANSPORT & TECHNIGAZ**

Société anonyme à conseil d'administration au capital de **371.177,72** euros

Siège social : 1 route de Versailles – 78470 Saint-Rémy-lès-Chevreuse

662 001 403 R.C.S. Versailles

---

## Table des matières

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE.....	3
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ .....	4
1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE .....	4
2. ACTIVITE DES FILIALES .....	7
3. ANALYSE DU RESULTAT CONSOLIDE POUR LE PREMIER SEMESTRE 2024.....	9
4. ANALYSE DU BILAN DE GTT.....	14
5. OBJECTIFS 2024 CONFIRMES .....	17
6. ACOMPTE SUR DIVIDENDE.....	17
7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES .....	17
FACTEURS DE RISQUES .....	17
ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS RESUMES.....	18
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE.....	41

## **ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE**

« J’atteste, à ma connaissance, que les informations financières établies selon les normes IFRS pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du Groupe, et que le rapport semestriel d’activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l’exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu’une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l’exercice. »

Le 25 juillet 2024

Jean-Baptiste Choimet, Directeur général

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

## FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

### 1/ Evolution des activités du Groupe au cours du premier semestre 2024

#### - Poursuite de la dynamique des commandes pour l'activité principale

À la suite d'une année 2023 qui constituait la deuxième année record après 2022 en termes de prise de commandes, GTT a enregistré 52 commandes de méthaniers au cours du premier semestre 2024, dont 18 méthaniers de très grande capacité (271 000 m<sup>3</sup>). Leur livraison est prévue entre 2026 et 2031.

GTT a également reçu quatre commandes relatives à des éthaniers de grande capacité, dont la livraison interviendra en 2026 et 2027, ainsi qu'une commande de FSRU et une commande de FLNG.

#### - Services aux navires en opération : nouveaux contrats

En janvier 2024, GTT a signé deux nouveaux contrats de prestations de services techniques avec JOVO, un important fournisseur d'énergie basé en Chine. Ces contrats portent sur l'assistance et le support opérationnel de GTT pour des méthaniers opérés par JOVO.

#### - Solutions digitales : nouveaux contrats, nouvelle certification et nouvelle acquisition

Au cours du premier semestre 2024, le Groupe a enregistré de nouveaux succès commerciaux. En particulier, la solution de routage météorologique d'Ascenz Marorka a été choisie pour équiper plusieurs navires de la flotte de la compagnie maritime Latsco.

Par ailleurs, Ascenz Marorka a obtenu la certification d'approbation de type « cyber-sécurité », de la part de la société de classification Bureau Veritas, pour ses solutions digitales.

Enfin, rappelons que, le 25 février 2024, GTT a acquis la société danoise VPS (Vessel Performance Solutions), spécialisée dans la gestion de la performance des navires. Cette acquisition complète l'expertise de GTT et de sa filiale Ascenz Marorka dans le domaine du smart shipping, avec l'apport de solutions innovantes reposant notamment sur l'analyse de données opérationnelles des navires, sans utilisation de capteurs embarqués. Les systèmes conçus par VPS, équipent aujourd'hui plus de 1 200 navires à travers le monde.

#### - Poursuite du développement d'Elogen

Elogen a initié, fin janvier 2024, la construction de son usine de fabrication d'électrolyseurs (« gigafactory ») à Vendôme, financée en grande partie par l'IPCEI (Projets Importants d'Intérêt Européen Commun).

Par ailleurs, Elogen a obtenu, de la part de la Korea Gas Safety Corporation (KGS), la certification de ses stacks, composants clés de ses électrolyseurs pour la production d'hydrogène. Cette certification, valable pour une durée de trois ans, atteste de la conformité des produits aux normes de sécurité et de qualité rigoureuses établies par la KGS. Cette reconnaissance ouvre la voie à la poursuite du déploiement commercial d'Elogen sur le marché coréen.

## **- Innovation : Développement de nouvelles technologies**

Dans le cadre d'un projet de développement commun entre GTT, TotalEnergies, LMG Marin et Bureau Veritas visant à développer un concept de transporteur d'hydrogène liquide (hydrogénier) d'une capacité de 150 000 m<sup>3</sup>, GTT a reçu, en janvier 2024, deux approbations de principe de la part de Bureau Veritas, l'une pour la conception d'un système de confinement à membranes cryogéniques pour l'hydrogène liquéfié, l'autre pour la conception préliminaire de l'hydrogénier. Ces approbations constituent un premier succès dans la perspective du développement d'une filière de transport d'hydrogène liquide.

Par ailleurs, GTT a obtenu, en juin 2024, deux approbations majeures de la part de Bureau Veritas et Lloyd's Register pour GTT NEXT1, sa technologie de confinement du GNL de dernière génération. Cette solution de pointe combine le meilleur des technologies de GTT, pour offrir des performances optimales et une fiabilité renforcée pour le transport du GNL. Avec ces deux approbations, la technologie GTT NEXT1 de GTT est maintenant prête pour son déploiement commercial.

## **- GTT Strategic Ventures**

Au cours du premier semestre 2024, le fonds d'investissement de GTT a pris des participations minoritaires dans trois sociétés :

- Energo, l'expert technologique français de la production de molécules de synthèse par procédé de catalyse plasma. Energo développe une technologie de rupture qui permet de produire des énergies renouvelables telles que l'hydrogène vert, les biocarburants ou le méthane à partir de CO<sub>2</sub>, de biogaz et d'ammoniac.
- CryoCollect, une société française d'ingénierie spécialisée dans les technologies de traitement, de liquéfaction et de séparation des gaz tels que le biométhane, le dioxyde de carbone ou l'hydrogène.
- Seaber.io, une entreprise de logiciel finlandaise spécialisée dans la digitalisation des processus de planification et d'affrètement pour le transport maritime en vrac. Seaber.io propose des outils de simulation de scénarios permettant aux armateurs et affréteurs de prendre des décisions opérationnelles éclairées, en évaluant les impacts potentiels sur les coûts et la performance opérationnelle.

## **Carnet de commandes au 30 juin 2024**

Au 1<sup>er</sup> janvier 2024, le carnet de commandes de GTT, hors GNL carburant, comptait 311 unités. Il a évolué de la façon suivante depuis le 1<sup>er</sup> janvier :

- Livraisons réalisées : 23 méthaniers, 4 réservoirs terrestres ;
- Commandes obtenues : 52 méthaniers, 4 éthaniers, 1 FSRU et 1 FLNG.

Au 30 juin 2024, le carnet de commandes, hors GNL carburant, s'établit ainsi à 342 unités, dont :

- 325 méthaniers ;
- 8 éthaniers ;
- 2 FSRU ;
- 2 FLNG ;
- 5 réservoirs terrestres.

En ce qui concerne le GNL carburant, avec la livraison de 20 navires, le nombre de navires en commande au 30 juin 2024 s'élève à 56 unités.

## **2/ Tenue de l'Assemblée Générale mixte des actionnaires**

L'Assemblée générale mixte des actionnaires de GTT (Gaztransport & Technigaz) s'est réunie le 12 juin 2024 sous la présidence de Philippe Berterottière, Président du Conseil d'administration.

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

Les actionnaires ont notamment approuvé les comptes de l'exercice 2023 et décidé le versement d'un dividende de 4,36 euros par action, étant précisé qu'un acompte sur dividende de 1,85 euros avait été versé le 14 décembre 2023, le solde du dividende à verser s'élevant à 2,51 euros.

L'Assemblée générale du 12 juin 2024 a ratifié la cooptation de Madame Domitille Doat Le Bigot en qualité d'administratrice, laquelle a été nommée par le Conseil d'administration qui s'était réuni à l'issue de l'Assemblée générale de 2023, en remplacement de Madame Sandra Roche-Vu Quang, pour la durée du mandat restant à courir, soit jusqu'à l'Assemblée générale de 2025. L'Assemblée générale de 2024 a également renouvelé le mandat de Madame Carolle Foissaud en qualité d'administratrice.

L'Assemblée générale a approuvé les informations mentionnées à l'article L. 22-10-9, I. du Code de commerce figurant dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise. Elle a également approuvé les éléments de la rémunération versée ou attribuée au Président-Directeur général au titre de l'exercice clos, ainsi que la politique de rémunération du Président-Directeur général pour la période courant du 1<sup>er</sup> janvier au 12 juin 2024, la politique de rémunération du Président du Conseil d'administration et du Directeur général pour la période courant à compter du 12 juin 2024 et des membres du Conseil d'administration au titre de l'exercice 2024.

Enfin, l'Assemblée a autorisé diverses délégations financières au Conseil d'administration.

Par ailleurs, Mme Frédérique Kalb a démissionné à l'issue de l'Assemblée générale du 12 Juin 2024.

Ainsi, le Conseil d'administration se compose de 8 membres (dont 3 femmes et 5 hommes) et 6 indépendants, soit 75 % :

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

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

## ACTIVITE DES FILIALES

**Cryovision**, filiale de GTT créée en 2012, offre des services innovants aux armateurs et aux opérateurs de navires. L'offre de Cryovision consiste en la commercialisation de Contrôles Non Destructifs des systèmes de confinement cryogénique à membranes GTT notamment par caméra thermique (TAMI) pendant les opérations commerciales des navires et par méthode d'Emission Acoustique en chantiers de réparation. Depuis 2021, Cryovision réalise également des tests d'étanchéité sur les navires à technologie NO96 (Test Globaux).

**GTT North America**, créée en 2013, poursuit ses activités de développement commercial sur le continent américain. Elle a signé au premier semestre des contrats de prestations de services pour la maintenance de navires méthaniers, de navires regasificateurs (FSRUs) et de la Barge de soudage américaine Clean Jacksonville, des contrats de training avec les majors énergéticiens et les garde-côtes américains ainsi qu'un contrat pour équiper des navires affrétés par un major énergéticien de la plate-forme digitale d'Ascenz Marorka.

