

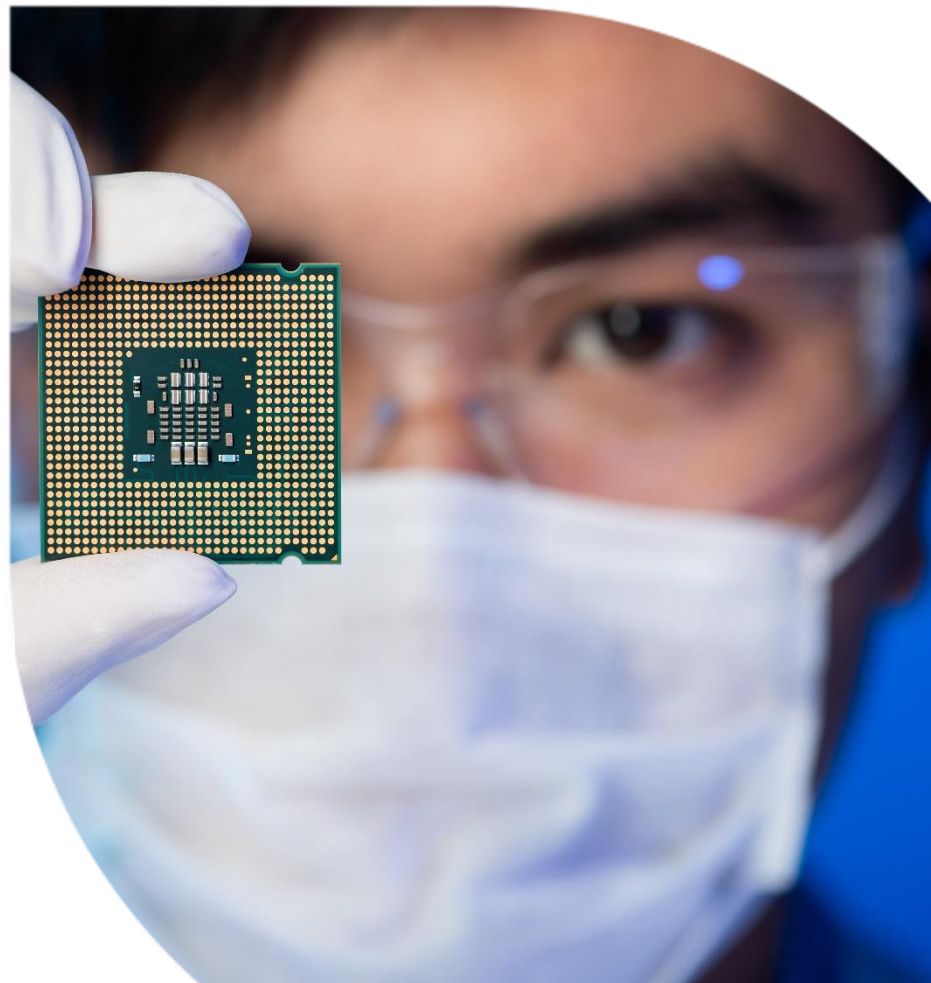
Activité du 1^{er} trimestre 2019

Poursuite d'une croissance soutenue des ventes et de la dynamique de développement

Fabienne Lecorvaisier, Directeur Général Adjoint

Michael Graff, Directeur Général Adjoint

Paris, 26 avril 2019



1^{er} trimestre en ligne avec les objectifs NEOS

- Poursuite d'une croissance soutenue des ventes + 9 % et + 5 % en données comparables
- Déploiement du plan d'actions visant à renforcer le programme d'efficacités (> 400 M €)
- Niveau d'autofinancement élevé
- Poursuite de la dynamique de développement

Effet de change favorable, marchés solides

Effet de change⁽¹⁾

+ **2,9** %

Effet de l'énergie⁽¹⁾

+ **0,7** %

Marchés



Chimie
Pétrole et gaz
Acier



Fab. métallique
Construction
Energie
Alimentaire et Pharmacie
Technologie et Recherche



Circuits Intégrés

Prévisions T2 2019



(1) Sur les ventes Groupe du T1 2019

Croissance élevée pour les G&S, I&C en amélioration et croissance forte pour GM&T

| Ventes en M € | T1 18 | T1 19 | T1 19/18 Publié | T1 19/18 Comparable |
|--------------------------------|-------|-------|--------------------|------------------------|
| Gaz & Services | 4 831 | 5 237 | +8,4% | +4,8% |
| Ingénierie & Construction | 85 | 93 | +7,6% | +5,0% |
| Marchés Globaux & Technologies | 94 | 111 | +18,2% | +15,9% |
| Total Groupe | 5 010 | 5 441 | +8,6% | +5,0% |

Un trimestre très actif

Priorité à la performance



Déploiement de plans d'actions pour accélérer les efficacités

Technologies et innovation



Inauguration du Centre d'Innovation de Tokyo avec la participation de clients de l'activité Electronique



Prise de participation dans Hydrogenics, production d'H₂ par électrolyse



Contribuant aux Objectifs climat

Fusions et acquisitions



Acquisition de Tech Air aux É-U

Contrats long-terme



50 M € pour une unité de séparation des gaz de l'air en Russie



Investissement au Canada pour la construction du plus grand électrolyseur mondial

