



Activité du 3^{ème} trimestre 2021

Forte croissance des ventes

**Succès tangibles dans le
développement de projets**

Jérôme Pelletan, Directeur Financier
François Jackow, Directeur Général Adjoint
Mike Graff, Directeur Général Adjoint

Paris, 22 Octobre 2021



Cryocap™, Normandie, France

Faits marquants du 3^{ème} trimestre 2021

Performance

- **Poursuite d'une forte croissance comparable des ventes**
- Attention continue portée à **l'amélioration de la marge et cash flow solide**

Perspectives

- **Modèle d'affaires** conçu pour faire face à la volatilité des prix de l'énergie
- **Perspectives 2021 confirmées**

Marchés

- **Forte dynamique** de l'activité liée aux projets d'investissement
- **Positions clés** prises au T3 dans la **transition énergétique**

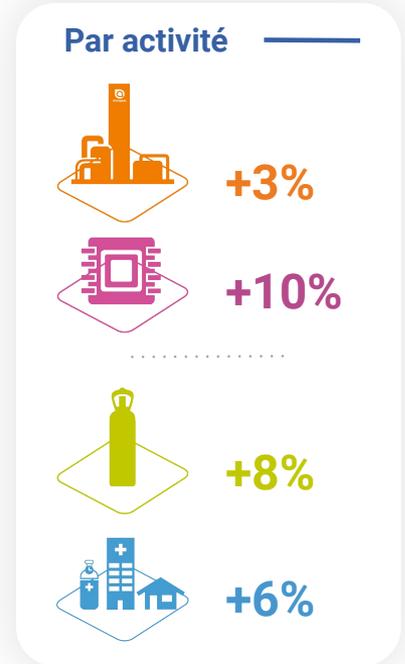
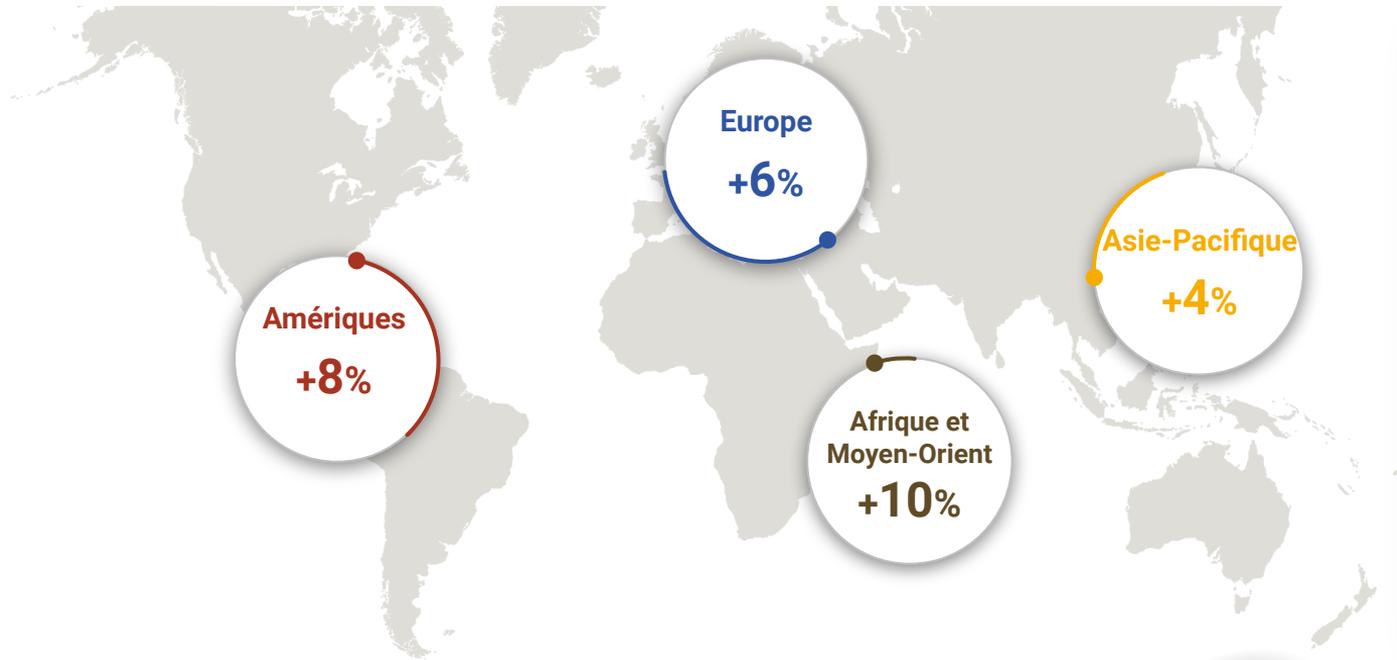
Record de la croissance des ventes publiées

Ventes en M€	T3 20	T3 21	T3 21/20 Publié	T3 21/20 Comparable	9M 21/20 Comparable	vs. T3 19 ⁽¹⁾
Gaz & Services	4 777	5 585	+16,9%	+6,5%	+7,5%	+5%
Ingénierie et Construction	60	81	+36,9%	+35,1%	+54,7%	
Marchés Globaux & Technologies	143	168	+16,9%	+15,9%	+27,9%	
Total Groupe	4 980	5 834	+17,2%	+7,1%	+8,5%	+6%

Effets sur les ventes Groupe au T3 : +0,5% Change | +8,9% Energie | +0,7% Périmètre significatif⁽²⁾

(1) Vs. 2019: calculé en additionnant les effets comparables de 2020 et 2021..... (2) Impact sur les ventes de toute acquisition ou cession de taille significative pour le Groupe

Poursuite d'une forte croissance comparable des ventes



Croissance comparable des ventes Groupe

+7%

Croissance comparable des ventes

Tendance positive des marchés finaux



Chimie
Acier
Raffinage



- Forte demande dans l'**Acier** et la **Chimie**
- **Raffinage** en amélioration



Circuits intégrés



- **Demande dynamique** des clients finaux



Fabrication métallique
Construction
Automobile
Energie
Alimentaire et Pharmacie



- **Croissance** dans **tous les marchés finaux** vs. 2020
- **Marchés supérieurs au T3 2019**: Alimentaire et Pharmacie, Technologie et Recherche, Artisans