**GTT Training Ltd**, filiale créée en 2014, continue de fournir tous les services de formation, y compris les cours sur simulateur "en ligne".

**GTT South East Asia (GTT SEA)**, filiale de GTT établie à Singapour depuis 2015, réalise des activités de promotion commerciale pour le compte du Groupe dans la région Asie-Pacifique.

La présence de GTT à Singapour permet une meilleure collaboration avec des acteurs clés, dans des pays comme Singapour, l'Indonésie, la Malaisie et le Japon, notamment où les marchés du soudage GNL et les chaînes GNL à petite échelle sont prometteurs. De plus, le bureau de Singapour a étendu sa couverture géographique en Corée du Sud début 2021.

**Ascenz Marorka Pte. Ltd. basé à Singapour (anciennement Ascenz)** est reconnue, historiquement, comme un acteur de référence pour la transparence, la traçabilité et la fiabilité des opérations de soudage et de consommation des navires. Depuis l'acquisition par GTT, Ascenz Marorka Pte. Ltd. propose des solutions dédiées aux méthaniers concernant la gestion du ballonnement du GNL dans les cuves (Sloshing) et la gestion de l'évaporation du GNL (BOG) dans les cuves. Ascenz Marorka Pte. Ltd. (Singapour) possède sa propre marque de débitmètres massiques Flowmet™.

**Ascenz Marorka ehf basée en Islande (anciennement Marorka)** conçoit des systèmes de gestion des voyages, de reporting opérationnel et d'optimisation de la performance énergétique des navires, leur permettant ainsi de faire des économies et de réduire leur empreinte environnementale. La solution s'adresse à toutes les sources d'inefficacités telles que la vitesse, l'assiette, la condition de la coque, l'équilibre des moteurs... La société offre également des services managés permettant d'apporter, de manière proactive, une analyse continue de la performance et des conseils d'amélioration en temps réel de la performance.

**OSE**, le centre d'expertise en intelligence numérique du groupe GTT continue sa croissance dans le domaine du transport maritime et particulièrement sur les services sur mesure pour le smart shipping. De plus OSE a considérablement développé son savoir-faire et son portefeuille client sur les systèmes autonomes et les solutions d'aide à la décision pour le pilotage de systèmes complexes. OSE compte parmi ses clients des grands noms de l'industrie automobile et naval dans les secteurs civil et défense.

**Elogen**, filiale de GTT depuis octobre 2020, est le leader français de l'électrolyse PEM (membrane échangeuse de protons). Elogen conçoit et fabrique des électrolyseurs destinés à la production d'hydrogène vert. Lors du premier semestre 2024, dans la continuité des exercices précédents, Elogen a poursuivi la mise en œuvre de sa stratégie autour de trois impératifs : être efficace, fiable et prêt (« Be efficient, be reliable, be ready »). Dans ce cadre, Elogen a poursuivi le développement de ses activités R&D (stacks et Balance-of-Plant) pour améliorer la compétitivité et l'efficacité énergétique de ses solutions, diversifie ses technologies pour produire des électrolyseurs de plus grande puissance et structure ses services de maintenance. La construction de la gigafactory à Vendôme, dans le cadre du PIIEC Hydrogène, a démarré au début de l'année pour une mise en service à la fin du second semestre 2025.



## ANALYSE DU RESULTAT CONSOLIDE POUR LE PREMIER SEMESTRE 2024

(en milliers d'euros)	30 Juin 2024	30 Juin 2023	%
<b>Produits des activités ordinaires (chiffre d'affaires)</b>	<b>294 780</b>	<b>177 800</b>	<b>65,8%</b>
Autres produits d'exploitation	471	188	150,2%
<b>Total Produits d'exploitation</b>	<b>295 251</b>	<b>177 988</b>	<b>65,9%</b>
Achats consommés	(11 871)	(5 558)	113,6%
Charges externes	(51 027)	(37 460)	36,2%
Charges de personnel	(58 848)	(41 775)	40,9%
Impôts et taxes	(2 117)	(1 876)	12,9%
Dotations aux amortissements et provisions	(3 535)	6 296	-156,1%
Autres produits et charges opérationnels courants	4 349	2 001	117,3%
<b>Résultat opérationnel courant (EBIT)</b>	<b>172 202</b>	<b>99 617</b>	<b>72,9%</b>
<b>Marge d'EBIT sur chiffre d'affaires (%)</b>	<b>58,4%</b>	<b>56,0%</b>	
Autres produits et charges opérationnels non courants	21 000	-	
<b>Résultat opérationnel courant et non courant*</b>	<b>193 202</b>	<b>99 617</b>	<b>93,9%</b>
Résultat financier	5 551	896	519,4%
Quote-part dans le résultat des entités associées	(182)	(135)	34,9%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>198 571</b>	<b>100 378</b>	<b>97,8%</b>
Impôts sur les sociétés	(28 266)	(16 351)	72,9%
<b>Résultat net</b>	<b>170 306</b>	<b>84 027</b>	<b>102,7%</b>
<b>Marge nette sur chiffre d'affaires (%)</b>	<b>57,8%</b>	<b>47,3%</b>	
<b>Résultat net de base par action (en euros)</b>	<b>4,61</b>	<b>2,28</b>	<b>102,4%</b>
<i>Indicateur calculé</i>			
<b>EBITDA**</b>	<b>177 202</b>	<b>104 195</b>	<b>70,1%</b>
<b>Marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires (%)</b>	<b>60,1%</b>	<b>58,6 %</b>	
<b>Résultat opérationnel courant (EBIT)</b>	<b>172 202</b>	<b>99 617</b>	<b>72,9%</b>
<b>Marge d'EBIT ou EBIT rapporté au chiffre d'affaires (%)</b>	<b>58,4%</b>	<b>56,0%</b>	

\* Il est dorénavant présenté un résultat opérationnel courant et un résultat opérationnel courant et non courant pour tenir compte de produits non courants en 2024.

\*\* L'EBITDA exclut dorénavant les provisions pour pertes à terminaison (reprise de 969 milliers d'euros au 30 juin 2024). L'impact sur l'EBITDA au 30 juin 2023 est de + 912 milliers d'euros, portant le montant de l'EBITDA au 30 juin 2023 à 105 107 milliers d'euros (contre un EBITDA au 30 juin 2023 publié de 104 195 milliers d'euros). Après exclusion des provisions pour pertes à terminaison, la marge d'EBITDA au 30 juin 2023 ressort ainsi à 59,1%.

Le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et dépréciations d'actifs (EBITDA) a atteint 177,2 millions d'euros au premier semestre 2024, en hausse de 70,1% par rapport au premier semestre 2023. La marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires passe de 58,6% au premier semestre 2023 à 60,1% au premier semestre 2024.

Le résultat opérationnel courant s'est établi à 172,2 millions d'euros au premier semestre 2024 contre 99,6 millions d'euros au premier semestre 2023, soit une augmentation de 72,9%.

Le résultat net passe de 84,0 millions d'euros au premier semestre 2023 à 170,3 millions d'euros au premier semestre 2024 et la marge nette passe de 47,3% à 57,8%.

La hausse du résultat net s'explique principalement par l'augmentation du chiffre d'affaires sur la période de 65,8% et par des éléments non récurrents (dont la reprise de la dépréciation constatée au 31 décembre 2023 d'une créance de 21 millions d'euros qui a été encaissée au premier semestre 2024).

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

(en milliers d'euros)	30 Juin 2024	30 Juin 2023	Variation	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>294 780</b>	<b>177 800</b>	<b>116 980</b>	<b>65,8%</b>
<b>Dont navires en construction</b>	<b>270 985</b>	<b>163 530</b>	<b>107 455</b>	<b>65,7%</b>
Méthaniers	250 744	146 864	103 880	70,7%
VLEC	0	294	-294	-100,0%
FSU	0	2 422	-2 422	-100,0%
FSRU	0	0	0	n/a
FLNG	1 354	0	1 354	n/a
Réservoirs terrestres et GBS	1 670	2 468	-798	-32,3%
Navires propulsés au GNL	17 217	11 482	5 735	49,9%
<b>Hydrogène</b>	<b>6 052</b>	<b>2 174</b>	<b>3 878</b>	<b>178,4%</b>
<b>Dont services</b>	<b>17 743</b>	<b>12 096</b>	<b>5 647</b>	<b>46,7%</b>
Navires en opération	12 882	8 700	4 182	48,1%
Homologation	1 124	1 191	-67	-5,6%
Etudes	3 120	1 812	1 308	72,2%
Formation	617	393	224	57,0%
Autres	0	0	0	n/a

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2024 s'élève à 294,8 M€, en hausse de 65,8% par rapport au premier semestre 2023.

Le chiffre d'affaires lié aux constructions neuves s'établit à 271,0 M€, en augmentation de 65,7 % par rapport au premier semestre 2023.

Les redevances des méthaniers s'élèvent à 250,7 M€, en hausse de 70,7%. Cette progression est liée à l'augmentation du nombre de méthaniers en construction, générant ainsi des revenus supplémentaires.

Les redevances générées par l'activité GNL carburant sont en très forte progression (+49,9% à 17,2 M€), bénéficiant des nombreuses commandes reçues en 2021 et 2022.

Le chiffre d'affaires de l'activité électrolyseurs d'Elogen s'établit à 6,1 M€ au premier semestre 2024, contre 2,2 M€ au premier semestre 2023, en hausse de 178,4%.

Le chiffre d'affaires lié aux services affiche une hausse de 47%, pour s'établir à 17,7 M€ au premier semestre 2024 lié aux revenus générés par les services d'assistance des navires en opération et l'accroissement de l'activité des services digitaux et de l'augmentation des études d'avant-projet.