Des leviers de croissance solides

— Croissance comparable des ventes G&S

Branches d'activité

Industriel
Marchand



+ 3 %

Grande
Industrie



+ 5 %

Santé



+ 5 %

Electronique



+ 14 %

Géographies apportant
la plus forte contribution



Asie, Europe, Moyen-Orient
& Afrique



Economies en développement



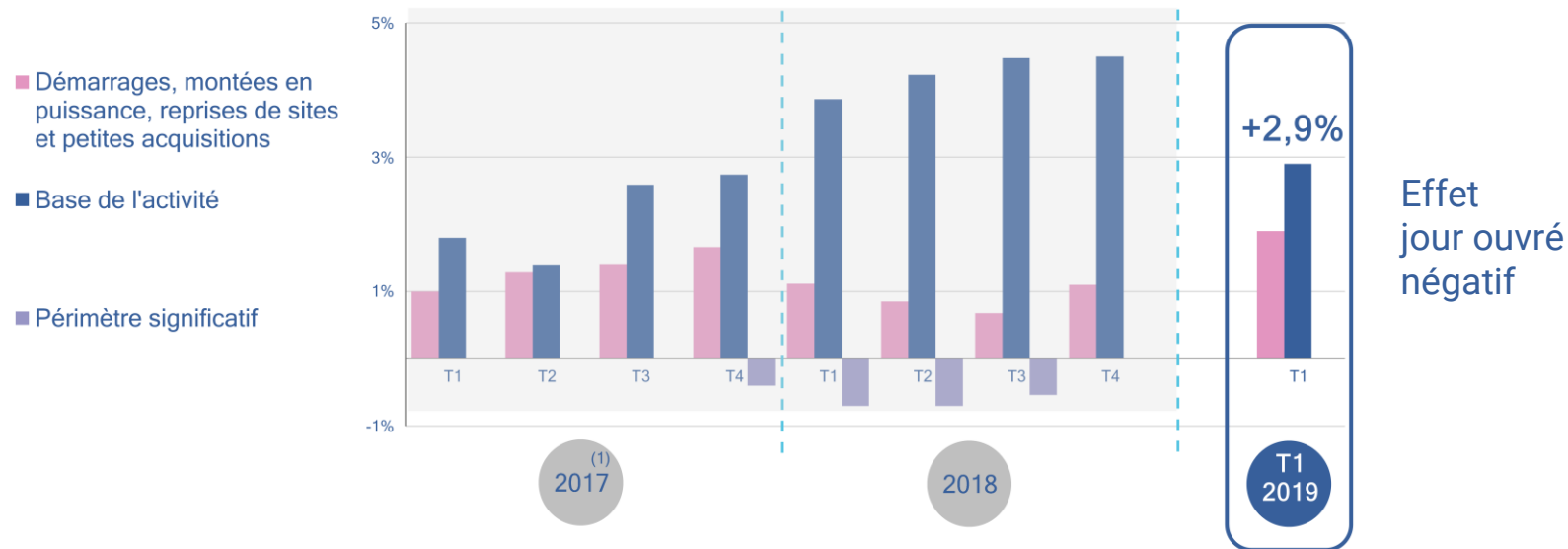
Europe, Amériques



Asie, Amériques

Croissance solide de la base de l'activité

— Croissance comparable des ventes G&S

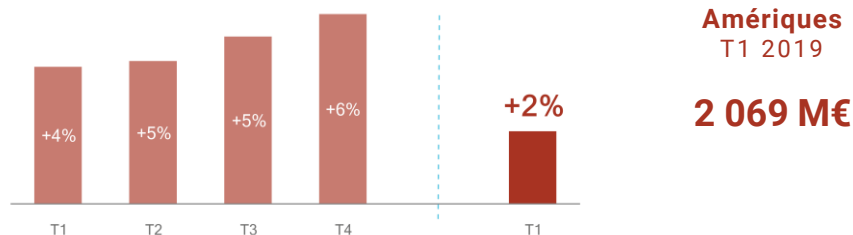


(1) Croissance comparable par rapport aux ventes 2016 ajustées

T1 - Croissance solide en Amériques et en Europe

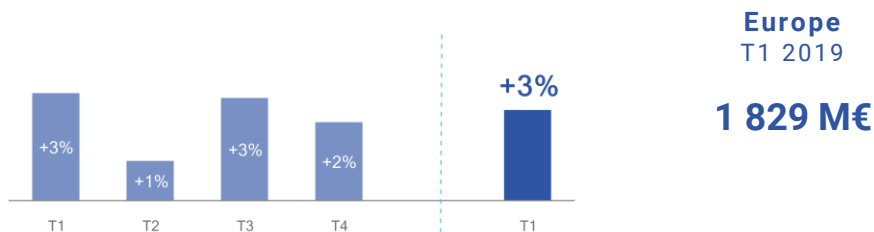
— Croissance comparable des ventes G&S

Amériques - Activité forte en EL et Santé



- **GI** : effet de **comparaison défavorable** ; **forts** volumes H₂
- **IM** : volumes de gaz en **bouteilles solides** dans la plupart des marchés ; **un jour ouvré de moins**
- **Santé dynamique** aux É-U et en Amérique du Sud
- **EL** : activité **très forte** dans tous les segments

Europe - Poursuite d'une activité forte en IM et en Santé

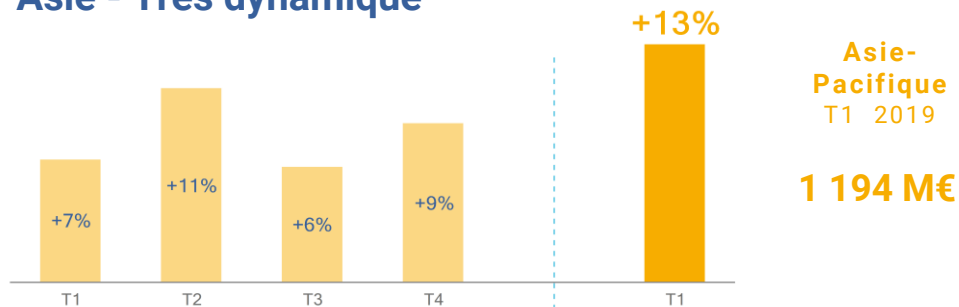


- **GI** : **forte** activité H₂ pour le raffinage au Benelux ; cogénération **faible** ; **montées en puissance d'unités** en Turquie et au Kazakhstan
- **IM** : volumes **solides** de gaz en **bouteilles**, hausse des prix
- **Santé** : croissance **organique régulière** dans la zone ; activité **Santé à domicile forte**, traitement thérapeutique du diabète dans les pays nordiques

T1 - Croissance très forte en Asie, robuste au Moyen-Orient & Afrique

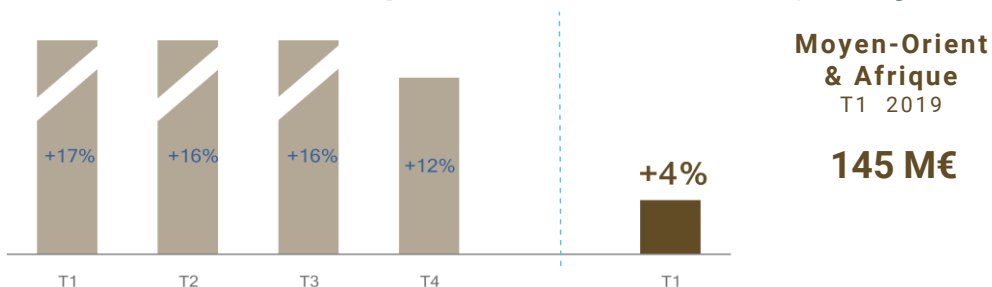
— Croissance comparable des ventes G&S

Asie - Très dynamique



- **GI** : montées en puissance d'unités en Chine, volumes H₂ élevés à Singapour
- **IM** : en Chine, volumes élevés de gaz liquides et en bouteilles, hausse des ventes > + 15 % ; Japon en croissance
- **EL** : démarrages d'unités Gaz vecteurs, activité Matériaux avancés très forte, E&I très vigoureux