Gaz médicaux
Santé à domicile



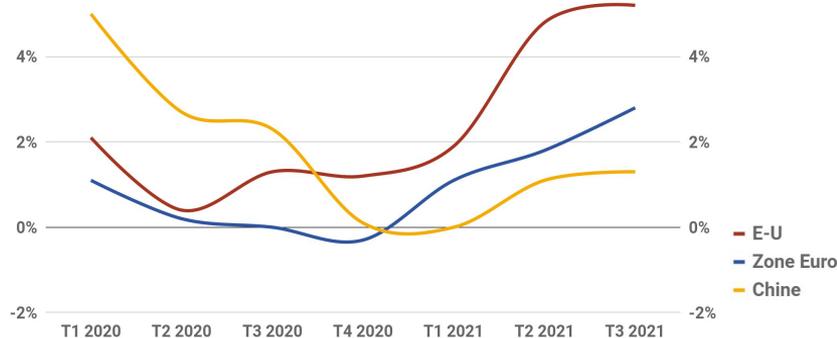
- **Forte demande d'O₂ médical** liée à la Covid-19, en voie de normalisation
- **Croissance soutenue**

Modèle d'affaires conçu pour faire face à la volatilité des prix de l'énergie

Hausse des prix du gaz naturel



Renforcement de l'inflation



Source Consensus Forecasts



- Activité ayant la plus forte intensité énergétique
- Coûts de l'énergie **100% refacturés aux clients**

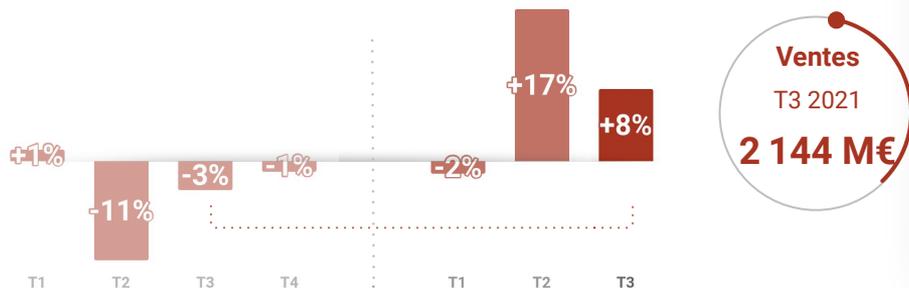


- **Indexation** dans les principaux contrats de gaz liquide
- Campagnes de **hausse des prix**
- **Décalage** de 1 à 6 mois

T3 – Bonne dynamique en Amériques et en Europe

Amériques

Forte croissance de toutes les activités, effet prix IM à + 5,0 %



- **GI** . Haut niveau d'activité dans tous les marchés . Démarrage d'unité aux E-U, montées en puissance en Amérique latine
- **IM** . Croissance tirée par le gaz . Bonne orientation de tous les marchés, Construction faible . Demande élevée d'O₂ médical aux E-U, liée à la Covid-19 & à la médecine de ville
- **HC** . Amérique latine dynamique
- **EL** . Forte croissance des Gaz vecteurs, faibles ventes d'E&I par rapport à un T3 20 élevé

Europe

Fort niveau de ventes dans les activités industrielles



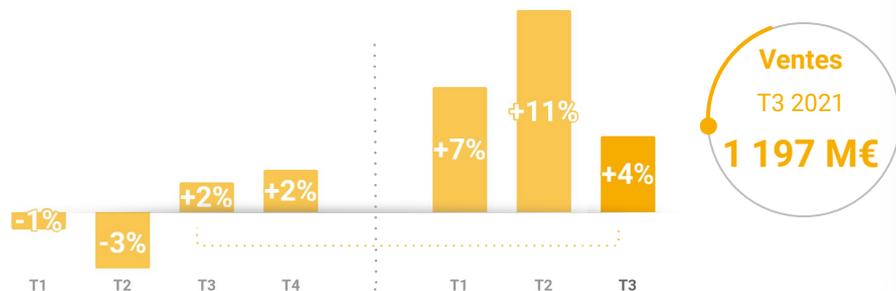
- **GI** . Forte demande dans l'Acier et la Chimie, Raffinage en amélioration . Démarrage d'unité en Russie
- **IM** . Poursuite de la reprise des ventes . Croissance dans tous les marchés finaux . Hausse de l'effet prix à + 2,2 %
- **HC** . Demande soutenue d'O₂ médical liée à la Covid-19 . Croissance dans la Santé à domicile soutenue par le diabète . Ventes de respirateurs en baisse par rapport au pic de demande au T3 20

Croissance comparable des ventes G&S

T3 – Asie contrastée, fort niveau d'activité au MOA

Asie

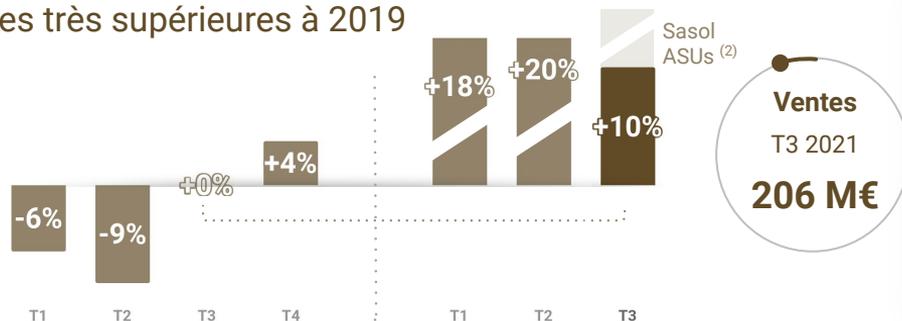
GI faible en Chine, compensée par d'autres activités



- **LI** . Arrêt d'une poignée de clients du fait du **DEC⁽¹⁾** en **Chine**
 . Nombre important **d'arrêts clients pour maintenance**
 . Reprise des ventes pour **l'Acier** au **Japon**
- **IM** . **Forte activité en Chine** soutenue par les petits générateurs de gaz sur site et le gaz en bouteilles
 . **Reprise** dans le **reste de l'Asie**, proche du **niveau de 2019**
- **EL** . Croissance de **+ 10 %** des **Gaz vecteurs**
 . **Ventes d'E&I très robustes**, solide activité des Matériaux avancés

MOA

Ventes très supérieures à 2019



- **LI** . **Amélioration** des **ventes d'H₂** en **Arabie Saoudite**
 . Première contribution des **unités de production de gaz de l'air de Sasol⁽²⁾**
- **IM** . Rebond **dynamique** de l'activité
- **HC** . **Ventes très élevées d'O₂ médical** pour la Covid-19

Croissance comparable des ventes G&S (1) Dual Energy Control, mesures de contrôle de l'énergie. (2) Inclus dans le périmètre significatif, exclu de la croissance comparable

