



Activité du 1^{er} trimestre 2020

**Croissance des ventes de +1%
grâce à un modèle d'affaires
solide**

Fabienne Lecorvaisier, Directeur Général Adjoint
Francois Jackow, Directeur Général Adjoint
Mike Graff, Directeur Général Adjoint

Paris, 24 avril 2020



Faits Marquants du T1 2020

- Un modèle d'affaires **résilient**
- **Ventes en croissance** au T1
- **Activité Santé pleinement mobilisée** pour servir la collectivité
- **Poursuite** du plan d'amélioration de la **performance**
- Mise en place **immédiate** de mesures de **gestion de crise**
- **Perspectives ajustées**



Chiffre d'affaires et gestion de crise au T1

Un modèle d'affaires résilient

GI

- Contrats **long-terme** >15 ans
- **Clauses d'achat ferme (Take-or-Pay)** & part fixe mensuelle (Monthly Fee)

HC

- Au service de **1,7m de patients** & **15 000 hôpitaux**
- Croissance soutenue par **le vieillissement de la population** et l'augmentation des **maladies chroniques**
- Un équilibre entre activités nécessitant une **accréditation** et **contrats moyen-terme**

IM

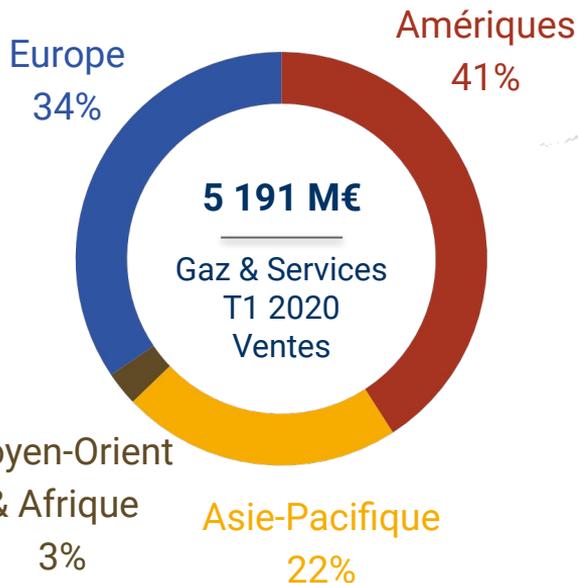
- Au service de **2 millions de clients**
- **Résilience** pour ~**55%** des ventes
 - **Revenus fixes**, principalement de location
 - **Marchés finaux défensifs (Alimentaire et Pharmacie...)**

EL

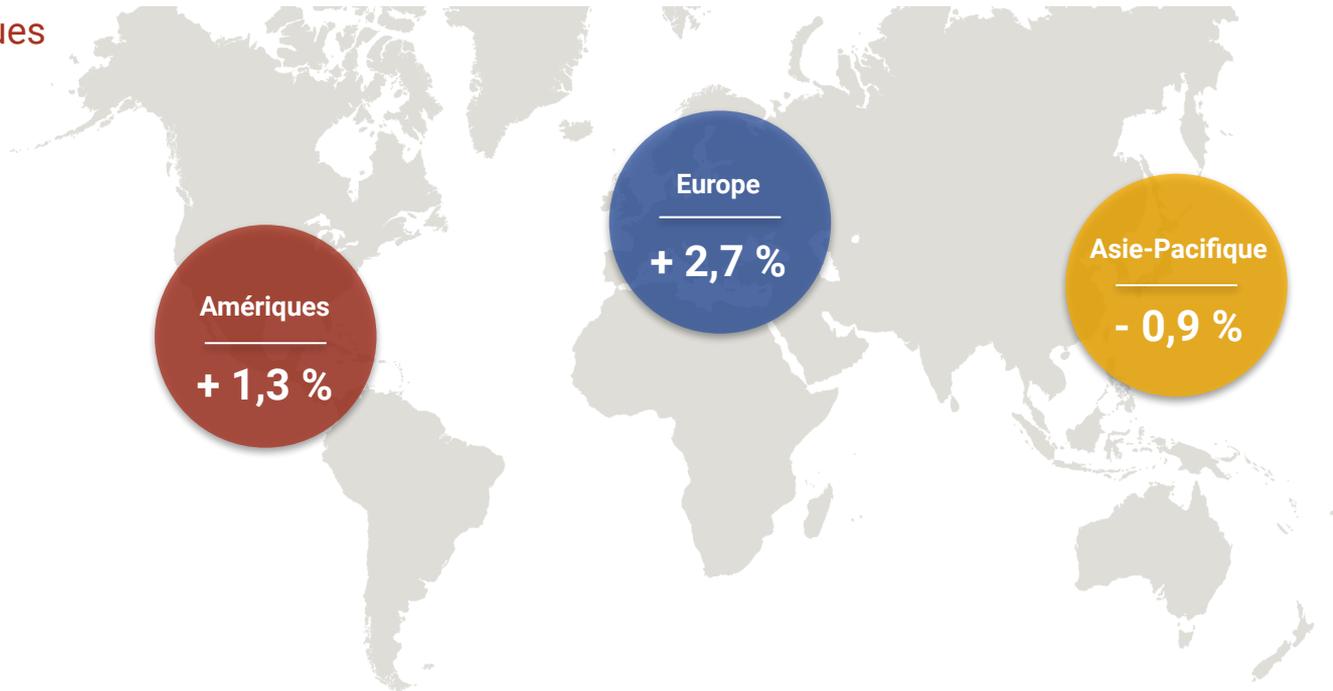
- Croissance soutenue par **un monde plus connecté**
- 40% des ventes avec des **clauses d'achat ferme (Take-or-Pay)**
- Forte valeur ajoutée des **Matériaux avancés**