MOA - Contribution plus faible du démarrage majeur en GI

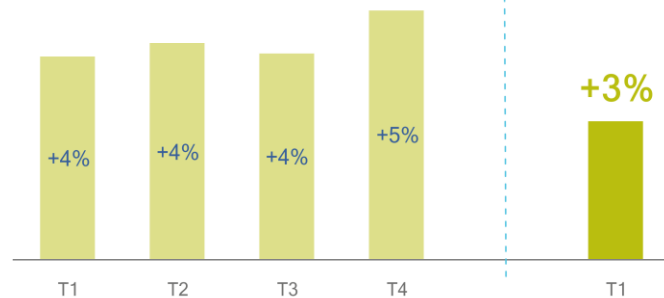


- **GI** : performance solide après la forte contribution du démarrage en déc. 2017 en Afrique du Sud
- **IM** : poursuite d'une croissance élevée au Moyen-Orient et en Inde

T1 - Activité Industriel Marchand robuste, démarrages en Grande Industrie

— Croissance comparable des ventes G&S

Industriel Marchand - Croissance solide

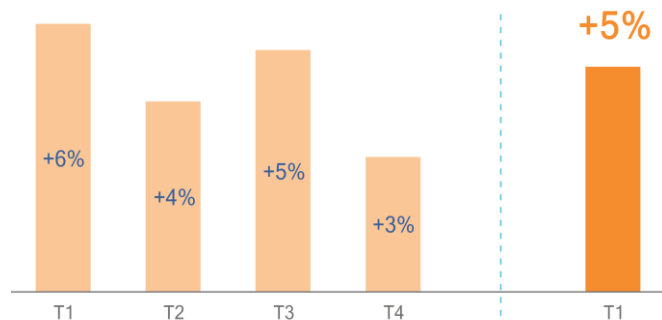


Industriel
Marchand
T1 2019

2 365 M€

- Un jour ouvré de moins
- Croissance des volumes de gaz en bouteilles
- Poursuite de la hausse des prix à +3,3%

Grande Industrie - Activité forte



Grande
Industrie
T1 2019

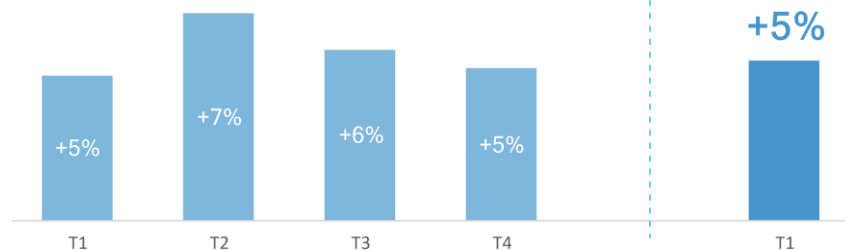
1 490 M€

- Contribution élevée des démarrages et montées en puissance
- Volumes : très élevés pour l'H₂ et solides pour les gaz de l'air
- Effet de comparaison défavorable en Amériques

T1 - Croissance régulière en Santé, maintien d'une croissance très élevée en Electronique

— Croissance comparable des ventes G&S

Santé - Croissance organique régulière

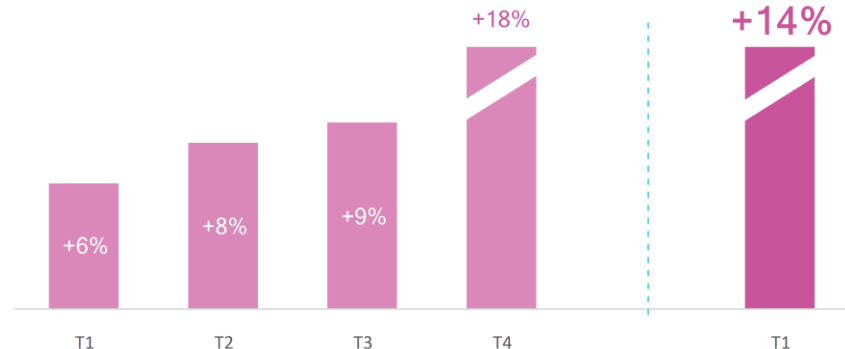


Santé
T1 2019

897 M€

- Croissance proche de +10% en Santé à domicile, contribution limitée des petites acquisitions
- Ventes de Gaz médicaux très fortes en Amériques, soutenues par la médecine de ville et le succès des bouteilles digitales

Electronique - Croissance forte dans tous les segments



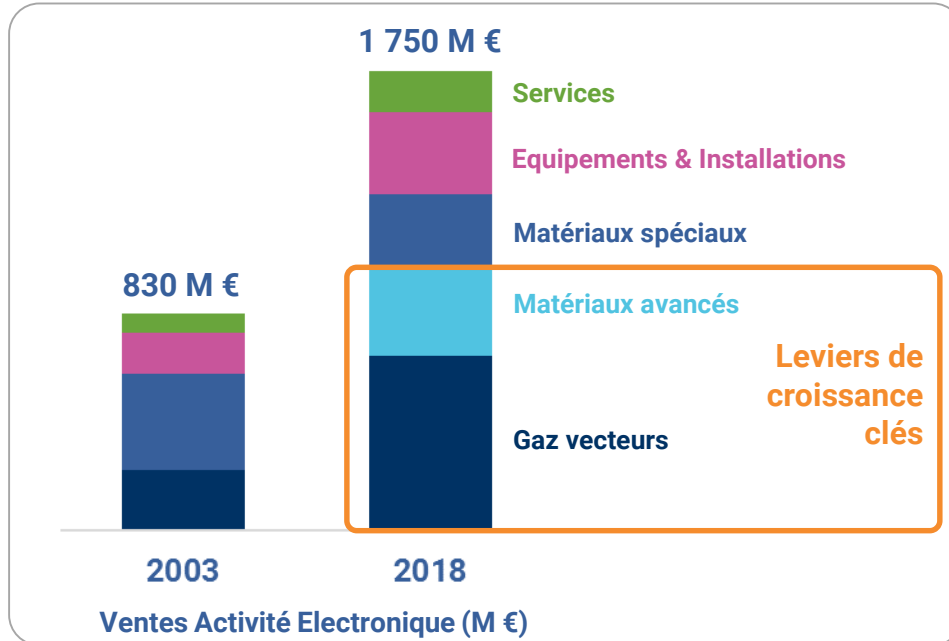
Electronique
T1 2019

485 M€

- Demande dynamique
- Croissance à deux chiffres des Gaz vecteurs ; 3 démarrages
- Forte activité pour les Matériaux avancés, succès d'enScribe™
- E&I très vigoureux