T3 – Grande Industrie contrastée, Électronique dynamique

Grande Industrie

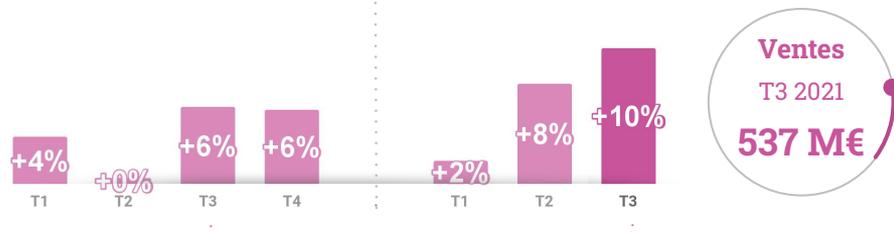
Niveau d'activité élevé, ventes faibles en Chine



- **Forte demande** dans l'**Acier** et la **Chimie**, Raffinage en amélioration en Europe et aux E-U.
- **Forte** contribution des **démarrages et montées en puissance** d'unités
- Arrêt d'une poignée de clients du fait du **DEC⁽¹⁾** en **Chine**
- Plusieurs arrêts clients pour maintenance

Électronique

Démarrages dans les Gaz vecteurs, ventes élevées d'E&I



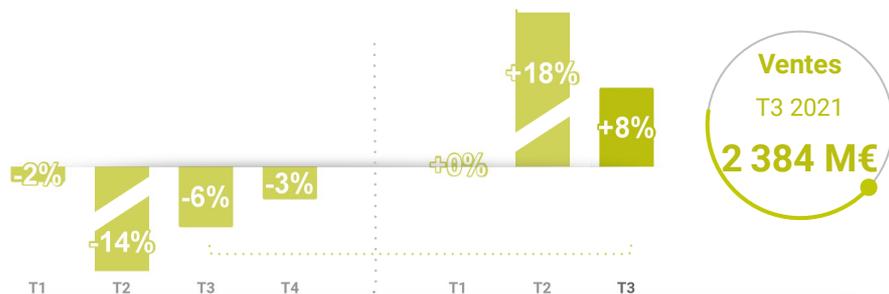
- Croissance de **>+10%** des **Gaz vecteurs** dans toutes les régions
- Ventes **d'E&I élevées** à Singapour et à Taiwan
- Croissance **solide** des **Matériaux avancés** et **Matériaux spéciaux**

Croissance comparable des ventes G&S... (1) Dual Energy Control, mesures de contrôle de l'énergie

T3 – Poursuite de la reprise en IM, Santé robuste

Industriel Marchand

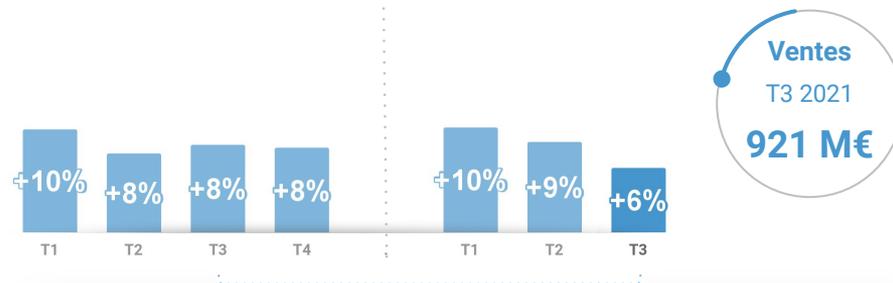
Accélération de l'effet prix à + 3,5 %



- **Ventes de gaz supérieures à 2019**, produits associés au gaz en amélioration aux E-U
- **Croissance dans tous les marchés finaux**, niveau de ventes supérieur à 2019 dans l'Alimentaire & la Pharmacie, les Artisans, la Technologie, les Matériaux & Energie, la Fabrication Métallique
- **Nouvelles campagnes de hausses des prix**

Santé

Activité gaz médicaux soutenue, Santé à domicile solide

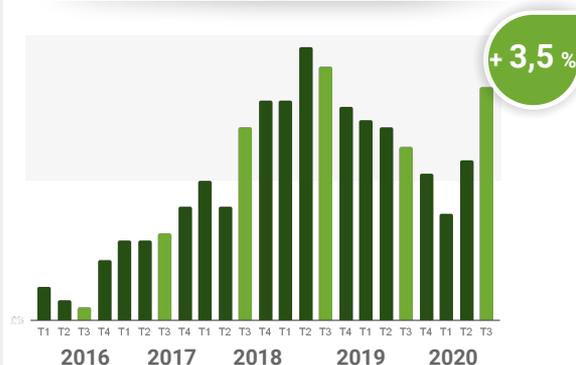


- **Ventes élevées d'O₂ médical** pour la Covid-19, la médecine de ville aux E-U et les interventions chirurgicales non urgentes
- Croissance dans la **Santé à domicile** soutenue par le **diabète**
- Fort niveau d'activité pour les **Ingrédients de spécialité**
- **Ventes de respirateurs en baisse** comparées au pic de demande au T3 20

Croissance comparable des ventes G&S

Attention continue portée à l'amélioration de la marge et cash flow solide

Effet prix IM



- **Effet prix en accélération**
- **Nouvelles campagnes de hausses des prix** en Europe, aux E-U et en Asie
- Contribution **neutre** de l'hélium

Efficacités



- **Efficacités industrielles et achats**

Gestion du portefeuille

5 cessions à fin septembre 2021



Grèce, France, E-U, Japon

15 petites acquisitions à fin septembre 2021



E-U, Canada, Europe, Chine



E-U, Europe



MG&T Chine

⁽¹⁾
23%

Cash Flow sur ventes

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

Perspectives 2021 confirmées



Perspectives

“Air Liquide est confiant dans sa capacité à augmenter à nouveau sa marge opérationnelle et à réaliser une croissance du résultat net récurrent⁽¹⁾, à taux de change constant.”

(1) Hors éléments exceptionnels significatifs sans impact sur le résultat opérationnel courant. Hors impact d'une potentielle réforme fiscale aux E-U en 2021.