Résilience renforcée par une présence géographique mondiale

Présence mondiale



Croissance résiliente des Gaz & Services au T1 2020 dans un environnement difficile



Croissance des ventes malgré l'apparition de l'épidémie

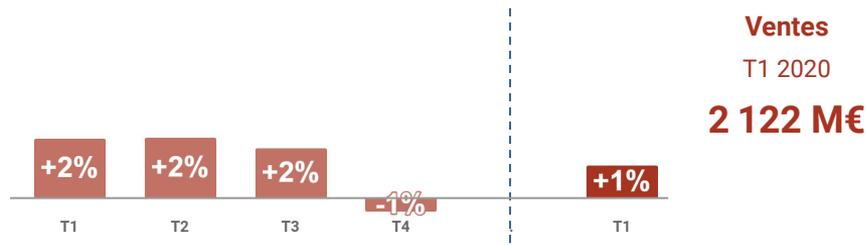
Ventes en M €	T1 19	T1 20	T1 19/20 Publié	T1 19/20 Comparable
Gaz & Services	5 237	5 191	- 0,9 %	+ 1,1 %
Ingénierie & Construction	93	52	- 43,2 %	- 44,0 %
Marchés Globaux & Technologies	111	127	+ 14,4 %	+ 13,6 %
Total Groupe	5 441	5 370	- 1,3 %	+ 0,6 %

Effets sur les ventes Groupe : ▪ + 0,8 % Change ▪ - 2,5 % Energie ▪ - 0,2 % Périmètre significatif

T1 – Amériques robuste, Santé mobilisée en Europe

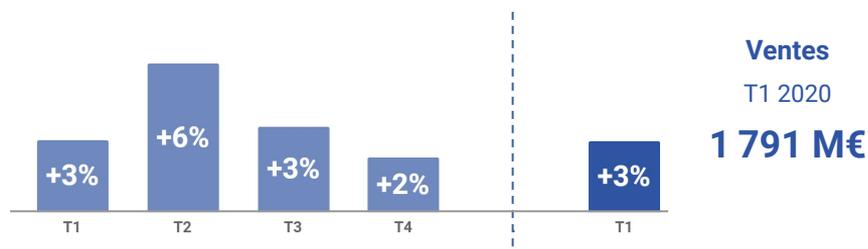
Croissance comparable des ventes G&S

Amériques – Performance solide dans toutes les activités



- **GI** – **demande** robuste d'hydrogène
 - marchés Alimentaire & Pharmacie **forts**, Construction & Fabrication **faibles**
- **IM** – **hausse des ventes de gaz, baisse des ventes de produits associés au gaz**
 - **effet prix** très solide
- **HC** – **forte activité Gaz médicaux** aux E-U
 - **activité dynamique** au Brésil
- **EL** – résilience des **Gaz vecteurs**

Europe – Faire face à l'urgence médicale



- **GI** – **Raffinage** au Benelux vecteur de **croissance H₂**
 - **Acier faible et Chimie en ralentissement** (C-19)
 - **Alimentaire & pharmacie** en croissance
 - **effet prix solide**
- **IM** – **volumes de gaz liquide et en bouteilles fortement impactés** en mars en Italie, Espagne et France (C-19)
- **HC** – hausse de la demande d'**O₂ médical** (C-19)
 - activité **Hygiène** en fonctionnement 24h/24

T1 – Bonne résistance en Asie, arrêt majeur au MOA

— Croissance comparable des ventes G&S

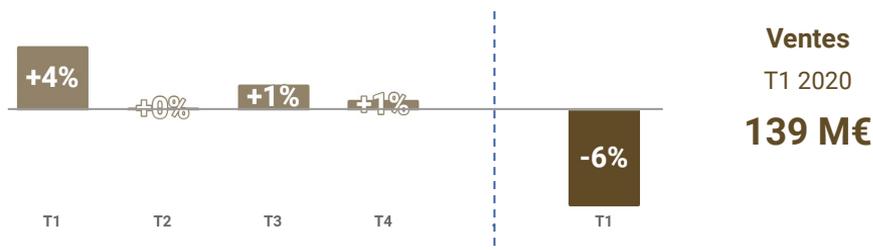
Asie – EL robuste, GI résiliente



C-19

- **GI** – baisse des gaz de l'air en Chine
– H₂ faible pour la Chimie en Corée
– activité fortement perturbée au paroxysme de l'épidémie, désormais de retour à >80%
- **IM** – Hélium en baisse
- **EL** – activité ininterrompue
– croissance à deux chiffres hors E&I