EL - Différenciation à travers des produits à forte valeur ajoutée

Gaz vecteurs et Matériaux avancés
leviers de croissance majeurs

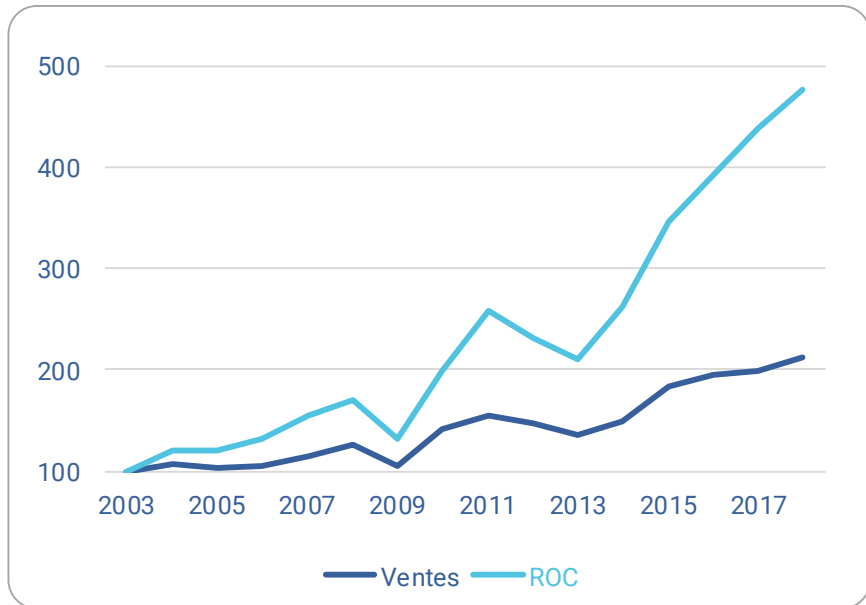


- **Leader mondial, n°1 en Asie, n°1 en Chine**
- **Partenariats** favorisant le **progrès technologique des clients**
- Exposition **équilibrée** aux marchés des **Circuits Intégrés : logique, mémoire et analogique**
- Signatures **record** garantissant des ventes futures **très élevées**

EL - Un meilleur mix d'activités pour la marge



ROC vs. Ventes
Base 100 en 2003



- Croissance **issue de l'innovation** favorable au **mix d'activités et à la marge**
- Nouvelles offres d'**unités standard** pour **satisfaire les besoins évolutifs** de l'industrie



- Progrès permanents d'efficacité sur les coûts et les investissements

- **Création de valeur** avec de **nouveaux Matériaux avancés**



- Co-développement d'innovation avec la R&D
- Molécules à haute valeur ajoutée participant à l'amélioration de la technologie des clients

EL - Air Liquide saisit les opportunités de croissance d'une industrie en expansion



Avant → Aujourd'hui

5G catalyseur

Ordinateur personnel (PC)

Téléphone portable



Internet des Objets - IoT

Données informatiques - Big data

Automobile connectée

Intelligence artificielle - AI

Réalité virtuelle et augmentée

Communication intelligente

Anciens leviers de croissance

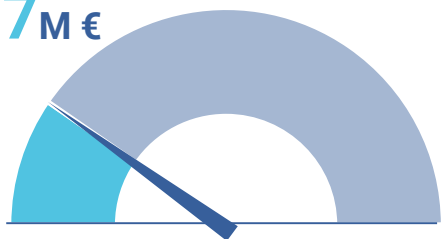
Leviers de croissance actuels

- Les « puces » électroniques seront partout et permettront l'Internet des Objets, l'Intelligence Artificielle et l'automobile connectée
- Les levier de croissance sont tous connectés
- La connectivité 5G permet la maximisation du développement des leviers de croissance
- La croissance d'Air Liquide est liée aux volumes de production des semi-conducteurs et aux investissements de l'industrie

Lancement d'un programme pour renforcer les efficacités

Efficacités 2019

77 M €



T1 2019 > 400 M €



- Optimisation énergétique : Chine, Allemagne, Inde
- Optimisation logistique : É-U, Chine, France
- Réduction des pertes d'hélium dans les bouteilles en Chine
- ~30 % liés aux Objectifs climat

Efficacités cumulées

Cible en 2020

> 1,5 Md €

Lancement du nouveau programme:

- Efficacités Airgas
 - Organisation agile, mutualisation
 - Effet de levier sur le numérique
- 100 M € supplémentaires par an

Cash Flow

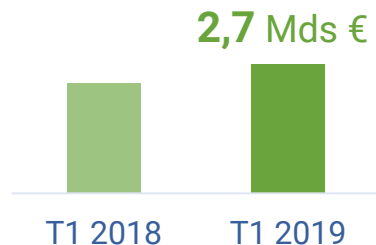
20,3 %⁽¹⁾

(1) Capacité d'autofinancement avant variation du besoin en fonds de roulement sur ventes Groupe

Décisions et opportunités d'investissement à un niveau élevé

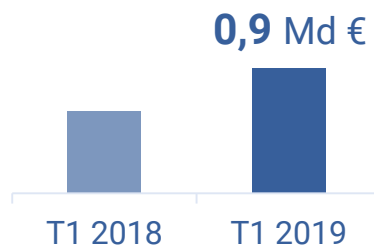
Opportunités d'investissement⁽¹⁾

Portefeuille à 12 mois



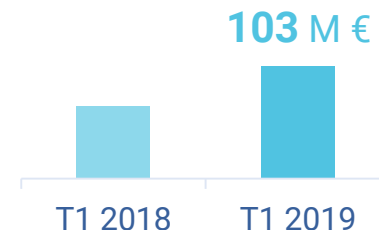
- **Portefeuille équilibré par géographie**
- Taille moyenne des projets ~ **20 M €**
- **38 %** liées aux Objectifs climat

Décisions d'investissement T1 2019⁽¹⁾



- Niveau **élevé** de signatures
 - Prise de participation dans Hydrogenics
 - Electrolyseur le plus grand au monde, Canada
 - Projet de biométhane, Norvège
- **Acquisition** d'un distributeur majeur en Industriel Marchand aux É-U

Contribution aux ventes des démarrages et montées en puissance T1 2019



- **7** démarrages, dont **3** pour EL
- **1** unité de **purification de CO₂** aux É-U, **économie circulaire**