## Formation du résultat opérationnel de GTT

### Charges externes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 Juin 2024	30 Juin 2023	%
Essais et études	6 501	4 326	50,3%
Sous-traitance	19 882	13 506	47,2%
Honoraires	7 038	5 439	29,4%
Locations, entretiens et assurances	4 028	3 471	16,0%
Transport, déplacements & réceptions	7 145	6 114	16,9%
Autres	6 433	4 604	39,7%
<b>CHARGES EXTERNES</b>	<b>51 027</b>	<b>37 460</b>	<b>36,2%</b>

Les charges externes du Groupe augmentent par rapport à l'année dernière passant de 37,5 millions d'euros au premier semestre 2023 à 51,0 millions d'euros au premier semestre 2024. Cette progression (+36,2%) par rapport au semestre précédent s'explique par la hausse des charges de sous-traitance (+47,2%) en lien avec la progression de l'activité.

### Charges de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 Juin 2024	30 Juin 2023	%
Salaires et traitements & charges sociales	51 551	36 888	39,8%
Paiements fondés sur des actions	1 054	902	16,8%
Participation et intéressement	6 243	3 985	56,7%
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>58 848</b>	<b>41 775</b>	<b>40,9%</b>

Les charges de personnel sont en hausse de 17,07 millions d'euros par rapport à la période précédente. Cette augmentation (+40,9 %) s'explique en particulier par l'accroissement des effectifs des filiales (Elogen, Ascenz Marorka, OSE Engineering, GTT China) et par l'augmentation des salaires liée à l'inflation.

### Dotations aux amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 Juin 2024	30 Juin 2023	%
Dotations aux amortissements sur immobilisations	5 325	4 076	30,6%
Dotations aux amortissements sur immobilisations IFRS 16	644	502	28,3%
Dotations (reprises) aux provisions	(2 434)	(10 874)	-77,6%
Dotations (reprises) dépréciations sur immobilisations	-	-	n/a
<b>DOTATIONS (REPRISES) AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>3 535</b>	<b>(6 296)</b>	

Les dotations nettes aux amortissements et provisions augmentent de 9,8 millions d'euros.

Les dotations aux amortissements sur immobilisations sont en hausse sur la période de 30,6% pour atteindre 5,3 millions d'euros sur le premier semestre 2024.

Les dotations aux amortissements sur immobilisations IFRS 16 sont stables (0,6 million d'euros sur le premier semestre 2024 contre 0,5 million d'euros sur le premier semestre 2023).

Les dotations (reprises) provisions augmentent de 8,4 millions d'euros, le premier semestre 2023 comprenant la reprise de provision liée au litige avec la KFTC (8,1 M€).

#### Autres produits et charges opérationnels courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30 Juin 2024</b>	<b>30 Juin 2023</b>	<b>%</b>
Crédit impôt recherche	4 349	2 000	117,5%
Autres produits (charges) opérationnels	0	1	n/a
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION COURANTS</b>	<b>4 349</b>	<b>2 001</b>	

Les autres produits et charges opérationnels sont essentiellement constitués du Crédit Impôt Recherche dont le montant comptabilisé au premier semestre 2024 de 4,3 millions d'euros est composé d'une estimation du produit pour l'année en cours, auquel s'ajoute la régularisation de l'année précédente. L'estimation est effectuée au regard des projets considérés comme éligibles selon les critères du crédit d'impôt recherche.

#### Autres produits et charges opérationnels non courants

GTT avait comptabilisé en 2023 des indemnités transactionnelles pour violation et usage non autorisé de ses droits de propriété intellectuelle. Des acteurs ont en effet poursuivi des opérations en utilisant la technologie de GTT en l'absence de contrat. A ce titre, une indemnité de 21 000 milliers d'euros a été comptabilisée pour matérialiser la signature d'un accord transactionnel en 2023, puis intégralement dépréciée comme les sommes n'ont pas été reçues à la date d'arrêté des comptes.

Cette créance ayant été encaissée au premier semestre 2024, la dépréciation de 21 millions d'euros a ainsi été reprise et figure sur la ligne « autres produits et charges opérationnels non courants ».

## Evolution du résultat opérationnel (EBIT) et de l'EBITDA

(en milliers d'euros)	30 Juin 2024	30 Juin 2023	%
EBITDA*	177 202	104 195	70,1%
Marge d'EBITDA (%) - EBITDA rapporté au chiffre d'affaires	60,1%	58,6 %	
Résultat opérationnel (EBIT)	172 202	99 617	72,9%
Marge d'EBIT (%) - EBIT ou résultat d'exploitation rapporté au chiffre d'affaires	58,4%	56,0%	

\* L'EBITDA exclut dorénavant les provisions pour pertes à terminaison (reprise de 969 milliers d'euros au 30 juin 2024). L'impact sur l'EBITDA au 30 juin 2023 est de + 912 milliers d'euros, portant le montant de l'EBITDA au 30 juin 2023 à 105 107 milliers d'euros (contre un EBITDA au 30 juin 2023 publié de 104 195 milliers d'euros). Après exclusion des provisions pour pertes à terminaison, la marge d'EBITDA au 30 juin 2023 ressort ainsi à 59,1%.

Le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements sur immobilisations (EBITDA) atteint 177,2 millions d'euros au premier semestre 2024, en hausse de 70,1 % par rapport au premier semestre 2023, bénéficiant de la croissance du chiffre d'affaires ainsi que d'éléments non récurrents (dont la reprise de dépréciation de la créance de 21 millions d'euros au premier semestre 2024).

La marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires atteint 60,1% au premier semestre 2024, contre 58,6% au premier semestre 2023.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 172,2 millions d'euros au premier semestre 2024 contre 99,6 millions d'euros au premier semestre 2023, soit une progression de 72,9%.

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

En €	30 Juin 2024	30 Juin 2023
Résultat net en euros	170 305 513	84 026 992
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto-détenues)	36 978 533	36 928 972
Nombre d'actions sur une base diluée	37 107 920	37 090 013
<b>RESULTAT NET DE BASE PAR ACTION (EN EUROS)</b>	<b>4,61</b>	<b>2,28</b>
<b>RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (EN EUROS)</b>	<b>4,59</b>	<b>2,27</b>

Le résultat net du Groupe passe de 84,0 millions d'euros au premier semestre 2023 à 170,3 millions d'euros au premier semestre 2024 compte tenu des éléments présentés ci-dessus.

Le résultat net par action au premier semestre 2024 a été calculé sur la base du capital social composé de 36 978 533 actions correspondant au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période (hors actions auto détenues).

Sur ces bases, le résultat net par action passe de 2,28 euros à 4,61 euros sur la période.

Le résultat net dilué par action est calculé en tenant compte des attributions d'actions gratuites décidées par le groupe. Le résultat net dilué par action passe de 2,27 euros au premier semestre 2023 à 4,59 euros au premier semestre 2024.

## ANALYSE DU BILAN DE GTT

### Actifs non courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 Juin 2024	31 Décembre 2023	%
Immobilisations incorporelles	27 184	23 062	17,9%
Goodwill	29 654	15 365	93,0%
Immobilisations corporelles	47 695	41 988	13,6%
Participations dans les entreprises mises en équivalence	11 742	5 917	98,5%
Actifs financiers non courants	5 479	3 053	79,5%
Impôts différés actifs	5 559	8 518	-34,9%
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>127 313</b>	<b>97 903</b>	<b>30,0%</b>

La variation des actifs non courants entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024 de 29,4 millions d'euros résulte principalement (i) du goodwill relatif à l'acquisition de VPS le 25 février 2024 de 14,3 millions d'euros et (ii) de la prise de participations (incluant les obligations convertibles) dans des sociétés pour 8,3 millions d'euros.

### Actifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 Juin 2024	31 Décembre 2023	%
Stocks	26 483	19 746	34,1%
Clients	135 343	109 791	23,3%
Clients - Actifs sur contrat	40 097	48 307	-17,0%
Créance d'impôts exigibles	68 102	54 132	25,8%
Autres actifs courants	16 860	18 848	-10,5%
Actifs financiers courants	150	132	13,8%
Trésorerie et équivalents	303 063	267 529	13,3%
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>590 097</b>	<b>518 486</b>	<b>13,8%</b>

Les actifs courants sont en hausse entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024 de 71,6 millions d'euros.

Cette évolution résulte principalement de l'augmentation de la trésorerie de 35,5 millions d'euros, des créances d'impôts de 14 millions d'euros, des créances clients de 25,6 millions d'euros et des stocks pour 6,7 millions d'euros compensée par la baisse des actifs sur contrat pour 8,2 millions d'euros.

## Capitaux propres

(en milliers d'euros)	30 Juin 2024	31 Décembre 2023	variation
Capital	371	371	-
Primes liées au capital	6 875	2 932	3 943
Actions autodétenues	(4 859)	(8 911)	4 052
Réserves	247 460	140 536	106 924
Résultat	170 326	201 369	(31 043)
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>	<b>420 173</b>	<b>336 297</b>	<b>83 876</b>
Capitaux propres - part revenant aux intérêts non contrôlés	22	43	(21)
<b>Capitaux propres</b>	<b>420 194</b>	<b>336 340</b>	<b>83 855</b>

Les capitaux propres sont en hausse (+24,9%) entre le 31 décembre 2023 (336,3 millions d'euros) et le 30 juin 2024 (420,2 millions d'euros). Cette augmentation s'explique principalement par le résultat net du premier semestre 2024 de 170,3 millions d'euros compensée par le versement du solde du dividende 2023 de 93 millions d'euros.

## Passifs non courants

(en milliers d'euros)	30 Juin 2024	31 Décembre 2023	%
Provisions - part non courante	5 426	5 968	-9,1%
Passifs financiers - part non courante	13 531	5 962	127,0%
Impôts différés passifs	-	8	-96,6%
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>18 958</b>	<b>11 937</b>	<b>58,8%</b>

Les provisions au 30 juin 2024 sont principalement constituées :

- d'une provision correspondant à un risque sur un projet de construction ;
- d'une provision pour indemnités de départ à la retraite.