MOA – Arrêt pour maintenance planifié en GI



- **GI** – arrêt majeur de Yasref
– ventes en croissance en Egypte et Inde, stables en Afrique et en baisse en Arabie Saoudite
- **IM**

T1 – Un modèle industriel solide

Croissance comparable des ventes G&S

Industriel Marchand

Ventes - T1 2020

2 402 M€

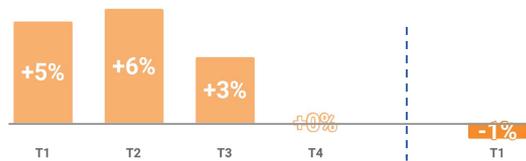


- effet prix solide à +3,0%
- marchés Alimentaire & Pharmacie forts, Construction & Fabrication métallique faibles
- baisse significative des volumes en Chine au pic du C-19 et en Europe en mars
- baisse de la demande d'Hélium

Grande Industrie

Ventes - T1 2020

1 294 M€

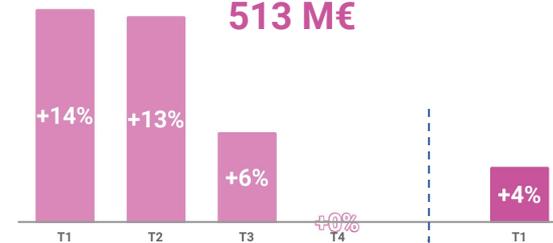


- volumes d'H₂ en hausse en Europe et aux E-U, demande solide des raffineurs
- baisse des ventes de gaz de l'air, Acier faible, Chimie ralentie
- en Chine, ventes de gaz de l'air pour l'Acier et la Chimie en baisse C-19 de même en Europe en mars

Electronique

Ventes - T1 2020

513 M€



- +9,8% de croissance hors E&I
- forte hausse des ventes de Gaz vecteurs et de Matériaux avancés
- E&I en baisse par rapport à un T1 19 fort

T1 – La Santé au service de la collectivité face au virus

— Croissance comparable des ventes G&S

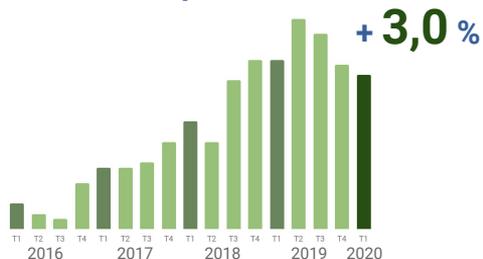


C-19

- augmentation significative des volumes d'**O₂ médical** à la fin du T1 en Europe
- **très forte** demande pour la fabrication de **produits de désinfection (Hygiène)** et de **respirateurs**
- **Santé à domicile** : moins de nouvelles installations, compensé en partie par de nouveaux besoins liés au Covid-19

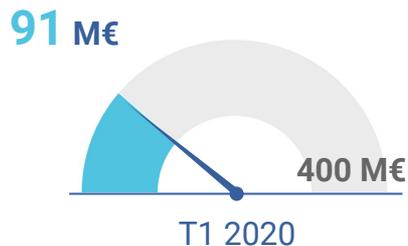
Attention continue portée à la performance

IM Prix/Mix



- **Effet prix solide** sur l'ensemble des géographies
- **Poursuite** de la contribution de **l'Hélium**

Efficacités



- + **18 %** vs. T1 2019
- Initiatives s'appuyant sur le digital
- Efficacités cumulées **1,2 Md€** (2017 - T1 2020)

Gestion de portefeuille

Négociations exclusives pour la **cession** de:



Schülke



CRYOPDP



Entités en République Tchèque et en Slovaquie

Petites **acquisitions**:



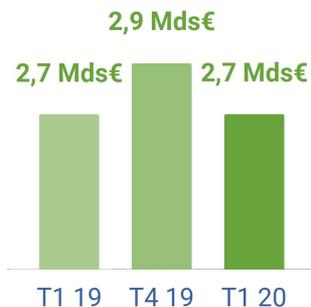
3 aux E-U et en Chine



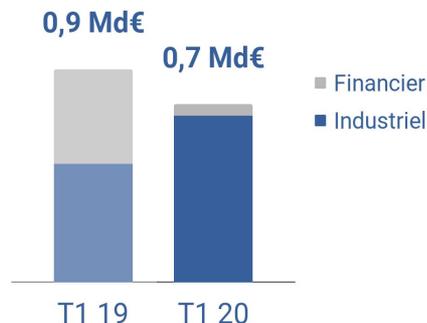
3 en Europe

Investissements qui restent élevés au T1

Opportunités d'investissement⁽¹⁾ Portefeuille à 12 mois



Décisions d'investissement⁽¹⁾



Investissements en cours



- en **légère baisse** vs. T4 19
- maintenues à un **haut niveau** malgré **C-19**:
 - **moins de nouveaux projets**
 - **quelques projets retardés**
- **+41%** de **décisions industrielles**:
 - niveau record en **Électronique**
 - **28%** liés à la **transition énergétique** 
 - **15%** pour les **efficacités**
- investissements en cours **stables**
- **0,9 Md€** de ventes annuelles futures après montées en puissance complètes
- **Secteur Pétrolier <15%** des investissements en cours

(1) Voir définitions en annexes

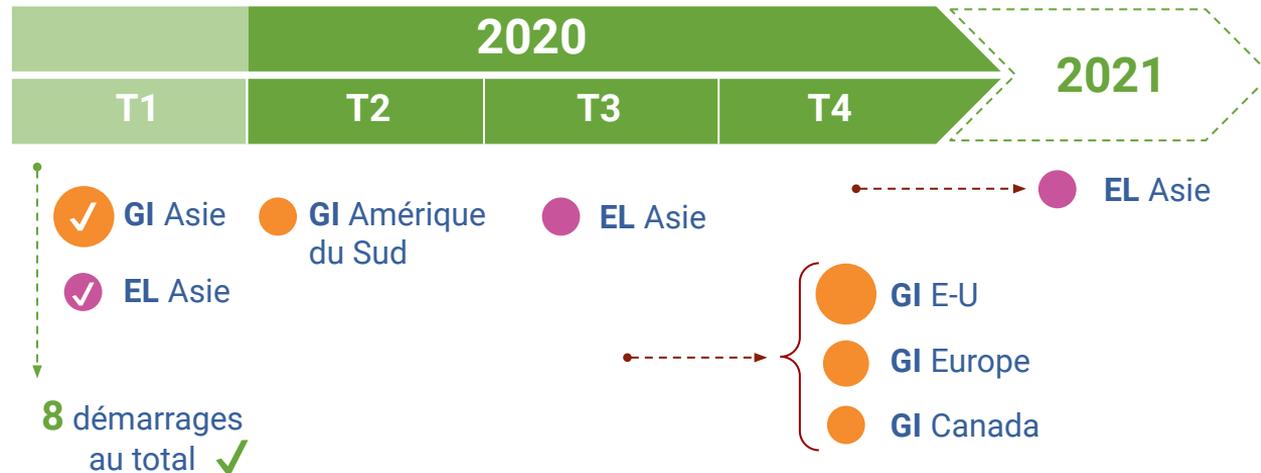
Des démarrages retardés à cause du Covid-19

C-19

Contribution à la
croissance des ventes⁽¹⁾



Retards de démarrages majeurs



(1) des démarrages et montées en puissance

Gestion de crise : #WeFightTogether

A tous les professionnels qui se mobilisent sur le terrain



MERCI !

et aussi à vous tous qui êtes en télétravail



Assurer la sécurité de nos
employés

Rester proche de nos
patients & clients

Aucun compromis sur la **sécurité**

Gestion de crise : attention portée aux coûts, au cash, à la liquidité

Maîtrise des coûts

Programme additionnel mis en place dans les géographies pour **ajuster les coûts fixes**

- gel des embauches
- réduction du personnel externe
- honoraires de conseil, services, voyages...

Cash / Capex

- attention particulière portée au suivi des **créances client**
- **réallocation** du Capex et **sélectivité renforcée**

Liquidité

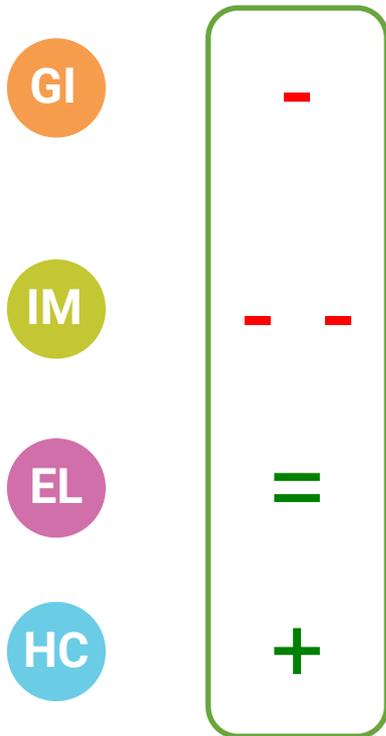
- **4,6 Mds€ de liquidités disponibles** fin 2019:
 - cash
 - lignes de crédits confirmées, pas d'échéances en 2020, pas de clauses de ratios financiers
- **émission obligataire** de **1 Md€** le 26 mars