(1) Cf. définitions en annexe

Confirmation du calendrier des démarrages

Principaux démarrages



Ventes additionnelles pour l'année 2019

> **300** M €

Note : R/S = Reprise de Site

Perspectives 2019

T1 2019

- Poursuite d'une croissance soutenue des ventes G&S
- Lancement des plans d'actions pour renforcer les efficacités
- Niveau d'autofinancement élevé
- Opportunités d'investissement en expansion

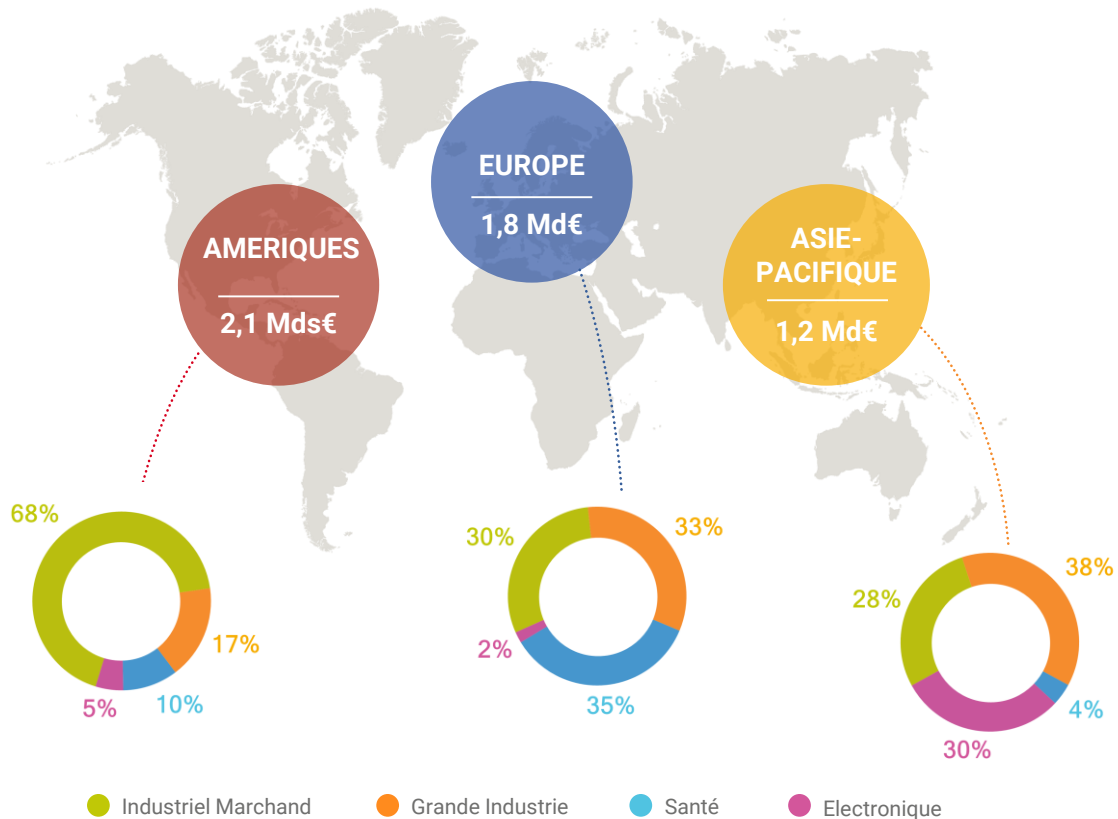
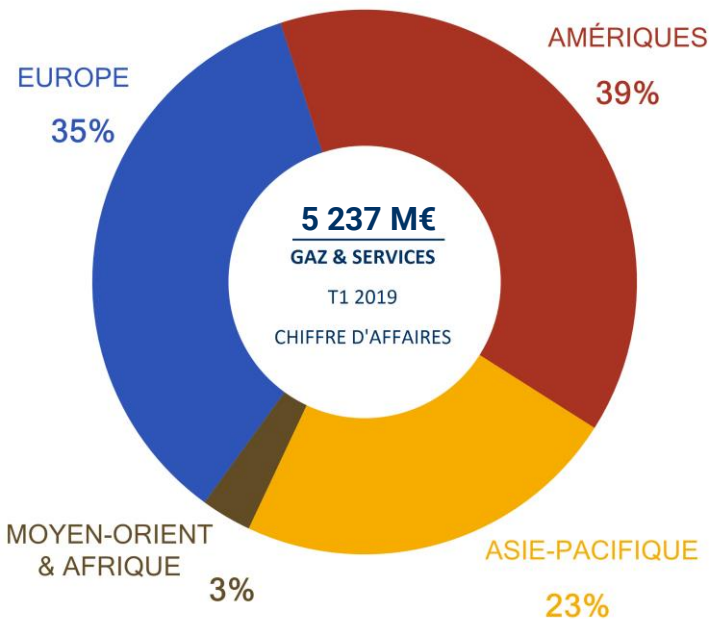
2019

“Dans un environnement comparable, Air Liquide est confiant dans sa capacité à réaliser en 2019 une croissance du résultat net, calculée à change constant”

1^{er} trimestre 2019

Annexes

Répartition du chiffre d'affaires G&S T1 2019 par géographie



Amériques

Ventes Gaz & Services au T1 : 2 069 M€

Industriel Marchand

- La plupart des marchés finaux contribue à la croissance, en particulier la Fabrication métallique
- Demande solide pour les bouteilles aux É-U et au Canada, ventes stables d'équipements associés aux É-U
- Effet prix élevé + 3,8 %

Grande Industrie

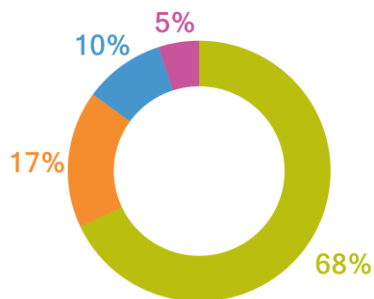
- Volumes H₂ élevés en Amérique du Nord
- Effet de comparaison des prix défavorable vs. T1 18 lié aux conditions climatiques
- Amérique latine dynamique

Santé

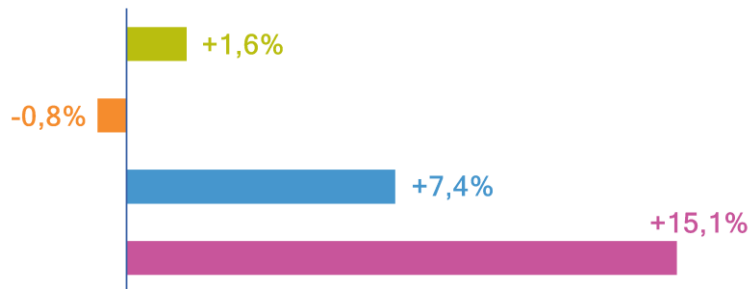
- Croissance forte pour les gaz médicaux aux É-U soutenue par la médecine de ville et les bouteilles connectées
- Contribution limitée des petites acquisitions
- Santé à domicile dynamique au Brésil, en Argentine et en Colombie