Les passifs financiers – part non courante sont principalement constitués :

- de dettes résiduelles dans le cadre des acquisitions passées liées à des compléments de prix conditionnés à la réalisation d'objectifs pré définis pour 4 millions d'euros.
- d'une dette de 8,9 millions d'euros liée au traitement IFRS 16 des contrats immobiliers.

## Passifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30 Juin 2024</b>	<b>31 Décembre 2023</b>	<b>variation</b>
Provisions - part courante	6 954	8 543	-18,6%
Fournisseurs	35 203	32 367	8,8%
Avances sur subvention	751	484	-55,2%
Dettes d'impôts exigibles	9 907	7 279	36,1%
Passifs financiers courants	1 503	2 382	-36,9%
Autres passifs courants non financiers	223 942	217 056	3,2%
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>278 259</b>	<b>268 112</b>	<b>3,8%</b>

Les passifs courants passent de 268,1 millions d'euros au 31 décembre 2023 à 278,3 millions d'euros au 30 juin 2024.

Les provisions – part courante sont constituées de provisions pour litiges et de provisions pour perte à terminaison qui diminuent de 1 million d'euros sur la période.

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

Les avances sur subventions, qui s'élèvent à 0,8 million d'euros au 30 juin 2024 contre 0,5 millions d'euros au 31 décembre 2023, correspondent principalement à la subvention PIIEC reçue par Elogen et non consommée pour 0,3 millions d'euros.

Les passifs financiers courants représentent 1,5 millions d'euros et correspondent principalement au classement à moins d'un an d'une dette de 1 million d'euros liée au traitement IFRS 16 des contrats immobiliers. Ce poste diminue de 0,9 million d'euros en lien avec le versement du complément de prix des titres MARORKA de 1,5 M€.

Les autres passifs courants non financiers augmentent de 6,9 millions d'euros principalement en raison de la hausse des passifs sur contrats (8,6 millions d'euros), des avances et acomptes reçus (0,8 million d'euros) compensée par la diminution des dettes fiscales et sociales (3 millions d'euros).



## OBJECTIFS 2024 CONFIRMES

Au 30 juin 2024, le Groupe dispose d'une visibilité accrue sur son chiffre d'affaires redevances<sup>1</sup>, grâce au carnet de commandes de son activité principale. Celui-ci correspond à un chiffre d'affaires de 2 016 millions d'euros sur la période 2024-2028<sup>2</sup> et au-delà, se répartissant comme suit : 548 millions d'euros en 2024<sup>19</sup>, 692 millions d'euros en 2025, 545 millions d'euros en 2026, 298 millions d'euros en 2027, 187 millions d'euros en 2028 et au-delà.

Dans un contexte de très forte activité des chantiers navals, et en l'absence de reports significatifs de commandes, GTT confirme ses objectifs pour l'exercice 2024 :

- un chiffre d'affaires consolidé 2024 dans une fourchette de 600 à 640 M€ ;
- un EBITDA consolidé 2024 dans une fourchette de 345 à 385 M€ ;
- un objectif de distribution, au titre de l'exercice 2024, d'un dividende correspondant à un taux minimum de distribution de 80% du résultat net consolidé<sup>3</sup>.

## ACOMPTE SUR DIVIDENDE

Le Conseil d'Administration du 25 juillet 2024 a décidé la distribution d'un acompte sur dividende de 3,67 euros par action au titre de l'exercice 2024, payable en numéraire selon le calendrier suivant :

- 10 décembre 2024 : date de détachement du dividende ;
- 12 décembre 2024 : date de paiement.

## TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre 2024, aucune transaction entre parties liées de nature à influencer significativement sur la situation financière ou les résultats du Groupe n'a été conclue ; de même, aucune modification des transactions entre parties liées, de nature à influencer significativement sur la situation financière ou les résultats du Groupe n'est intervenue au cours de cette période.

## FACTEURS DE RISQUES

Les activités du Groupe sont exposées à certains facteurs de risques macroéconomiques et sectoriels, opérationnels, de marché, industriels, environnementaux et juridiques. Les principaux facteurs de risques auxquels le Groupe pourrait être confronté sont détaillés dans la section « Facteurs de risques » du document d'enregistrement universel 2023, déposé auprès de l'AMF le 29 avril 2024.

---

<sup>1</sup> Redevances tirées de l'activité principale, c'est-à-dire hors GNL carburant, hors Services et hors Electrolyseurs

<sup>2</sup> Dont 254 millions d'euros comptabilisés au premier semestre 2024.

<sup>3</sup> Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale et du résultat net distribuable dans les comptes sociaux de GTT SA.

# ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS RESUMES

## BILAN

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 Juin 2024	31 Décembre 2023
Immobilisations incorporelles	6.1	27 184	23 062
Goodwill	6.2	29 654	15 365
Immobilisations corporelles	6.3	47 695	41 988
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7	11 742	5 917
Actifs financiers non courants	7	5 479	3 053
Impôts différés actifs	12.4	5 559	8 518
<b>Actifs non courants</b>		<b>127 313</b>	<b>97 903</b>
Stocks	8.1	26 483	19 746
Clients	9.1	175 440	158 098
Créance d'impôts exigibles		68 102	54 132
Autres actifs courants	9.3	16 860	18 848
Actifs financiers courants	8.1	150	132
Trésorerie et équivalents	9	303 063	267 529
<b>Actifs courants</b>		<b>590 097</b>	<b>518 486</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>717 411</b>	<b>616 389</b>

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 Juin 2024	31 Décembre 2023
Capital	10.1	371	371
Primes liées au capital		6 875	2 932
Actions autodétenues		(4 859)	(8 911)
Réserves		247 460	140 536
Résultat Net		170 326	201 369
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>		<b>420 173</b>	<b>336 297</b>
Capitaux propres - part revenant aux intérêts non contrôlés		22	43
<b>Capitaux propres d'ensemble</b>		<b>420 194</b>	<b>336 340</b>
Provisions - part non courante	11.1	5 426	5 968
Passifs financiers - part non courante		13 531	5 962
Impôts différés passifs	12.1	0	8
<b>Passifs non courants</b>		<b>18 958</b>	<b>11 937</b>
Provisions - part courante	11.1	6 954	8 543
Fournisseurs	8.2	35 203	32 367
Avances sur subventions		751	484
Dettes d'impôts exigibles		9 907	7 279
Passifs financiers courants		1 503	2 382
Autres passifs courants		223 942	217 056
<b>Passifs courants</b>		<b>278 259</b>	<b>268 112</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>717 411</b>	<b>616 389</b>

## RESULTAT GLOBAL

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	<b>30 Juin 2024</b>	<b>30 Juin 2023</b>
<b>Produits des activités ordinaires (chiffre d'affaires)</b>	<b>13.1</b>	<b>294 780</b>	<b>177 800</b>
Autres produits d'exploitation		471	188
<b>Total Produits d'exploitation</b>		<b>295 251</b>	<b>177 988</b>
Achats consommés		(11 871)	(5 558)
Charges externes	5.1	(51 027)	(37 460)
Charges de personnel	5.2	(58 848)	(41 775)
Impôts et taxes		(2 117)	(1 876)
Dotations aux amortissements et provisions	5.3	(3 535)	6 296
Autres produits et charges opérationnels courants	5.4	4 349	2 001
<b>Résultat opérationnel courant (EBIT)</b>	<b>6</b>	<b>172 202</b>	<b>99 617</b>
<b>Marge d'EBIT sur chiffre d'affaires (%)</b>		<b>58,4%</b>	<b>56,0%</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	5.5	21 000	-
<b>Résultat opérationnel courant et non courant</b>		<b>193 202</b>	<b>99 617</b>
Résultat financier		5 551	896
Quote-part dans le résultat des entités associées		(182)	(135)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>198 571</b>	<b>100 378</b>
Impôts sur les sociétés	12.1	(28 266)	(16 351)
<b>Résultat net</b>		<b>170 306</b>	<b>84 027</b>
<b>Résultat net de base par action (en euros)</b>		<b>4,61</b>	<b>2,28</b>

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 Juin 2024</b>	<b>30 Juin 2023</b>
<b>Résultat net</b>	<b>170 306</b>	<b>84 027</b>
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>		
Gains et pertes actuariels		
Montant brut	298	230
Impôts différés	(30)	(23)
<b>Montant net d'impôt</b>	<b>268</b>	<b>207</b>
<b>Éléments recyclables en résultat</b>		
Ecart de conversion	1	(134)
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>269</b>	<b>73</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>170 574</b>	<b>84 100</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	Notes	30 Juin 2024	30 Juin 2023	Variation
<b>Résultat de la société</b>		<b>170 306</b>	<b>84 027</b>	<b>86 279</b>
<b>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie :</b>				
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		182	135	47
Dotations (Reprises) amortissements, provisions, dépréciations		4 085	(2 144)	6 229
Valeur nette comptables des immobilisations corporelles et incorporelles cédées		-	-	-
Charges (Produits) financiers		(5 551)	(896)	(4 655)
Charge (Produit) d'impôt de l'exercice	12.1	28 266	16 351	11 914
Paievements par remise d'actions		1 503	475	1 028
Autres produits et charges		-	-	-
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>198 790</b>	<b>97 948</b>	<b>100 842</b>
Impôt de l'exercice décaissé		(36 686)	(31 547)	(5 138)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :				
- Stocks et en cours	8.1	(6 736)	(3 170)	(3 566)
- Créances clients et comptes rattachés	8.1	(17 342)	(4 170)	(13 172)
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8.2	2 836	(1 057)	3 894
- Autres actifs et passifs opérationnels		4 392	51 888	(47 496)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (Total I)</b>		<b>145 254</b>	<b>109 891</b>	<b>35 363</b>
<b>Opérations d'investissement</b>				
Acquisition d'immobilisations		(26 479)	(12 668)	(13 811)
Subvention d'investissement		16 000	(4 632)	20 632
Cession d'immobilisations		-	(1)	1
Prise de contrôle sur des filiales nettes de la trésorerie et équivalents de trésorerie acquis		(20 622)	-	(20 622)
Perte de contrôle sur des filiales nettes de la trésorerie et équivalents de trésorerie cédés		-	-	-
Investissements financiers		(2 266)	(128)	(2 138)
Cessions d'actifs financiers		-	-	-
Actions auto détenues		(72)	(216)	144
Variation des autres immobilisations financières		40	1	38
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (Total II)</b>		<b>(33 400)</b>	<b>(17 644)</b>	<b>(15 756)</b>
<b>Opérations de financement</b>				
Dividendes versés aux actionnaires	10.2	(92 996)	(57 277)	(35 719)
Augmentation de capital	10.2	4 383	-	4 383
Remboursement de dettes financières		(1 670)	(835)	(835)
Augmentation de dettes financières		8 362	5 492	2 871
Intérêts décaissés		(308)	(37)	(271)
Intérêts reçus		5 944	1 834	4 110
Variation des concours bancaires		-	-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (Total III)</b>		<b>(76 284)</b>	<b>(50 823)</b>	<b>(25 460)</b>
Incidence des variations de cours des devises (IV)		(36)	(1 025)	988
<b>Variation de trésorerie (I+II+III+IV)</b>		<b>35 534</b>	<b>40 399</b>	<b>(4 865)</b>
Trésorerie d'ouverture	9	267 529	212 802	54 727
Trésorerie de clôture	9	303 063	253 201	49 862
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>35 534</b>	<b>40 399</b>	<b>(4 865)</b>