Perspectives

Situation au début du T2

Evolution séquentielle depuis le T1 20



- **Reprise progressive en Chine**
- Opérations en ralentissement dans les géographies affectées par le **C-19**
- **Acier sévèrement impacté; meilleure résistance** de la Chimie et du Raffinage
- **Retard du démarrage** de quelques projets de 2 à 3 mois

- **Activité gaz en bouteilles plus impactée**, celle des gaz liquides dans une moindre mesure
- **L'effet prix positif** du T1 devrait se poursuivre
- La Chine de retour à **85% de charge nominale**

- Activité **fonctionnant normalement**, des retards limités de démarrage d'unités attendus
- **Chaîne d'approvisionnement sous tension**

- Equipes **totalemt mobilisées**, ventes de mars en forte progression
- Forts volumes d'**O₂ médical** et de **produits d'hygiène** en Europe
- **Impact limité** sur la **Santé à domicile**

Nos attentes pour 2020 après le confinement

Chimie

GI

Pétrole et gaz

Acier

Fabrication métallique

Construction

IM

Energie

Alimentaire et Pharmacie

Technologie et Recherche

EL

Circuits Intégrés

HC

Gaz médicaux

Santé à domicile



- **Chimie résiliente**, développement des géographies utilisant le Naphtha
- **stocks élevés de produits raffinés**
- la **Sidérurgie** confrontée à des **problèmes structurels**

- **des marchés finaux très contrastés:**
 - **calendrier incertain** quant à la reprise de l'automobile, la construction et du secteur manufacturier
 - marchés liés à la consommation **solides**
- **exposition limitée à l'extraction pétrolière**

- **ralentissement potentiel au T3** en fonction de la vitesse de la reprise

- **fondamentaux solides**, consommation d'O₂ **médical stable**
- impact potentiellement **néгатif** en **apnée du sommeil** dans la **Santé à domicile**

Perspectives 2020 ajustées

Principales hypothèses aujourd'hui :

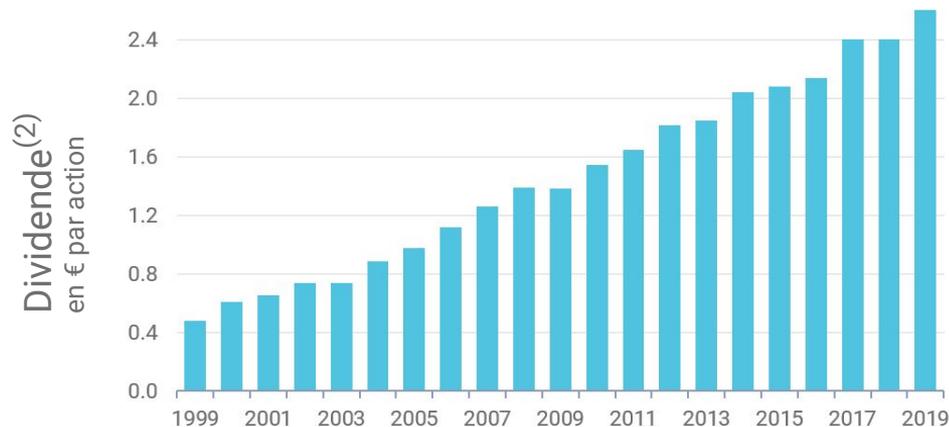
- **le plus fort de l'impact attendu au T2**
- **fin des mesures de confinement d'ici le début du T3**
- **reprise progressive au 2nd semestre**

“Dans l’hypothèse d’une levée progressive des mesures de confinement d’ici le début du 3^{ème} trimestre, Air Liquide est confiant dans sa capacité à augmenter à nouveau sa marge opérationnelle et à réaliser un résultat net proche de celui de 2019, à taux de change constant.”

Versements réguliers du dividende aux actionnaires

- Assemblée générale le 5 mai
- Paiement du dividende 2020 maintenu le 13 mai
- **2,70 €** par action⁽¹⁾

+ 9,0 % de croissance annuelle moyenne sur 20 ans



(1) Soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée générale du 5 mai 2020

(2) Données historiques ajustées des attributions d'actions gratuites passées et l'augmentation de capital de 2016



Annexes

Analyse trimestrielle de la croissance G&S

- Démarrages, montées en puissance, reprises de sites et petites acquisitions/cessions
- Base de l'activité
- Périmètre significatif
Inclut Tech Air et Fujian au T1 2020



Amériques

Croissance comparable des ventes G&S

INDUSTRIEL MARCHAND

- **accentuation des contrastes** entre:
 - Alimentaire et Pharmacie solides
 - Construction et Fab. métallique plus faibles
- **effet prix solide à +3,9%**
- **volumes d'Hélium plus faibles**