Electronique

- Croissance vigoureuse des ventes de Gaz vecteurs, de Matériaux avancés et d'E&I



T1 19/18 Croissance comparable : +2,4%



Europe

Ventes Gaz & Services au T1 : 1 829 M€

Industriel Marchand

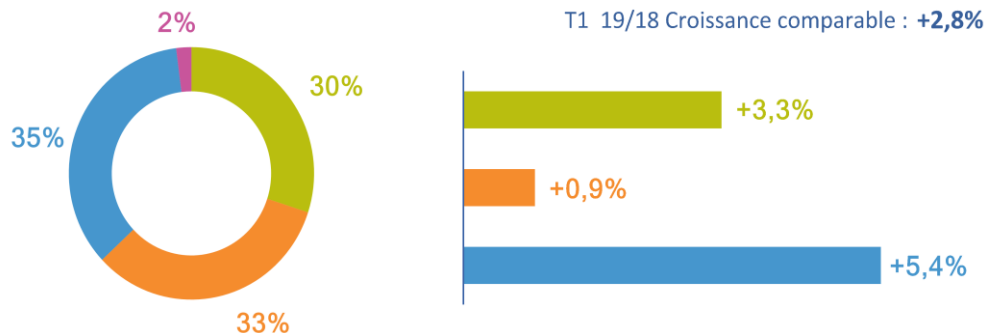
- Croissance dans **la très grande majorité des pays**
- Actions **proactives** pour développer les ventes de bouteilles
- **Raffermissment** des prix à **+ 3,2 %**
- Activité dynamique en **Europe de l'Est**

Grande Industrie

- **Demande élevée des raffineurs** (Benelux)
- **Solide croissance des ventes de gaz de l'air** en France et en Allemagne
- **Montées en puissance** en Turquie et au Kazakhstan
- Effet de **comparaison défavorable** pour l'activité Cogénération

Santé

- **Croissance organique très soutenue**
- **Santé à domicile forte**, en particulier en Scandinavie, France et Espagne avec une hausse du nombre de **patients diabétiques traités**
- **Croissance des gaz médicaux** malgré la pression tarifaire



Asie-Pacifique

Ventes Gaz & Services au T1 : 1 194 M€

Industriel Marchand

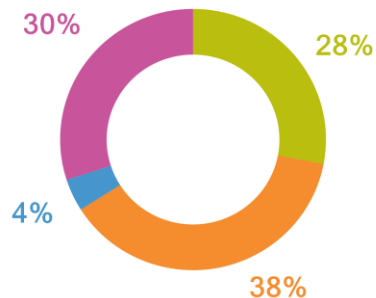
- **Croissance très vigoureuse en Chine** > + 15 %, forte croissance des gaz liquides (O₂ et Ar) et des bouteilles
- Activité hélium dynamique dans toute la zone
- Amélioration au Japon, activité plus faible en Australie

Grande Industrie

- **3 démarrages en Chine** au T4 2018
- Forte activité H₂ à Singapour

Electronique

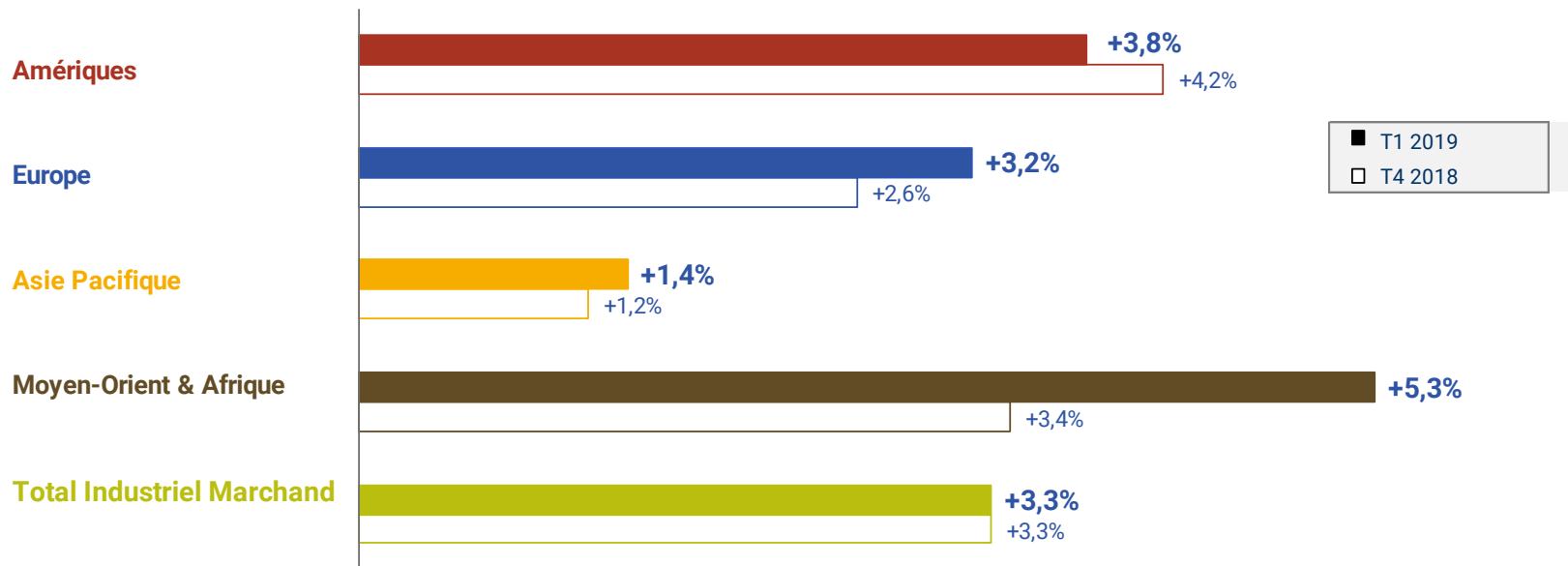
- > + 10 % de croissance pour les **Gaz vecteurs** en Chine et à Singapour
- Activité **Matériaux Avancés dynamique** en Corée du Sud, à Taiwan et au Japon
- Ventes **très vigoureuses d'E&I** > + 50 %