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Actions auto-détenues	Réserves	Résultat	Ecart s de conv ersio n	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2023	36 890 466	371	2 932	(10 818)	138 956	128 260	92	259 794	41	259 835
Résultat de la période						201 369		201 369	3	201 372
Autres éléments du résultat global					(1 126)		(11 8)	(1 244)		(1 244)
Affectation du résultat de l'exercice précédent					128 260	(128 260)		-		-
(Achats)/ ventes d'actions propres				(1)	37			36		36
Remise d'actions propres aux bénéficiaires				1 907	(1 907)			-		-
Paiements fondés sur des actions					1 980			1 980		1 980
Distribution du solde de dividendes					(125 640)			(125 640)		(125 640)
Autres				1				1	-	1
Effets de périmètre								-		-
<b>Au 31 décembre 2023</b>	<b>36 940 976</b>	<b>371</b>	<b>2 932</b>	<b>(8 911)</b>	<b>140 560</b>	<b>201 369</b>	<b>(26)</b>	<b>336 297</b>	<b>43</b>	<b>336 340</b>
Augmentation de capital	39 415		3 943					3 943		3 943
<b>Résultat de la période</b>						<b>170 326</b>		<b>170 326</b>	<b>(22)</b>	<b>170 304</b>
Autres éléments du résultat global					268		5	273		273
Affectation du résultat de l'exercice précédent					201 369	(201 369)		-		-
(Achats)/ ventes d'actions propres				(63)	(8)			(71)		(71)
Remise d'actions propres aux bénéficiaires				4 115	(4 115)			-		-
Paiements fondés sur des actions					1 503			1 503		1 503
Distribution du solde de dividendes					(92 996)			(92 996)		(92 996)
Autres				-	899		-	899	-	899
Effets de périmètre								-		-
<b>Au 30 juin 2024</b>	<b>36 978 533</b>	<b>371</b>	<b>6 875</b>	<b>(4 859)</b>	<b>247 481</b>	<b>170 326</b>	<b>(21)</b>	<b>420 173</b>	<b>22</b>	<b>420 194</b>

### Note 1. INFORMATIONS GENERALES

---

Gaztransport & Technigaz – GTT, est un Groupe dont la société mère, Gaztransport & Technigaz SA est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé en France, 1 route de Versailles 78470 Saint Rémy lès Chevreuse.

GTT est un groupe d'ingénierie spécialiste des systèmes de confinement à membranes dédiés au transport et au stockage du gaz liquéfié, et en particulier du GNL (Gaz Naturel Liquéfié). Il propose des services d'ingénierie, d'assistance technique et de licences de brevets pour la construction de réservoirs de GNL installés principalement sur des méthaniers. Le Groupe opère pour l'essentiel avec des chantiers de construction navale situés en Asie.

Le Groupe présente depuis le 31 décembre 2017 des comptes consolidés. Ceux-ci intègrent les comptes de la société mère ainsi que ceux de ses 26 filiales dont la liste figure dans la note 4 « Principales filiales au 30 juin 2024 ».

La période pour laquelle les comptes sont présentés a commencé le 1<sup>er</sup> janvier 2024 et s'est terminée le 30 juin 2024.

### Note 2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

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

Les comptes semestriels consolidés résumés, clos au 30 juin 2024, sont présentés et ont été préparés sur la base des dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

S'agissant de comptes intermédiaires, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des états financiers. Ces notes doivent donc être complétées par la lecture des états financiers de GTT publiés au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2023.

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

Les états financiers résumés sont établis selon les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe aux états financiers de l'exercice 2023 (décrits à la note 2 des comptes IFRS au 31 décembre 2023) et complétés par les normes et amendements suivants qui sont applicables à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2024 :

N° de norme	Libellé
Amendements IAS 7	Etat des flux de trésorerie
Amendements IAS 1	Présentation des états financiers - Classification des passifs en courant et non courant
Amendements à IFRS 16	Obligation locative découlant d'une cession-bail

Ces normes, interprétations et amendements d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024 sont sans effet significatif sur les états financiers du Groupe.

Le Groupe n'applique pas les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore adoptés par l'Union Européenne.

N° de norme	Libellé
IFRS 19	Filiales sans responsabilité publique
IFRS 18	Présentation des états financiers et informations à fournir
Amendements à IFRS 9 et 7	Classement et évaluation des instruments financiers
Amendements à IAS 21	Effets des variations des cours des monnaies étrangères

---

## 2.2. Recours à des jugements et estimations

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

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

### Note 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

---

Aucun événement significatif n'est à signaler.

**Note 4. PRINCIPALES FILIALES AU 30 JUIN 2024**

La liste des filiales incluses dans les comptes consolidés est présentée ci-après. Le sigle IG désigne la méthode de consolidation par intégration globale et MEE désigne la méthode de consolidation par mise en équivalence.

Nom	Activité	Pays	% d'intérêt		Méthode de consolidation	
			30 Juin 2024	31 décembre 2023	30 Juin 2024	31 décembre 2023
Cryovision	Services de maintenance	France	100,0	100,0	IG	IG
GTT Training	Services de formation	Royaume Uni	100,0	100,0	IG	IG
GTT North America	Bureau commercial	Etats-Unis	100,0	100,0	IG	IG
GTT SEA	Bureau commercial	Singapour	100,0	100,0	IG	IG
AscenzMarorka SAS	Holding	France	100,0	100,0	IG	IG
Ascenz	Holding	Singapour	100,0	100,0	IG	IG
Ascenz Marorka Ltd	Services embarqués	Singapour	100,0	100,0	IG	IG
Flowmet Pte Ltd	Distribution d'équipements	Singapour	70,0	70,0	IG	IG
Shinsei Co,Ltd	Bureau commercial	Japon	51,0	51,0	IG	IG
Ascenz Taiwan Co. Ltd	Services embarqués	Taiwan	100,0	100,0	IG	IG
Ascenz Myanmar Co. Ltd	Services embarqués	Birmanie	-	99,99	-	IG
Ascenz Marorka Ehf	Services embarqués	Islande	100,0	100,0	IG	IG
Ose Engineering	Engineering	France	100,0	100,0	IG	IG
GTT Russia	Bureau commercial	Russie	100,0	100,0	IG	IG
GTT China	Bureau commercial	Chine	100,0	100,0	IG	IG
Elogen France	Conception, fabrication d'électrolyseurs	France	100,0	100,0	IG	IG
Elogen GmbH	Bureau commercial	Allemagne	100,0	100,0	IG	IG
GTT Korea	Bureau commercial	Corée	100,0	100,0	IG	IG
GTT Ventures 1	Holding	France	100,0	100,0	IG	IG
VPS	Logiciel de gestion de la performance des navires	Danemark	100,0	-	IG	-
Tunable	Conception et fabrication de capteurs de composition de gaz	Norvège	9,51	9,51	MEE	MEE
Sarus	Conception et fabrication de systèmes de récupération d'énergie	France	8,79	8,79	MEE	MEE
Aegir	Modélisation Hydraulique 3D	France	24,52	24,52	MEE	MEE
bound4blue	Systèmes de propulsion automatisés assistés par le vent	Espagne	9,07	9,07	MEE	MEE
Cryocollect	Technologies de traitement des gazs	France	8,12	-	MEE	-
Energo	Production de molécules de synthèse	France	7,46	-	MEE	-
Seaber Oy	Logiciels spécialisés dans la digitalisation du transport maritime en vrac	Finlande	14,57	-	MEE	-



GTT a acquis la société VPS le 25 février 2024.

A travers sa filiale GTT Ventures 1, le Groupe a acquis des participations dans les sociétés Cryocollect, Energo et Seaber Oy au 1<sup>er</sup> semestre 2024.