GRANDE INDUSTRIE

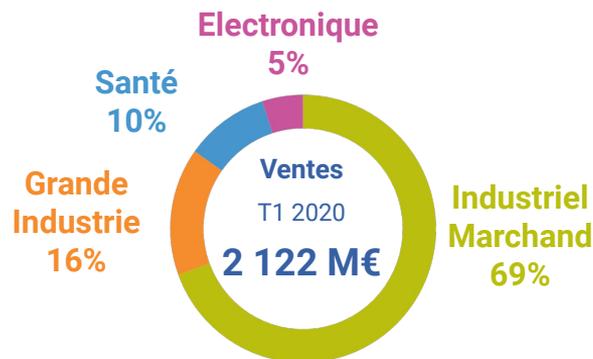
- **solides** volumes d'H₂ pour le Raffinage
- **activité cogénération forte** en Amérique du Nord
- contribution de **nouveaux contrats** en **Amérique latine**

SANTÉ

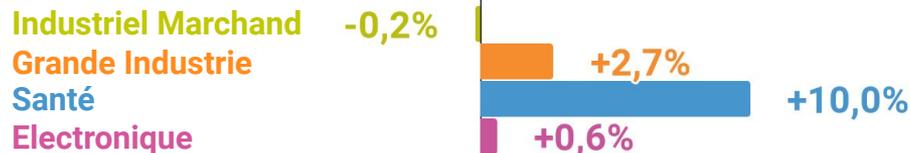
- Gaz médicaux **dynamiques** aux E-U
- activité **forte** en Santé à domicile et Gaz médicaux en **Amérique latine**
- contribution **limitée** des petites **acquisitions**

ELECTRONIQUE

- **Gaz vecteurs résilients**
- base de comparaison élevée avec de fortes ventes E&I au T1 2019



T1 20/19 Croissance comparable : + 1,3 %



Europe

Croissance comparable des ventes G&S

INDUSTRIEL MARCHAND

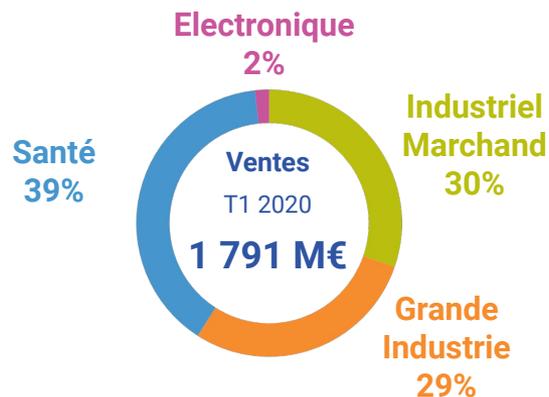
- impact du **C-19** depuis la **mi-mars**:
 - **baisse** des ventes de **gaz en bouteilles et sous forme liquide**
 - principalement en **France, Italie et Espagne**
- **activité robuste** en Scandinavie, au Benelux et en Europe de l'Est
- **effet prix** solide à **+1,8%**

GRANDE INDUSTRIE

- demande d'**H₂ solide** pour le **Raffinage** au Benelux
- **faiblesse de la Sidérurgie, renforcée par le C-19**
- **ralentissement de la Chimie**

SANTÉ **C-19**

- demande d'**O₂ médical élevée**
- activité **Hygiène très forte**
- **> 2 fois plus de respirateurs** fabriqués
- croissance **toujours soutenue** dans la **Santé à domicile**



T1 20/19 Croissance comparable : **+ 2,7 %**

Industriel Marchand
Grande Industrie
Santé

-2,7%
-0,6%

+10,8%

Asie-Pacifique

C-19

Croissance comparable des ventes G&S

INDUSTRIEL MARCHAND

- **Chine -11,3%**
 - **volumes** de gaz en bouteilles et sous forme liquide **en baisse** significative
 - **retour à 85%** de charge nominale fin mars
- **activité faible au Japon**
- **effet prix solide** : +1,0%

GRANDE INDUSTRIE

- **baisse des gaz de l'air** en **Chine** et d'**H₂** en **Corée**
- Sidérurgie **faible** au **Japon**
- **part fixe mensuelle contractuelle** qui protège de la baisse des volumes

ELECTRONIQUE

- **+13%** hors ventes E&I :
 - montées en puissance d'unités **Gaz vecteurs** en Chine, au Japon, à Taiwan, à Singapour
 - **Matériaux avancés** en Corée et à Taiwan
- **Chine +4,6%** malgré le **C-19**
- **faibles ventes d'E&I** par rapport à un niveau élevé au T1 19