Forte dynamique de l'activité liée aux projets d'investissement, investissements en cours de qualité

Opportunités d'investissements⁽¹⁾



Niveau d'opportunités **en hausse**

- > 40 % lié à la **transition énergétique**
- Part élevée de **l'électronique**
- ~ 70 % en **Europe & Asie**, nouvelles opportunités aux E-U

Plusieurs **reprises de sites**

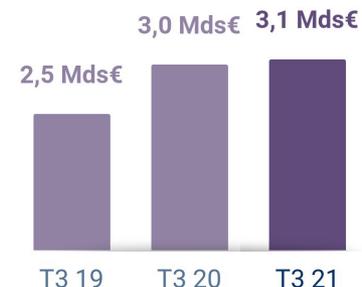
Décisions d'investissement⁽¹⁾



Haut niveau de décisions

- 1 **projet GI** majeur **lié à la transition énergétique**
- Plusieurs projets liés à **l'électronique** et au **Biogaz**

Investissements en cours⁽¹⁾



Niveau **élevé** des investissements en cours

- Part des projets liés à la **transition énergétique** en hausse

1,1 Mds€ de **ventes** annuelles futures après montées en puissance complètes

(1) Voir définitions en annexes

Perspectives 2021 de contribution des démarrages confirmés

Date des démarrages majeurs



Orange: Grande Industrie Purple: Electronique Dark Blue: MG&T



Contribution à la croissance des ventes⁽¹⁾

T3 2021

100 M€

Perspectives 2021

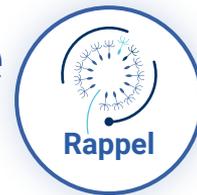
~320 M€

(1) incluant la contribution de la reprise des unités de Sasol, prise en compte dans le périmètre significatif; ~36 M€ au T3 2021; ~70 M€ attendus pour 2021

Succès tangibles dans le développement de projets

François Jackow
Directeur Général Adjoint

Déploiement de la stratégie de développement durable



Une position unique à exploiter



Projet⁽¹⁾ de reprise d'une unité H₂ en Normandie : un nouveau modèle...

Associer la valeur ajoutée du modèle Over-The-Fence... à un engagement commun pour la réduction des émissions de CO₂



- Investissements dans le captage de CO₂ d'ici 2030
- Chaîne de transport et de stockage

Valeur ajoutée pour le client

- Avantages du modèle Over-The-Fence
- Réduction du Scope 1
- Valorisation des produits bas carbone auprès des clients finaux

Valeur ajoutée pour Air Liquide

- Extension du modèle d'affaires Grande Industrie
- Réduction du Scope 1 après la capture du CO₂
- Effet de levier sur les actifs existants

(1) Soumis au processus légal d'information-consultation des instances représentatives du personnel de TotalEnergies-Plateforme Normandie, et à l'approbation des autorités compétentes.

CCU : Captage de Carbone et Utilisation

... Dévoilant une feuille de route pour la décarbonation



Premier réseau d'H₂ bas carbone au monde

1. **SMR + CCU existant**
2. **Reprise d'un SMR** connecté au **réseau**
3. **Engagement conjoint** pour le **Captage du CO₂**
4. **Investissement** dans un **électrolyseur H₂**
5. **Faire levier** sur l'infrastructure industrielle pour déployer la **mobilité H₂**
6. **Service de captage de CO₂** avec d'autres industriels dans le bassin

CC : Captage de Carbone; CCU : Captage de Carbone et Utilisation

Partenariats clés conclus au T3 2021 pour le développement de l'hydrogène

1



Favoriser le déploiement des poids lourds à hydrogène

faurecia



Réservoir d'H₂ liquide pour les poids lourds

2



Décarboner le secteur de l'aviation



Réseau aéroportuaire pour les futurs avions et véhicules au sol à hydrogène

3



Agir en tant qu'investisseur clé dans le plus grand fond mondial dédié à l'hydrogène décarboné



Investir jusqu'à ~15 Mds€ pour favoriser le développement d'un écosystème H₂ bas carbone

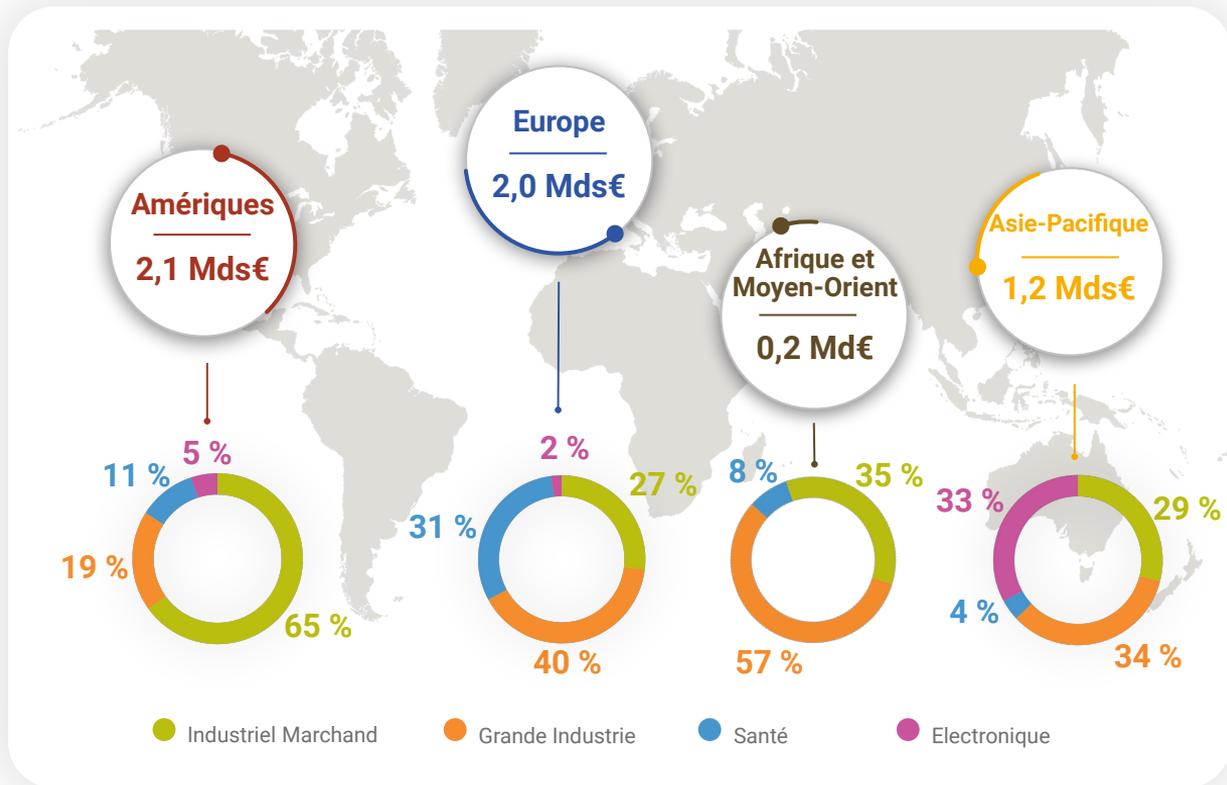
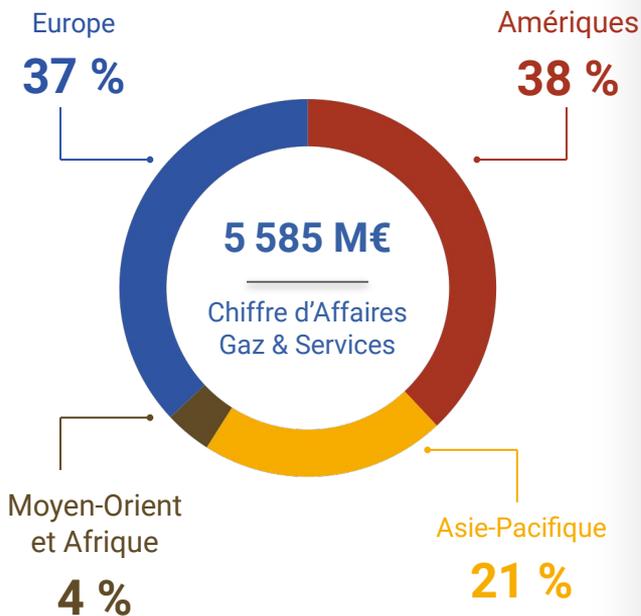
Assurer la performance à court-terme et préparer l'avenir