T1 19/18 Croissance comparable : **+13,2%**



Effet prix en Industriel Marchand



T1 2019 - I&C en amélioration progressive, croissance forte pour GM&T

I&C

93 M €

+ **5** %

Ventes

147 M €

- **23** %

Prises de commandes

GM&T

111 M €

+ **16** %

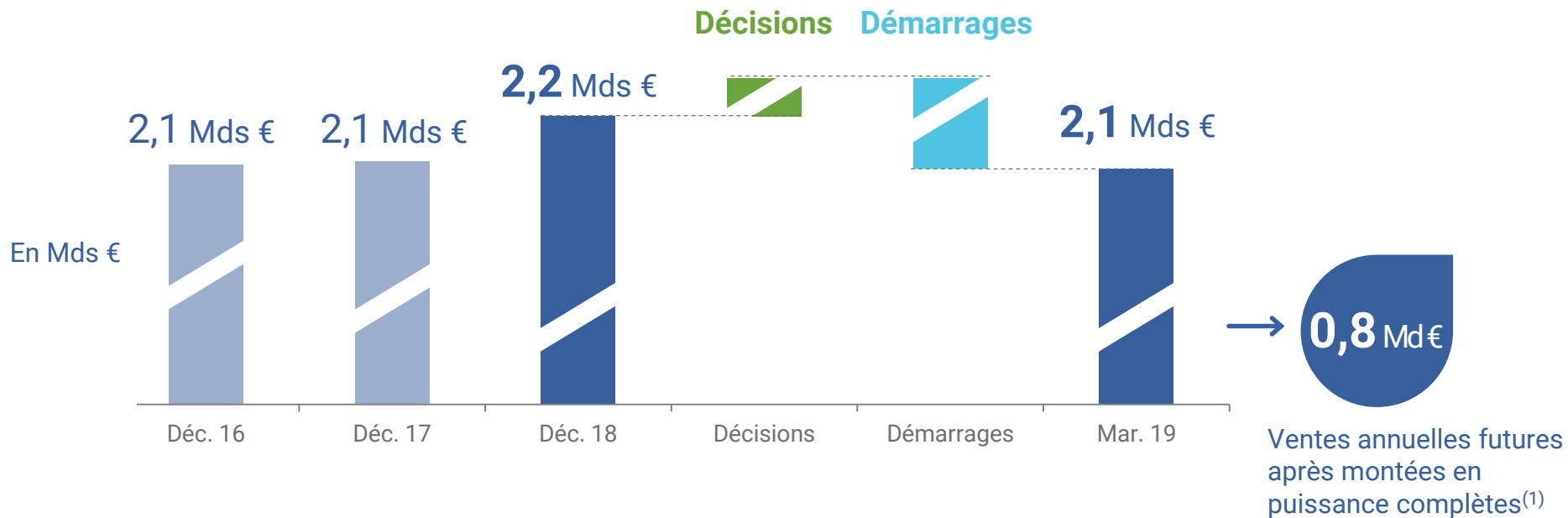
Ventes

127 M €

+ **4** %

Prises de commandes

Investissements en cours stables > 2 Mds €



(1) Voir définitions en annexe

Impact du change et de l'énergie sur les ventes G&S

| Taux de change | En M € | T1 18 | T2 18 | T3 18 | T4 18 | T1 19 |
|------------------------------|--------|--------------|--------------|-------------|------------|-------------|
| €/USD | | (258) | (147) | +15 | +55 | +138 |
| €/CNY | | (26) | (4) | (5) | (7) | +10 |
| €/JP¥ | | (24) | (17) | +1 | +8 | +16 |
| Autres | | (105) | (90) | (72) | (57) | (23) |
| Effet de Change total | | (413) | (258) | (61) | (1) | +141 |
| Taux de Change moyen | | T1 18 | T2 18 | T3 18 | T4 18 | T1 19 |
| €/USD | | 1,23 | 1,19 | 1,16 | 1,14 | 1,14 |
| €/CNY | | 7,81 | 7,60 | 7,92 | 7,89 | 7,66 |
| €/JP¥ | | 133,1 | 130,1 | 129,6 | 128,8 | 125,1 |
| Gaz Naturel | En M € | | | | | |
| Impact Gaz Naturel | | (14) | +30 | +82 | +87 | +5 |
| Electricité | En M € | | | | | |
| Impact Electricité | | (2) | +21 | +36 | +38 | +27 |

Cf. définitions en annexe

Analyse trimestrielle des ventes par branche d'activité

| Ventes en M € | T1 18 | T2 18 | T3 18 | T4 18 | T1 19 | T1 19/18 publié | T1 19/18 comparable |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|------------------------|
| Grande Industrie | 1 365 | 1 353 | 1 454 | 1 513 | 1 490 | +9,1% | +5,1% |
| Industriel Marchand | 2 208 | 2 293 | 2 312 | 2 368 | 2 365 | +7,1% | +2,8% |
| Santé | 850 | 864 | 862 | 910 | 897 | +5,6% | +5,4% |
| Electronique | 408 | 428 | 438 | 481 | 485 | +19,0% | +13,7% |
| Gaz & Services | 4 831 | 4 938 | 5 066 | 5 272 | 5 237 | +8,4% | +4,8% |
| Ingénierie & Construction | 85 | 95 | 105 | 145 | 93 | +7,6% | +5,0% |
| Marchés Globaux & Technologies | 94 | 119 | 100 | 161 | 111 | +18,2% | +15,9% |
| Total Groupe | 5 010 | 5 152 | 5 271 | 5 578 | 5 441 | +8,6% | +5,0% |

Analyse trimestrielle des ventes par géographie

| Ventes en M € | T1 18 | T2 18 | T3 18 | T4 18 | T1 19 | T1 19/18 publié | T1 19/18 comparable |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|------------------------|
| Amériques | 1 901 | 1 973 | 2 017 | 2 091 | 2 069 | +8,9% | +2,4% |
| Europe | 1 753 | 1 711 | 1 779 | 1 868 | 1 829 | +4,3% | +2,8% |
| Asie-Pacifique | 1 016 | 1 091 | 1 099 | 1 153 | 1 194 | +17,5% | +13,2% |
| Moyen-Orient, Afrique | 161 | 163 | 171 | 160 | 145 | -10,1% | +3,8% |
| Gaz & Services | 4 831 | 4 938 | 5 066 | 5 272 | 5 237 | +8,4% | +4,8% |
| Ingénierie & Construction | 85 | 95 | 105 | 145 | 93 | +7,6% | +5,0% |
| Marchés Globaux & Technologies | 94 | 119 | 100 | 161 | 111 | +18,2% | +15,9% |
| Total Groupe | 5 010 | 5 152 | 5 271 | 5 578 | 5 441 | +8,6% | +5,0% |