## INFORMATIONS RELATIVES AU RESULTAT

### Note 5. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

---

#### 5.1. Charges externes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 Juin 2024	30 Juin 2023
Essais et études	6 501	4 326
Sous-traitance	19 882	13 506
Honoraires	7 038	5 439
Locations, entretiens et assurances	4 028	3 471
Transport, déplacements & réceptions	7 145	6 114
Autres	6 433	4 604
<b>CHARGES EXTERNES</b>	<b>51 027</b>	<b>37 460</b>

#### 5.2. Charges de personnel

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 Juin 2024	30 Juin 2023
Salaires et traitements & charges sociales	51 551	36 888
Paiements fondés sur des actions	1 054	902
Participation et intéressement	6 243	3 985
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>58 848</b>	<b>41 775</b>

### 5.3. Dotations aux amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30 Juin 2024</b>	<b>30 Juin 2023</b>
Dotations aux amortissements sur immobilisations	5 325	4 076
Dotations aux amortissements sur immobilisations IFRS 16	644	502
Dotations (reprises) aux provisions	(2 434)	(10 874)
Dotations (reprises) dépréciations sur immobilisations	-	-
<b>DOTATIONS (REPRISES) AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>3 535</b>	<b>(6 296)</b>

Les dotations nettes aux amortissements et provisions augmentent de 9,8 millions d'euros.

Les dotations aux amortissements sur immobilisations sont en hausse sur la période de 30,6% pour atteindre 5,3 millions d'euros sur le premier semestre 2024.

Les dotations aux amortissements sur immobilisations IFRS 16 sont stables (0,6 million d'euros sur le premier semestre 2024 contre 0,5 million d'euros sur le premier semestre 2023).

Les dotations (reprises) provisions augmentent de 8,4 millions d'euros, le premier semestre 2023 comprenant la reprise de provision liée au litige avec la KFTC (8,1 M€).

### 5.4. Autres produits et charges opérationnels courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30 Juin 2024</b>	<b>30 Juin 2023</b>
Crédit impôt recherche	4 349	2 000
Autres produits (charges) opérationnels	0	1
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION COURANTS</b>	<b>4 349</b>	<b>2 001</b>

Les « autres produits et charges d'exploitation » sont constitués pour l'essentiel du Crédit Impôt Recherche pour 4,3 millions d'euros.

### 5.5. Autres produits et charges opérationnels non courants

GTT avait comptabilisé en 2023 des indemnités transactionnelles pour violation et usage non autorisé de ses droits de propriété intellectuelle. Des acteurs ont en effet poursuivi des opérations en utilisant la technologie de GTT en l'absence de contrat. A ce titre, une indemnité de 21 000 milliers d'euros a été comptabilisée pour matérialiser la signature d'un accord transactionnel en 2023, puis intégralement dépréciée comme les sommes n'ont pas été reçues à la date d'arrêté des comptes.

Cette créance ayant été encaissée au premier semestre 2024, la dépréciation de 21 millions d'euros a ainsi été reprise et figure sur la ligne « autres produits et charges opérationnels non courants ».

## INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

### Note 6. IMMOBILISATIONS

#### 6.1. Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Logiciels	Recherche et Développement	Immobilisations en cours (*)	Autres	Net
<b>Valeurs au 31.12.2022</b>	<b>1 846</b>	<b>4 558</b>	<b>11 121</b>	<b>968</b>	<b>18 493</b>
Acquisitions/ dotations	(1 742)	(1 120)	8 627	244	6 009
Diminutions/ reprises	-	-	(1 427)	-	(1 427)
Reclassements	4 706	-	(4 706)	-	-
Autres variations	-	-	(2)	(10)	(12)
<b>Valeurs au 31.12.2023</b>	<b>4 810</b>	<b>3 438</b>	<b>13 613</b>	<b>1 202</b>	<b>23 062</b>
Acquisitions/ dotations	(1 024)	(234)	4 603	925	4 270
Diminutions/ reprises	-	-	-	-	-
Reclassements	134	-	(134)	(154)	(154)
Autres variations	-	-	0	6	6
<b>Valeurs au 30.06.2024</b>	<b>3 920</b>	<b>3 204</b>	<b>18 082</b>	<b>1 979</b>	<b>27 184</b>

\* Les immobilisations en cours intègrent les subventions d'investissement qui viennent en diminution des actifs financés conformément aux dispositions de la norme IAS 20 pour un montant de 16,4 millions d'euros au 30 juin 2024. Le montant de subvention d'investissement au 31 décembre 2023 était de 13,5 millions d'euros.

La variation des immobilisations incorporelles entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024 résulte principalement de la hausse de l'activation des projets de recherche et développement ainsi que des développements de projets informatiques.

#### 6.2. Goodwill

Le poste de 29,7 millions d'euros est composé des *goodwill* liés aux sociétés Ascenz (4,3 millions d'euros), Marorka (2,8 millions d'euros), OSE (1,8 millions d'euros), Elogen (6,5 millions d'euros) et VPS, société nouvellement acquise (14,2 millions d'euros). L'augmentation de 14,2 millions d'euros est ainsi expliquée par la comptabilisation du goodwill lié à la société VPS.

### 6.3. Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains & Constructions	Installations techniques	Immobilisations en cours (*)	Immobilisations en location financement (IFRS 16)	Autres (**)	Total
<b>Valeurs brutes au 31.12.2022</b>	<b>10 611</b>	<b>34 457</b>	<b>6 088</b>	<b>7 580</b>	<b>37 222</b>	<b>95 958</b>
Acquisitions	1 594	2 010	4 250	4 922	3 433	16 209
Diminutions	(578)	(19)	-	-	(2 361)	(2 958)
Reclassements	-	(252)	(1 380)	(289)	1 627	(294)
Autres variations	(6)	(0)	-	(3)	(11)	(20)
<b>Valeurs brutes au 31.12.2023</b>	<b>11 621</b>	<b>36 196</b>	<b>8 958</b>	<b>12 210</b>	<b>39 910</b>	<b>108 895</b>
Acquisitions	-	578	3 858	5 154	2 036	11 626
Diminutions	-	-	-	-	-	-
Reclassements	(1 594)	267	(626)	156	265	(1 532)
Autres variations	-	(0)	-	(3)	3	(0)
<b>Valeurs brutes au 30.06.2024</b>	<b>10 027</b>	<b>37 041</b>	<b>12 190</b>	<b>17 517</b>	<b>42 214</b>	<b>118 989</b>
<b>Dépréciations cumulées au 31.12.2022</b>	<b>(3 713)</b>	<b>(21 988)</b>	<b>-</b>	<b>(6 334)</b>	<b>(29 872)</b>	<b>(61 907)</b>
Dotation	(406)	(3 622)	-	(1 136)	(2 629)	(7 792)
Reprises	121	19	-	-	2 346	2 486
Reclassements	-	-	-	333	(39)	294
Autres variations	1	0	-	2	8	12
<b>Dépréciations cumulées au 31.12.2023</b>	<b>(3 996)</b>	<b>(25 591)</b>	<b>-</b>	<b>(7 135)</b>	<b>(30 185)</b>	<b>(66 907)</b>
Dotation	(194)	(1 877)	-	(613)	(1 698)	(4 383)
Reprises	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	(2)	-	-	2	(0)
Autres variations	-	0	-	(0)	(3)	(3)
<b>Dépréciations cumulées au 30.06.2024</b>	<b>(4 190)</b>	<b>(27 471)</b>	<b>-</b>	<b>(7 748)</b>	<b>(31 885)</b>	<b>(71 294)</b>
<b>Valeurs nettes au 31.12.2022</b>	<b>6 898</b>	<b>12 469</b>	<b>6 088</b>	<b>1 246</b>	<b>7 350</b>	<b>34 051</b>
<b>Valeurs nettes au 31.12.2023</b>	<b>7 625</b>	<b>10 605</b>	<b>8 958</b>	<b>5 075</b>	<b>9 725</b>	<b>41 988</b>
<b>VALEURS NETTES 30.06.2024</b>	<b>5 837</b>	<b>9 570</b>	<b>12 190</b>	<b>9 769</b>	<b>10 329</b>	<b>47 695</b>

(\*) Les immobilisations en cours intègrent les subventions d'investissement qui viennent en diminution des actifs financés conformément aux dispositions de la norme IAS 20 pour un montant de 14,5 millions d'euros au 30 juin 2024. Le montant de subvention d'investissement au 31 décembre 2023 était de 7,7 millions d'euros.

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

En l'absence d'endettement externe lié à la construction d'immobilisations corporelles, aucune charge d'intérêt n'a été capitalisée en application d'IAS 23 - Coûts d'emprunts.

L'augmentation de 5,7 millions d'euros des immobilisations corporelles entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024 résulte principalement :

- des immobilisations IFRS 16 en lien notamment avec les bureaux pris en location par ELOGEN, GTT SA et GTT CHINA en 2024 ;
- Divers projets en cours dont la rénovation des bâtiments de Saint-Rémy-Lès Chevreuse.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Prêts et créances financières	Participations dans les entreprises mises en équivalence	Actifs disponibles à la vente	Actifs financiers à la juste valeur avec variation en résultat	Total
<b>Valeurs au 31.12.2022</b>	<b>160</b>	<b>2 200</b>	-	<b>4 576</b>	<b>6 935</b>
Augmentations	110	4 088	-	-	4 198
Diminutions	(16)	(407)	-	(1 815)	(2 239)
Reclassification en courant	-	-	-	40	40
Autres variations	(0)	36	-	(1)	35
<b>Valeurs au 31.12.2023</b>	<b>253</b>	<b>5 917</b>	-	<b>2 800</b>	<b>8 970</b>
Augmentations	267	6 007	-	2 266	8 540
Diminutions	(42)	(182)	-	-	(224)
Reclassification en courant	11	-	-	(54)	(43)
Autres variations	(22)	-	-	-	(22)
<b>Valeurs au 30.06.2024</b>	<b>467</b>	<b>11 742</b>	-	<b>5 012</b>	<b>17 221</b>

Les titres de participations mises en équivalence pour 11,7 millions d'euros correspondent aux achats des titres des sociétés Tunable et Sarus en 2022, bound4blue et Aegir en 2023, Cryocollect, Energo et Seaber Oy en 2024.

Les « actifs financiers à la juste valeur » s'élèvent à 5 millions d'euros et correspondent aux OPCVM gérés dans le cadre du contrat de liquidité et aux obligations convertibles en actions émises par les sociétés Energo et Tunable en 2024.