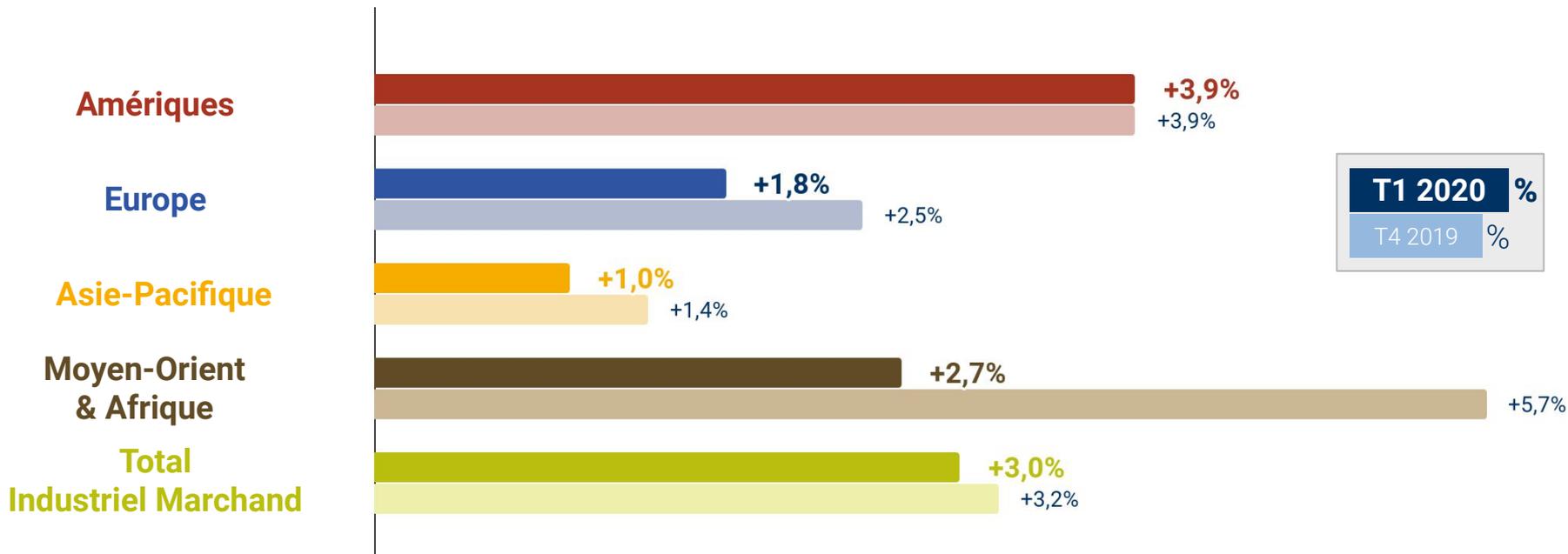


T1 20/19 Croissance comparable : - 0,9 %

Industriel Marchand
Grande Industrie
Electronique



Effet prix en Industriel Marchand



Activités I&C et MG&T au T1 2020

Ingénierie & Construction

- Ventes aux clients tiers⁽¹⁾

52 M€

-44%

C-19

Ventes totales⁽²⁾ -16%

Fermeture d'un centre I&C pendant un mois en Chine; retards de quelques démarrages