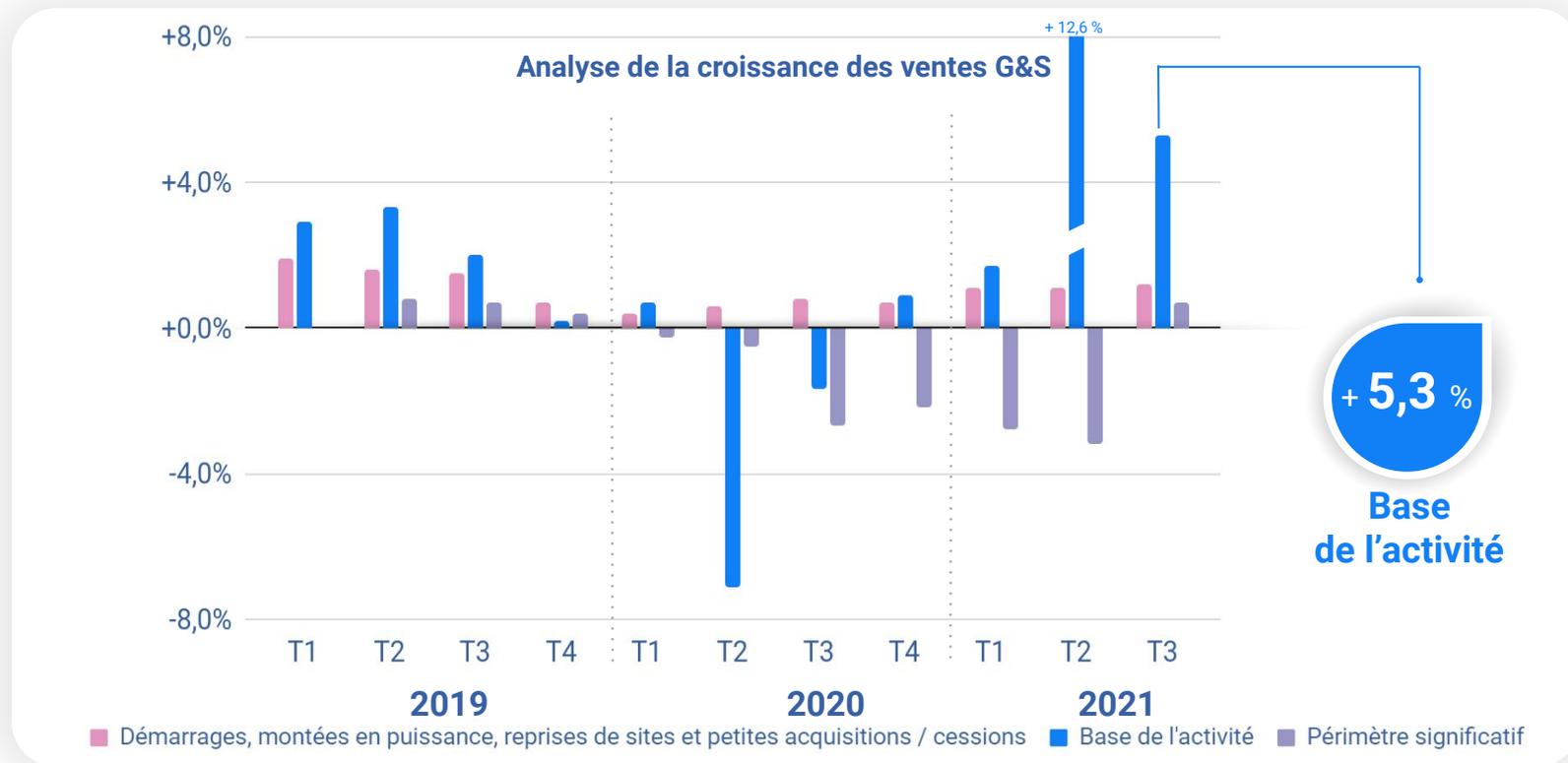
- **Poursuite d'une forte croissance comparable des ventes**
- **Perspectives 2021 confirmées**
- **Forte dynamique** de l'activité liée aux projets d'investissement et à la transition énergétique

Annexes

Répartition du chiffre d'affaires G&S par région au T3 21



Forte base de l'activité, contribution élevée des démarrages



Voir définitions en annexes

Amériques



Industriel Marchand

- **Croissance** tirée par le **gaz**, ventes de produits associés au gaz en amélioration
- **Bonne orientation de tous les marchés**, Construction faible
- **Accélération** de l'**Effet prix** à **+ 5,0 %**, avec de nouvelles campagnes de hausses des prix



Grande Industrie

- **Haut niveau d'activité dans tous les marchés**
- **Démarrage** d'unité aux **E-U**, **montées en puissance** en Amérique latine
- Impact limité de l'ouragan Ida



Santé

- **Demande élevée d'O₂ médical** liée à la Covid-19 dans toute la région
- Poursuite de la reprise de la **médecine de ville** aux E-U
- Activité **dynamique** en **Amérique latine**

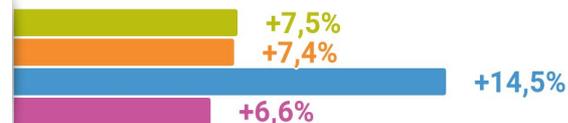


Electronique

- **Forte croissance des Gaz vecteurs** et activité Matériaux avancés solide
- **Faibles ventes d'E&I** comparées à un T3 20 élevé