## Note 8. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

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

### 8.1 Stocks et créances clients

Valeur nette (en milliers d'euros)	30 Juin 2024	31 Décembre 2023	Variation
<b>Stocks</b>	26 483	19 746	6 736
<b>Créances clients et comptes rattachés</b>	135 343	109 791	25 552
<b>Clients - Actifs sur contrats</b>	40 097	48 307	(8 210)
<b>TOTAL Créances clients</b>	175 440	158 098	17 342

La hausse globale des créances clients et actifs sur contrat s'explique par un flux de commandes élevé accompagné d'un fort niveau de facturation au premier semestre 2024.

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

### 8.2. Fournisseurs

(en milliers d'euros)	30 Juin 2024	31 Décembre 2023	Variation
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	35 204	32 367	2 836

## Note 9. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	30 Juin 2024	31 Décembre 2023
Valeurs mobilières de placement	253 073	235 072
Disponibilités et équivalents de trésorerie	49 989	32 457
<b>Trésorerie à l'actif du bilan</b>	<b>303 063</b>	<b>267 529</b>
Découverts bancaires et équivalents	-	-
<b>Trésorerie nette</b>	<b>303 063</b>	<b>267 529</b>

Les valeurs mobilières de placement sont principalement composées de comptes à terme et bons à moyen terme négociables, évalués à leur juste valeur et répondant aux critères de classement en équivalents de trésorerie.

### 10.1. Capital social

Au 30 juin 2024, le capital est composé de 37 117 772 actions d'une valeur nominale unitaire de 0,01 euros.

### 10.2. Dividendes

L'assemblée générale des actionnaires du 12 juin 2024 a décidé le versement d'un dividende ordinaire de 4,36 euros par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 payable en numéraire.

Un acompte sur dividendes ayant été versé le 14 décembre 2023 pour 68 363 183 euros, le solde du paiement a été fait le 20 juin 2024 pour 92 995 957 euros.

### 10.3. Paiements fondés sur les actions

Attribution d'actions gratuites (AGA)

Date d'attribution (*)	Plan n°	Période d'acquisition	Durée minimale de conservation	Actions attribuées à l'origine	Cours de l'action à la date d'attribution	Juste valeur de l'action en comptabilité IFRS	Actions caduques	Actions attribuées à l'issue de la période d'acquisition	Actions existantes au 30 juin 2024
27 mai 2021	AGA n° 12	3 ans	variable	62 446	69 €	47 €	4 596	57 850	-
10 juin 2022	AGA n° 13	3 ans	variable	41 000	120 €	101 €	3 750	-	37 250
07 juin 2023	AGA n° 14	3 ans	variable	58 791	96 €	70 €	10 804	-	47 987
12 juin 2024	AGA n° 15	3 ans	variable	44 150	129 €	93 €	0	-	44 150

(\*) La date d'attribution correspond à la date du Conseil d'administration ayant décidé l'attribution de ces plans

Pour ces plans, le conseil d'administration a établi les conditions d'acquisition suivantes :

- Plan AGA n°12
  - o de présence à l'issue de la période d'acquisition,
  - o d'atteinte de critères de performance mesurés au terme de l'exercice précédant l'issue de la période d'acquisition. Ces critères concernent :
    - La progression du chiffre d'affaires et résultat net consolidé
    - La performance de l'action GTT par rapport à des indices de marché

- Plan AGA n°13
  - de présence à l'issue de la période d'acquisition,
  - d'atteinte de critères de performance mesurés au terme de l'exercice précédant l'issue de la période d'acquisition. Ces critères concernent :
    - La progression du résultat net consolidé
    - La progression du Chiffre d'Affaires « LNG comme carburant »
    - La progression du Chiffre d'Affaires « Smart Shipping »
    - La progression du Chiffre d'Affaires « Elogen»
    - L'amélioration des performances énergétiques des solutions GTT vendues sur les méthaniers
    - La performance de l'action GTT par rapport à des indices de marché
  
- Plan AGA n°14
  - de présence à l'issue de la période d'acquisition,
  - d'atteinte de critères de performance mesurés au terme de l'exercice précédant l'issue de la période d'acquisition. Ces critères concernent :
    - La progression du résultat net consolidé
    - La progression du Chiffre d'Affaires « LNG comme carburant »
    - La progression du Chiffre d'Affaires « Smart Shipping »
    - La progression du Chiffre d'Affaires « Elogen»
    - L'amélioration des performances énergétiques des solutions GTT vendues sur les méthaniers
    - La performance de l'action GTT par rapport à des indices de marché

Plan AGA n°15

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



## Calcul de la charge de l'exercice

En application de la norme IFRS 2, une charge représentative de l'avantage accordé aux bénéficiaires de ces plans est enregistrée en « Charges de personnel » (résultat opérationnel) (note 5.2).

La valeur unitaire est basée sur le cours de l'action à la date d'attribution pondérée par l'estimation raisonnable d'atteinte des critères d'attribution des actions.

La charge est déterminée en multipliant ces valeurs unitaires par l'estimation du nombre d'actions gratuites qui seront attribuées. Elle est répartie sur la durée d'acquisition des droits courant à partir de la date du conseil ayant décidé de chaque plan selon la probabilité de réalisation des critères de performance.

Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2024, une charge de 1,5 millions d'euros (hors contribution spécifique) a été comptabilisée au titre des plans d'attributions d'actions gratuites. Elle était de 0,5 million d'euros au 30 juin 2023.

### 10.4. Actions auto détenues

Le Groupe a souscrit un contrat de liquidité en décembre 2018 en remplacement du contrat souscrit le 10 novembre 2014.

Selon la norme IAS 32, le rachat d'actions propres vient en déduction des capitaux propres. Les actions propres détenues par l'entité ne rentrent pas dans le calcul du résultat par action.

Au 30 juin 2024, le Groupe détient 500 actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidité et 67 435 actions hors contrat de liquidité.

	30 Juin 2024	30 Juin 2023
Résultat net en euros	170 305 513	84 026 992
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto-détenues)	36 978 533	36 928 972
- Plan AGA n°11	-	-
- Plan AGA n°12	-	61 350
- Plan AGA n°13	37 250	40 800
- Plan AGA n°14	47 987	58 891
- Plan AGA n°15	44 150	-
Nombre d'actions sur une base diluée	37 107 920	37 090 013
<b>Résultat net par action en euros</b>	<b>4,61</b>	<b>2,28</b>
<b>Résultat dilué par action en euros</b>	<b>4,59</b>	<b>2,27</b>

Le résultat net par action au 30 juin 2024 a été calculé sur la base d'un capital social composé de 36 978 533 actions qui ne tient pas compte des actions auto-détenues.

A ce jour, le Groupe a attribué 129 387 actions gratuites prises en compte dans le calcul du résultat dilué par action.

## Note 11. PROVISIONS

### 11.1. Provisions pour risques et charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	Total	Provision pour litiges	Provision pour indemnités de départ à la retraite	Dont part courante	Dont part non courante
<b>Valeurs au 31.12.2022</b>	<b>21 650</b>	<b>20 258</b>	<b>1 392</b>	<b>8 151</b>	<b>13 499</b>
Dotations	7 054	6 699	355	6 265	789
Reprises	(15 489)	(15 394)	(95)	(6 521)	(8 968)
Reprises non consommées	-	-	-	-	-
Autres variations	1 296	0	1 296	0	1 296
Transfert non courant - courant	-	-	-	648	(648)
<b>Valeurs au 31.12.2023</b>	<b>14 511</b>	<b>11 563</b>	<b>2 948</b>	<b>8 543</b>	<b>5 968</b>
Dotations	3 633	3 416	217	3 416	217
Reprises	(5 524)	(5 450)	(74)	(5 016)	(508)
Reprises non consommées	-	-	-	-	-
Autres variations	(251)	0	(251)	0	(251)
Transfert non courant - courant	11	11	-	11	-
<b>Valeurs au 30.06.2024</b>	<b>12 380</b>	<b>9 540</b>	<b>2 840</b>	<b>6 954</b>	<b>5 426</b>

Les provisions au 30 juin 2024 sont principalement constituées :

- d'une provision correspondant à un risque sur un projet de construction ;
- d'une provision de pertes à terminaison pour la conception et fabrication d'électrolyseurs
- d'une provision pour litige salariés ;
- d'une provision pour garantie pour les électrolyseurs ;
- d'une provision pour indemnité de départ à la retraite détaillée en note 11.2.

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-24	31 Décembre 2023
Solde de clôture de la valeur des engagements	(4 363)	(4 443)
Solde de clôture de la juste valeur des actifs	1 523	1 495
Couverture financière	(2 840)	(2 948)
Coût des services passés non comptabilisés		
<b>PROVISIONS ET (CHARGES CONSTATEES D'AVANCE)</b>	<b>2 840</b>	<b>2 948</b>

La variation de la valeur des engagements et de la juste valeur des actifs relatifs aux indemnités de fin de carrière est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2024</b>	<b>31 Décembre 2023</b>
Solde d'ouverture de la valeur des engagements net des actifs	(2 949)	(1 393)
Coût normal	(217)	(355)
Produit (Charge) d'intérêt	(47)	(43)
Coût des services passés	74	95
(Pertes) et gains actuariels	299	(1 252)
Remboursements d'actif demandés	-	-
<b>SOLDE DE CLOTURE DE LA VALEUR DES ENGAGEMENTS NET DES ACTIFS</b>	<b>(2 841)</b>	<b>(2 949)</b>

## Note 12. IMPÔT SUR LES RÉSULTATS

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30-juin-24</b>	<b>30-juin-23</b>
Impôts exigibles	(25 339)	(16 588)
Impôts différés	(2 924)	228
Régularisation de l'impôt exigible sur résultat antérieur	(3)	8
Dotations nettes prov pour litiges sur impôt des sociétés	-	-
<b>Charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>(28 266)</b>	<b>(16 351)</b>
Crédit d'impôt recherche	4 349	2 000
<b>CHARGE TOTALE D'IMPOT NETTE DES CREDITS D'IMPOT</b>	<b>(23 917)</b>	<b>(14 351)</b>

Au 30 juin 2024, la variation de la charge d'impôt s'explique principalement par la hausse du chiffres d'affaires des royalties.