- Prises de commandes

83 M€

-43%

Marchés Globaux & Technologies

- Ventes⁽¹⁾

127 M€

+14%

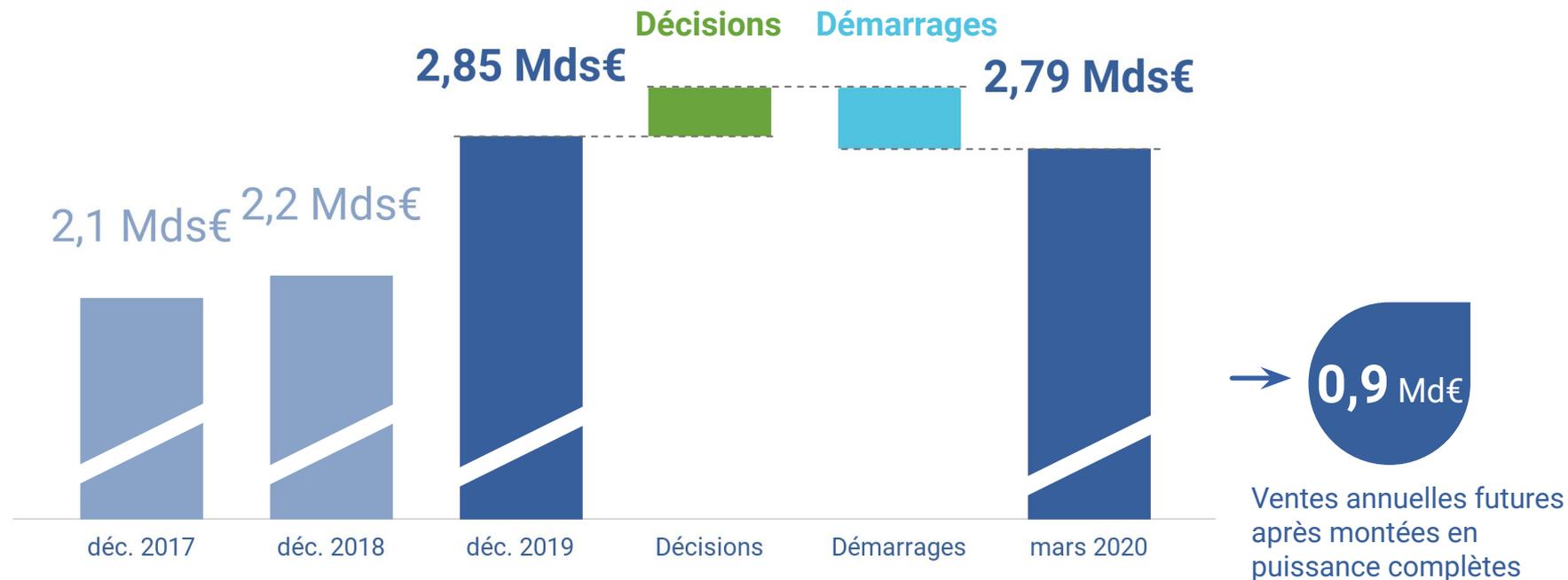
- Prises de commandes

209 M€

+64%

(1) Croissance comparable (2) Incluant les ventes internes

Investissements en cours stables à 2,8 Mds€



Voir définitions en annexe

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

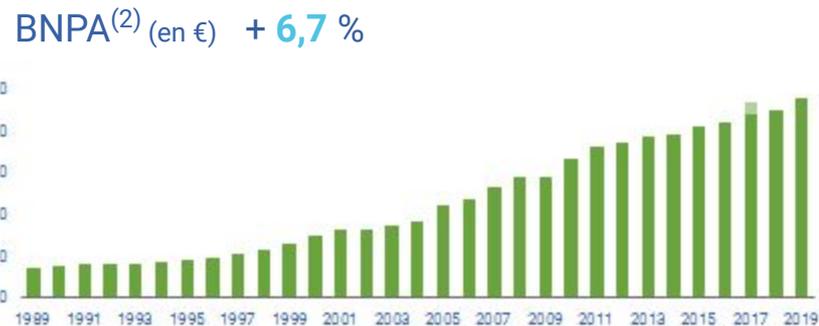
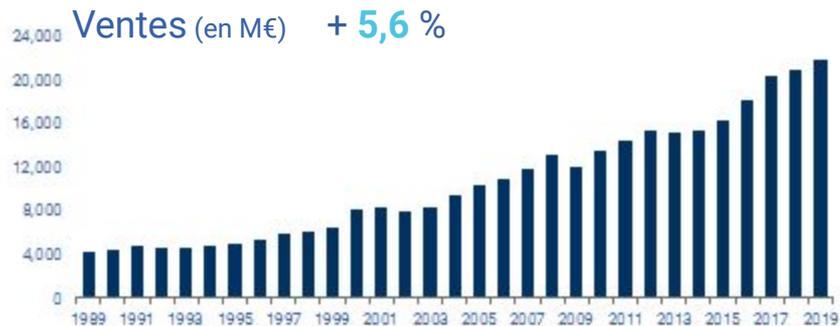
- Valeur cumulée des ventes annuelles estimées, générées par les investissements en cours à la fin de la période, après montée en puissance complète.

• 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⁾



(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. (3) Dividende 2019 sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée générale du 5 mai 2020

Avertissement

Cette présentation contient des éléments à caractère prévisionnel (dont des objectifs et tendances) sur la situation financière d'Air Liquide, ses résultats opérationnels, ses activités commerciales et sa stratégie.

Bien qu'Air Liquide croie au bien-fondé des éléments à caractère prévisionnel, ces éléments ne sont pas des garanties de performance future. La performance réelle peut différer de façon importante des prévisions car ces éléments sont soumis à divers et importants facteurs de risque, incertitudes et aléas, nombre d'entre eux étant hors de notre contrôle.

Merci de vous référer au plus récent Document d'Enregistrement Universel déposé par Air Liquide à l'Autorité des marchés financiers pour toute information complémentaire relative à ces facteurs de risque, incertitudes et aléas.

Ces données ne sont valides qu'au moment où elles sont rédigées et Air Liquide ne s'engage en aucune manière à réviser ou mettre à jour ces projections sur la base d'informations nouvelles ou d'événements futurs ou autres, sous réserve des réglementations applicables.

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
Pierre-Germain Marlier	☎ + 33 (0)1 40 62 57 95
Joseph Marczely	☎ + 1 610 263 8277

www.airliquide.com

L'Air Liquide S.A.

*Société anonyme pour l'étude et l'exploitation des procédés Georges Claude
au capital de 2 602 080 327 euros*

Communication

Alexandra Rocca	☎ + 33 (0)1 40 62 50 93
Annie Fournier	☎ + 33 (0)1 40 62 51 31

Suivez nous sur Twitter @AirLiquideGroup

*Siège social
75, Quai d'Orsay
75321 Paris Cedex 07
Tel : +33 (0)1 40 62 55 55
RCS Paris 552 096 281*