T3 21/20 croissance comparable : **+ 8,2 %**



Europe



Industriel Marchand

- **Poursuite de la reprise** des ventes, supérieures au niveau de 2019
- **Croissance dans tous les marchés finaux**, soutenue par la Fabrication métallique, les Matériaux et l'Énergie
- Forte activité en **Europe de l'Est**
- **Hausse de l'effet prix** à **+ 2,2 %**, lancement de nouvelles campagnes de hausses des prix



Grande Industrie

- **Forte demande** dans l'Acier et la Chimie
- **Raffinage en amélioration**, entraînant une hausse des volumes d'H₂
- **Démarrage** d'unité en Russie, montée en puissance au Kazakhstan



Santé

- **Demande soutenue d'O₂ médical** liée à la Covid-19 et aux interventions chirurgicales non urgentes
- Croissance dans la **Santé à domicile**, en particulier dans le **diabète**
- Forte activité en **Ingrédients de spécialité**
- **Baisse des ventes de respirateurs** par rapport au pic de demande au T3 20



T3 21/20 croissance comparable : **+ 5,8 %**



Asie-Pacifique



Industriel Marchand

- **Forte activité en Chine**, soutenue par :
 - la Fabrication métallique, les Matériaux, l'Énergie et la Technologie
 - les petits générateurs de gaz sur site et le gaz en bouteilles
- **Reprise** dans le **reste de l'Asie**, ventes proches du **niveau de 2019**
- **Effet prix** à **+ 0,3 %**, **+ 0,8 %** hors hélium



Grande Industrie

- 5 arrêts de clients du fait du **DEC⁽¹⁾** en **Chine**, 3 d'entre eux ont déjà repris mi-octobre à pleine capacité
- **Impact élevé des arrêts clients pour maintenance**, notamment en Chine et à Singapour
- Reprise des ventes dans **l'Acier** au **Japon**



Electronique

- Croissance de **+ 10 %** des **Gaz vecteurs**, avec des démarrages et montées en puissance d'unités
- Ventes d'**E&I très robustes**, notamment à Singapour et à Taiwan
- Solide activité des Matériaux avancés et des Matériaux spéciaux

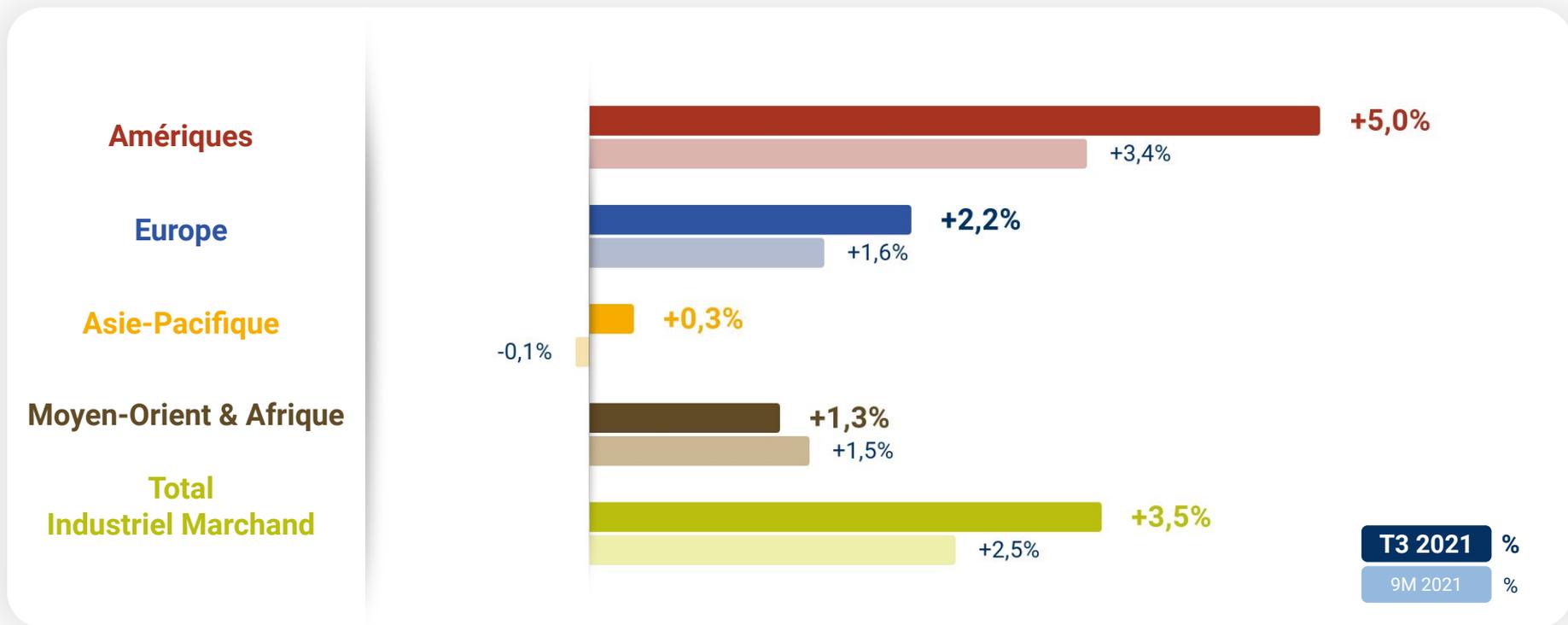


T3 21/20 croissance comparable : **+ 4,1 %**



(1) Dual Energy Control, mesures de contrôle de l'énergie

Effet prix en Industriel Marchand



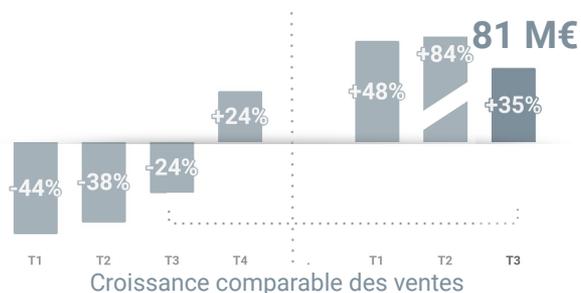
Activités I&C et MG&T dynamiques au T3 2021