## 12.2. Réconciliation de la charge d'impôt

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 Juin 2024</b>	<b>30 juin 2023</b>
Résultat net	170 306	84 027
Charge d'impôt	28 266	16 351
<b>Résultat comptable avant impôt</b>	<b>198 571</b>	<b>100 378</b>
Taux de droit commun (régime des brevets)	10,00%	10,00%
<b>Charge théorique d'impôt</b>	<b>19 857</b>	<b>10 038</b>
Différence entre le taux d'impôt normal applicable pour la société mère et le taux d'impôt normal applicable dans les juridictions françaises et étrangères	(2 246)	(1 442)
Différences permanentes des comptes sociaux	34	(734)
Différences permanentes des comptes consolidés	964	697
Non fiscalisation des impairments sur goodwill	-	-
Résultat taxé à taux réduit ou non taxé	-	-
Economie / complément d'impôt sur résultats taxés à l'étranger	937	1 618
Avoirs fisc, crédits d'impôt, aut. réd°	-	-
Impôts forfait, autres complém. d'impôt	748	(160)
Economie liée à l'intégration fiscale	(34)	(131)
Effet des changements de taux d'impôt (yc corrections de taux)	-	-
Ecrêtement des IDA	8 395	6 014
Régularisation de l'impôt sur résultat antérieur (hors corrections de taux)	-	-
Reprise ou utilisation d'écêtement des IDA	-	-
Crédit d'impôt recherche - CICE	(389)	452
<b>TOTAL CHARGE D'IMPOT</b>	<b>28 266</b>	<b>16 351</b>

## 12.3. Droits et taxes

Selon l'application de la norme IFRIC 21, la taxe foncière et la contribution sociale de solidarité sont prises en compte en totalité au 1<sup>er</sup> janvier de leur année de versement.

## 12.4. Origine des impôts différés actifs et passifs

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 Juin 2024</b>	<b>31 décembre 2023</b>
<b>Impôts différés actif</b>	<b>5 559</b>	<b>8 519</b>
Sur écart valeurs fiscale/comptable d'un actif (in)corporel	-	-
Sur provisions pour risques non déductibles (hors IAS19)	-	34
Sur engagements de retraites	284	295
Sur location-financement	-	-
Sur autres différences temporelles	2 921	5 855
Sur déficits reportables	2 354	2 335
Sur instruments financiers	-	-
<b>Impôts différés passif</b>	<b>0</b>	<b>8</b>
Sur écart valeurs fiscale/comptable d'un actif (in)corporel	40	39
Sur location-financement	(40)	(32)
Sur autres différences temporelles	-	-
Sur instruments financiers	-	-

## Note 13. INFORMATION SECTORIELLE

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

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

- Un segment « Core Business » qui comprend la réalisation de prestations et de services liés à la construction d'installations de stockage, de transport de gaz liquéfié ainsi que l'activité GNL carburant. Les actifs et passifs sont localisés en France. Les redevances et les prestations rendues sont facturées à des entités majoritairement basées en Asie.
- Un segment « Hydrogène » qui comprend la, conception et l'assemblage d'électrolyseurs destinées à la production d'hydrogène vert, activité située en France.

### 13.1. Informations relatives aux produits et services

(en milliers d'euros)	30 Juin 2024	30 Juin 2023	Variation	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>294 780</b>	<b>177 800</b>	<b>116 980</b>	<b>65,8%</b>
<b>Dont navires en construction</b>	<b>270 985</b>	<b>163 530</b>	<b>107 455</b>	<b>65,7%</b>
<i>Méthaniers</i>	250 744	146 864	103 880	70,7%
VLEC	0	294	-294	-100,0%
FSU	0	2 422	-2 422	-100,0%
FSRU	0	0	0	n/a
FLNG	1 354	0	1 354	n/a
<i>Réservoirs terrestres et GBS</i>	1 670	2 468	-798	-32,3%
<i>Navires propulsés au GNL</i>	17 217	11 482	5 735	49,9%
<b>Hydrogène</b>	<b>6 052</b>	<b>2 174</b>	<b>3 878</b>	<b>178,4%</b>
<b>Dont services</b>	<b>17 743</b>	<b>12 096</b>	<b>5 647</b>	<b>46,7%</b>
<i>Navires en opération</i>	12 882	8 700	4 182	48,1%
<i>Homologation</i>	1 124	1 191	-67	-5,6%
<i>Etudes</i>	3 120	1 812	1 308	72,2%
<i>Formation</i>	617	393	224	57,0%
<i>Autres</i>	0	0	0	n/a

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

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

Conformément à la norme IFRS 8 « Segments opérationnels » (§29), les éléments d'information sectorielle de l'année 2023 sont présentés ci-dessous à titre de comparabilité en tenant compte de l'exclusion des provisions pour pertes à terminaison de l'EBITDA (impact étant de + 912 milliers d'euros sur l'EBITDA publié au 30 juin 2023).

	30/06/2024			30/06/2023		
	Core Business y compris Services	Hydrogène	Total	Core Business y compris Services	Hydrogène	Total
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>288 728</b>	<b>6 052</b>	<b>294 780</b>	<b>175 626</b>	<b>2 174</b>	<b>177 800</b>
Autres produits d'exploitation	146	325	471	16	172	188
<b>Total Produits d'exploitation</b>	<b>288 874</b>	<b>6 377</b>	<b>295 251</b>	<b>175 642</b>	<b>2 346</b>	<b>177 988</b>
Achats consommés	(5 520)	(6 351)	(11 871)	(4 329)	(1 229)	(5 558)
Charges externes	(42 505)	(8 522)	(51 027)	(32 506)	(4 954)	(37 460)
Charges de personnel	(54 193)	(4 655)	(58 848)	(39 095)	(2 680)	(41 775)
Impôts et taxes	(2 049)	(68)	(2 117)	(1 829)	(47)	(1 876)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(3 802)	267	(3 535)	7 661	(1 365)	6 296
Autres produits et charges opérationnels courants	3 894	455	4 349	1 604	397	2 001
<b>Résultat opérationnel courant (EBIT)</b>	<b>185 452</b>	<b>(13 250)</b>	<b>172 202</b>	<b>107 764</b>	<b>(8 147)</b>	<b>99 617</b>
<b>Marge d'EBIT sur chiffre d'affaires (%)</b>	<b>64,2%</b>	<b>-218,9%</b>	<b>58,4%</b>	<b>61,4%</b>	<b>-374,7%</b>	<b>56,0%</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	21 000	-	21 000	-	-	-
<b>Résultat opérationnel courant et non courant</b>	<b>206 452</b>	<b>(13 250)</b>	<b>193 202</b>	<b>107 764</b>	<b>(8 147)</b>	<b>99 617</b>
Résultat financier	6 613	(1 062)	5 551	918	(22)	896
Quote-part dans le résultat des entités associées	(182)	-	(182)	(135)	-	(135)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>212 883</b>	<b>(14 312)</b>	<b>198 571</b>	<b>108 547</b>	<b>(8 169)</b>	<b>100 378</b>
Impôts sur les résultats	(28 223)	(43)	(28 266)	(16 343)	(8)	(16 351)
<b>Résultat net</b>	<b>184 661</b>	<b>(14 355)</b>	<b>170 306</b>	<b>92 204</b>	<b>(8 177)</b>	<b>84 027</b>
<b>EBITDA</b>	<b>190 721</b>	<b>(13 519)</b>	<b>177 202</b>	<b>111 889</b>	<b>(6 782)</b>	<b>105 107</b>

### 13.3. Informations relatives aux zones géographiques

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

### 13.4. Informations relatives au carnet de commandes

Le carnet de commande de l'activité principale de GTT au 30 juin 2024 correspond à un chiffre d'affaires de d'affaires de 2 016 millions d'euros sur la période 2024-2028 et au-delà, se répartissant comme suit : 548 millions d'euros en 2024<sup>4</sup>, 692 millions d'euros en 2025, 545 millions d'euros en 2026, 298 millions d'euros en 2027, 187 millions d'euros en 2028 et au-delà.

<sup>4</sup> Dont 254 millions d'euros comptabilisés au premier semestre 2024.

## Note 14. REMUNERATION DES DIRIGEANTS

---

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 Juin 2024</b>	<b>30 Juin 2023</b>
Salaires et primes	914	604
Charges relatives aux paiements en actions (IFRS 2)	399	41
Autres avantages à long terme	124	82
<b>Total</b>	<b>1 437</b>	<b>727</b>

## Note 15. ENGAGEMENTS HORS BILAN

---

Le Groupe a accordé une garantie bancaire à BpiFrance (en lien avec la subvention PIIEC) de 17 millions d'euros. Cette garantie a été accordée le 15 novembre 2022 et expire le 1er janvier 2027.

Par ailleurs, le Groupe a octroyé diverses garanties à ses clients pour un montant total de 19,7 millions d'euros :

Objet des garanties données aux clients d'ELOGEN	Montant (en milliers d'euros)
Garantie de bonne exécution	2 967
Garantie de bonne fin	400
Caution solidaire (montant maximum)	1 735
Garantie second terme	2 884
Caution de sécurisation	7 934
Garantie bancaire (donnée et reçue)	3 792
<b>Total</b>	<b>19 712</b>

## Note 16. AUTRE EVENEMENT

---

Néant



# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires,

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

- ▶ l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société GTT, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## 1. Conclusion sur les comptes

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

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

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

## 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Paris-La Défense, le 26 juillet 2024

Les Commissaires aux Comptes

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

Sandrine Lemao

ERNST & YOUNG Audit

Stéphane Pédron