Analyse trimestrielle des ventes G&S par type d'effet

| | Croissance publiée | Gaz Naturel | Electricité | Taux de change | Périmètre significatif | Croissance comparable |
|----------------|--------------------|--------------|--------------|----------------|------------------------|-----------------------|
| T1 2018 | -4,3% | -0,3% | -0,0% | -8,3% | -0,7% | +5,0% |
| T2 2018 | +0,1% | +0,6% | +0,4% | -5,3% | -0,7% | +5,1% |
| T3 2018 | +5,8% | +1,7% | +0,7% | -1,3% | -0,5% | +5,2% |
| T4 2018 | +8,1% | +1,8% | +0,7% | +0,0% | +0,0% | +5,6% |
| T1 2019 | +8,4% | +0,1% | +0,6% | +2,9% | +0,0% | +4,8% |

Cycle d'investissement - Définitions

• Opportunités d'investissement à la fin de la période

- Opportunités d'investissement prises en considération par le Groupe pour décision dans les **12** prochains mois.
- Projets industriels d'une valeur **> 5 M €** pour la Grande Industrie et **> 3 M €** pour les autres branches d'activités.
- Inclut les actifs de remplacement ou les projets d'efficacité. Exclut les investissements de maintenance ou liés à la sécurité.

• Investissements en cours à la fin de la période

- Valeur cumulée des investissements pour des projets décidés mais pas encore démarrés.
- Projets industriels d'un montant **> 10 M €**, incluant les actifs de remplacement ou les projets d'efficacité, excluant la maintenance et la sécurité.

• Ventes futures

- Valeur cumulée des ventes annuelles estimées, générées par les investissements en cours à la fin de la période, après montée en puissance complète.

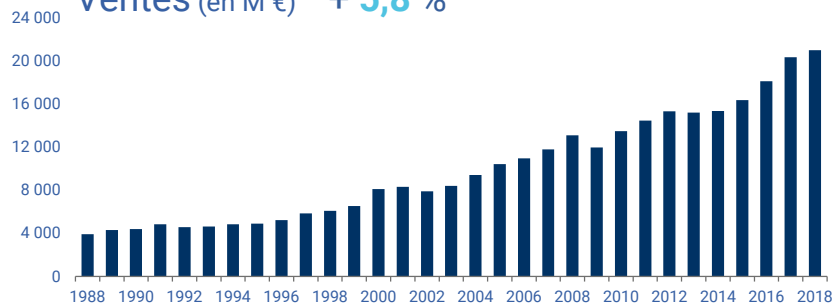
• Décisions sur la période

- Valeur cumulée des décisions d'investissements industriels et financiers.
- Projets industriels, de croissance ou non, incluant les actifs de remplacement, d'efficacité, de maintenance et de sécurité.
- Décisions financières (acquisitions).

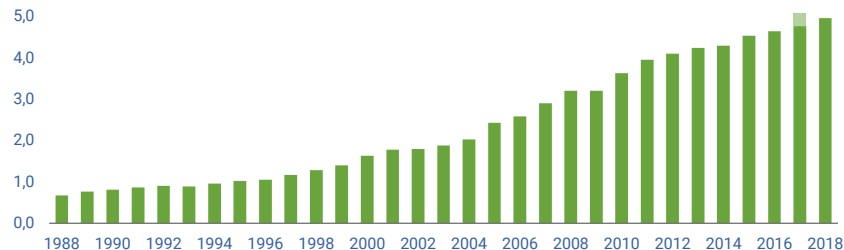
Une performance régulière et soutenue

— Croissance annuelle moyenne sur 30 ans⁽¹⁾

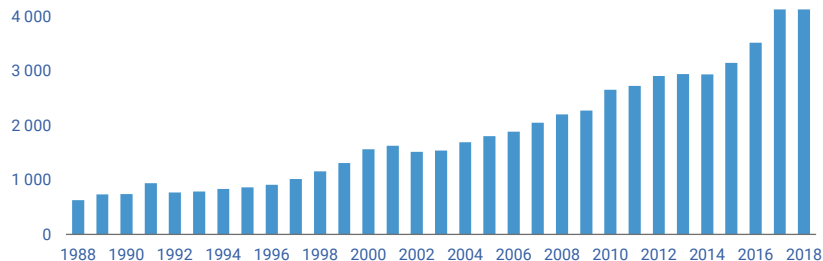
Ventes (en M €) + **5,8 %**



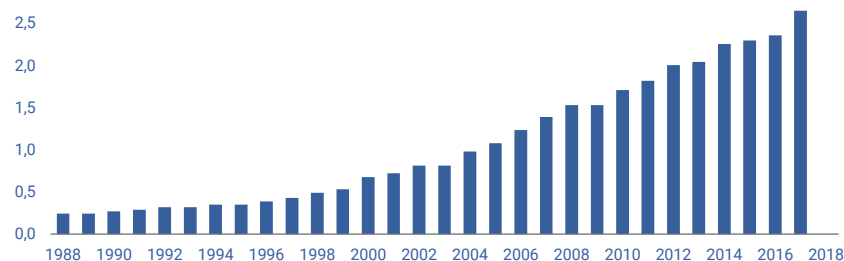
BNPA⁽²⁾ (en €) + **6,9 %**



Autofinancement (en €m) + **6,5 %**



Dividende⁽²⁾ (en € par action) + **8,3 %**



(1) Données calculées sur 30 ans selon les normes comptables en vigueur.

(2) Ajusté pour tenir compte de la division du nominal en 2007, des attributions d'actions gratuites et d'un facteur de 0,974 reflétant la valeur des droits préférentiels de souscription suite à l'augmentation de capital réalisée en octobre 2016.

Pour tout renseignement complémentaire, vous pouvez contacter :

Relations Investisseurs

Aude Rodriguez ☎ + 33 (0)1 40 62 57 08

Ludmilla Binet ☎ + 33 (0)1 40 62 57 37

Muriel Légeron ☎ + 33 (0)1 40 62 50 18

Joseph Marczely ☎ + 1 610 263 8277

Communication

Alexandra Rocca ☎ + 33 (0)1 40 62 50 93

Annie Fournier ☎ + 33 (0)1 40 62 51 31

www.airliquide.com

Suivez nous sur Twitter @AirLiquideGroup

L'Air Liquide S.A.

Société anonyme pour l'étude et l'exploitation des procédés Georges Claude

au capital de 2 361 913 658,50 euros

Siège social

75, Quai d'Orsay

75321 Paris Cedex 07

Tel : +33 (0)1 40 62 55 55

RCS Paris 552 096 281