Ingénierie & Construction

- **Niveau de ventes soutenu** vs. faible T3 20

Ventes totales⁽¹⁾ au T3 21 + 33 %



- **Forte dynamique** des **prise de commandes**

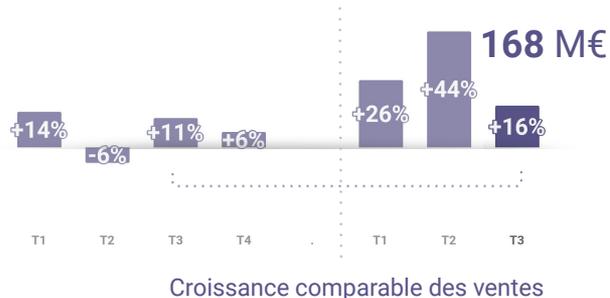
300 M€

+ 159 %



Marchés Globaux & Technologies

- **Forte croissance des ventes**, soutenue par le biogaz, base de comparaison élevée au T3 20



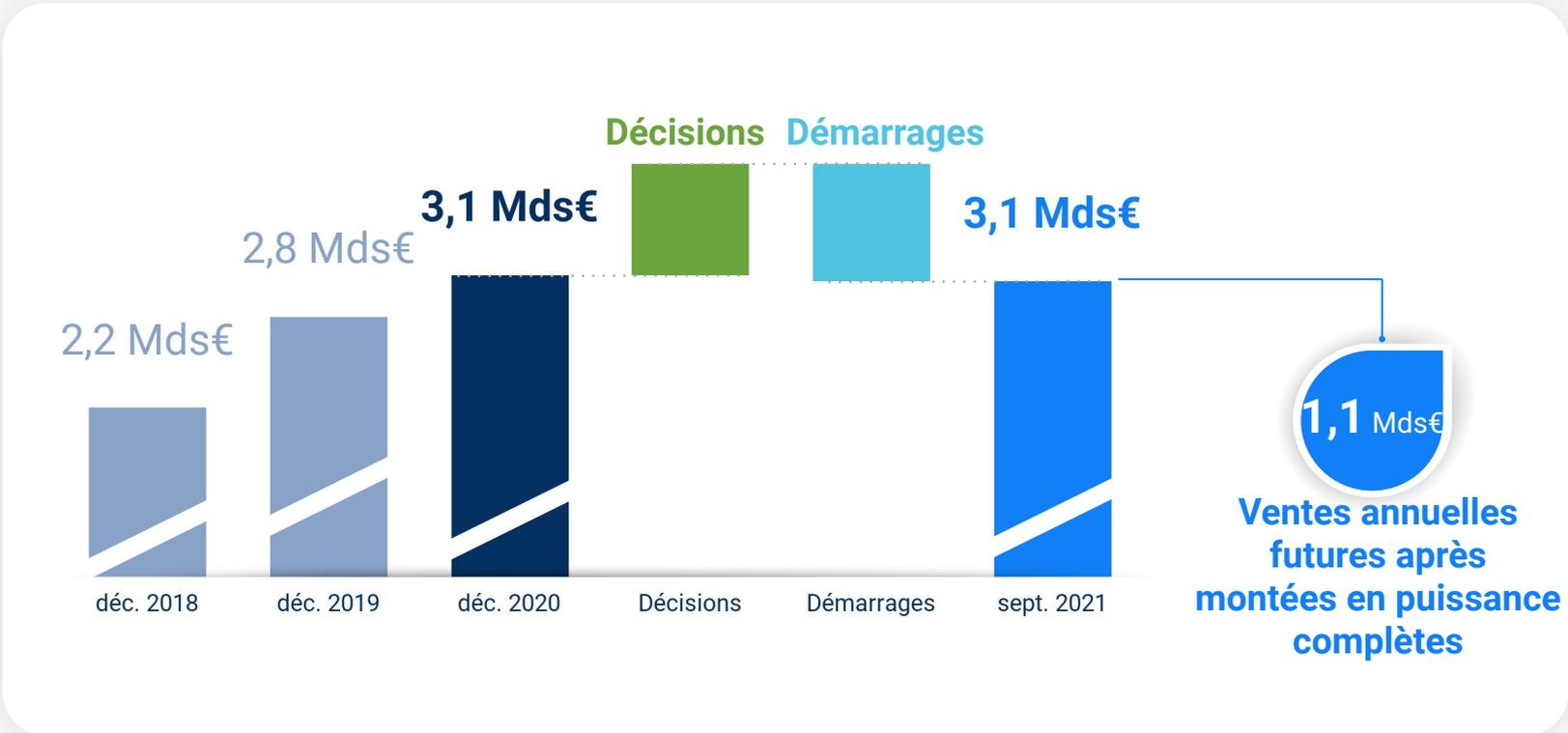
- **Niveau élevé** de **prise de commandes** vs. faible T3 20

185 M€

+ 80 %

(1) incluant les ventes internes

Investissements en cours maintenus à un niveau élevé de 3,1 Mds€



Voir définitions en annexes

Hausse du prix de l'énergie, exemple de refacturation au client

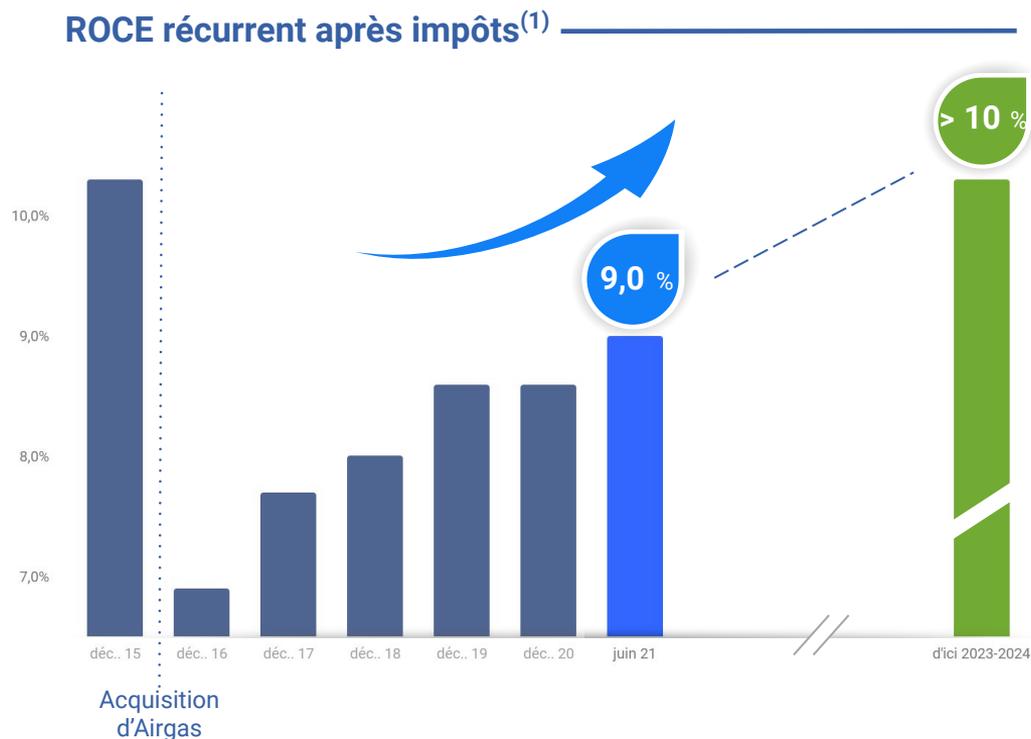
	Base 2020 (en M€)	Exemple d'une hausse du prix de l' énergie de 100 M€	Modélisation de la base 2020 incluant l'impact énergie (en M€)
Ventes	20 485	+ 100	20 585
Coûts	- 16 695	- 100	- 16 795
ROC	3 790	0	3 790
ROC / Ventes	18,5 %	- 10 pbs	18,4 %

Compte de résultat publié simplifié Hausse des ventes publiées
Pas d'impact sur le ROC en valeur Dilution du ratio
ROC / ventes publiées

Performance opérationnelle : ROC / (ventes publiées - impact de l'énergie)

ROC: Résultat Opérationnel Courant

Progression du ROCE en ligne avec l'objectif 2023-2024



Objectif d'atteindre
un **ROCE > 10 %**
d'ici **2023-2024**

(1) ROCE récurrent calculé avec le résultat net récurrent

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

en M€	T1 20	T2 20	T3 20	T4 20	T1 21	T2 21	T3 21
€/USD	+55	+30	(86)	(126)	(165)	(169)	(19)
€/JP¥	+11	+11	(11)	(9)	(14)	(25)	(10)
€/ARS	(16)	(23)	(10)	(26)	(18)	(14)	(4)
€/BRL	(11)	(22)	(25)	(23)	(23)	(6)	+1
Autres	+1	(26)	(66)	(62)	(46)	(6)	+54
Impact du change	+40	(30)	(198)	(246)	(266)	(220)	+22

en M€	T1 20	T2 20	T3 20	T4 20	T1 21	T2 21	T3 21
Impact du gaz naturel	(103)	(135)	(61)	(18)	+133	+171	+342

en M€	T1 20	T2 20	T3 20	T4 20	T1 21	T2 21	T3 21
Impact de l'électricité	(31)	(31)	(19)	(7)	+46	+68	+99

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.
- Incluent 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.

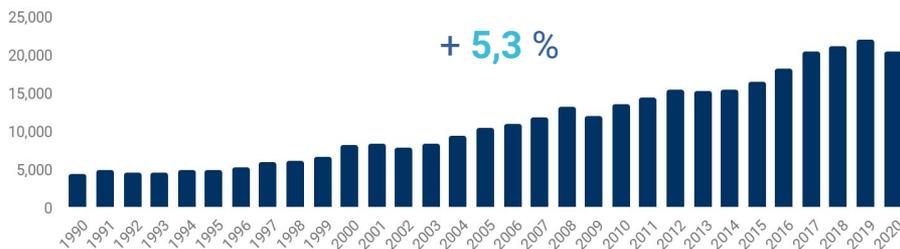
■ Décisions sur la période

- 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).

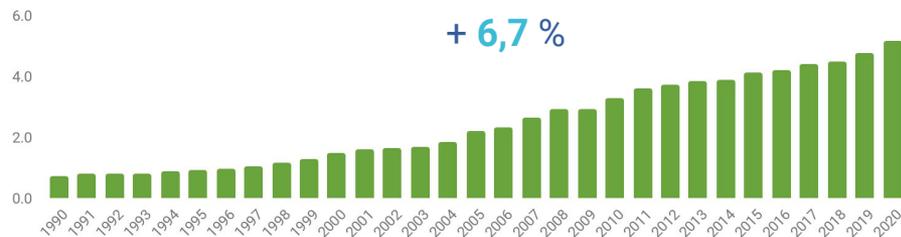
Une performance régulière et soutenue

Croissance annuelle moyenne sur 30 ans⁽¹⁾

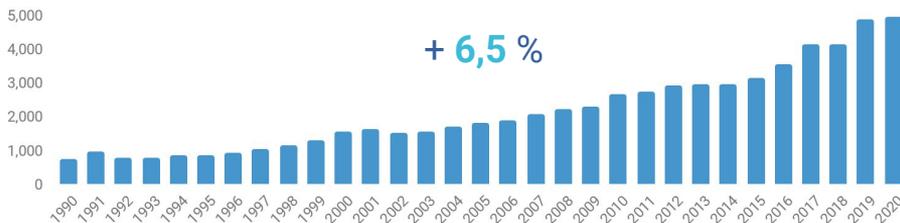
Ventes (en M€)



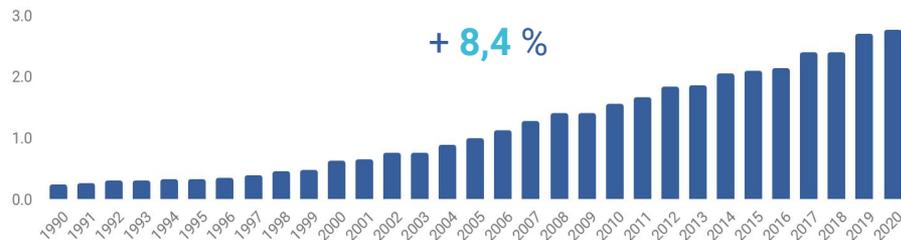
BNPA⁽²⁾ (en €)



Autofinancement (en M€)



Dividende⁽²⁾ (en € par action)



(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 de l'augmentation de capital réalisée en octobre 2016.

Pour tout renseignement complémentaire, vous pouvez contacter :

Relations investisseurs

IRTeam@airliquide.com

☎ + 33 (0)1 40 62 51 50

Evènements à venir

Résultats annuels 2021 : 16 février 2022

Capital Markets Day : 22 mars 2022

www.airliquide.com

L'Air Liquide S.A.

*Société anonyme pour l'étude et l'exploitation des procédés Georges Claude
au capital de 2 605 761 719,00 euros*

Communication

Media@airliquide.com

☎ + 33 (0)1 40 62 58 49

Suivez nous sur Twitter [@AirLiquideGroup](https://twitter.com/AirLiquideGroup)

Siège social

75, Quai d'Orsay

75321 Paris Cedex 07

+ 33 (0)1 40 62 55 55

RCS Paris 552 096 281

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 auprès de 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.