



AIR LIQUIDE

TM

Chiffre d'affaires

3^{ème} trimestre 2009

Klaus Schmieder, Directeur Général Délégué

Pierre Dufour, Directeur Général Délégué

Fabienne Lecorvaisier, Directeur Finance & Administration

22 octobre 2009



AIR LIQUIDE

TM

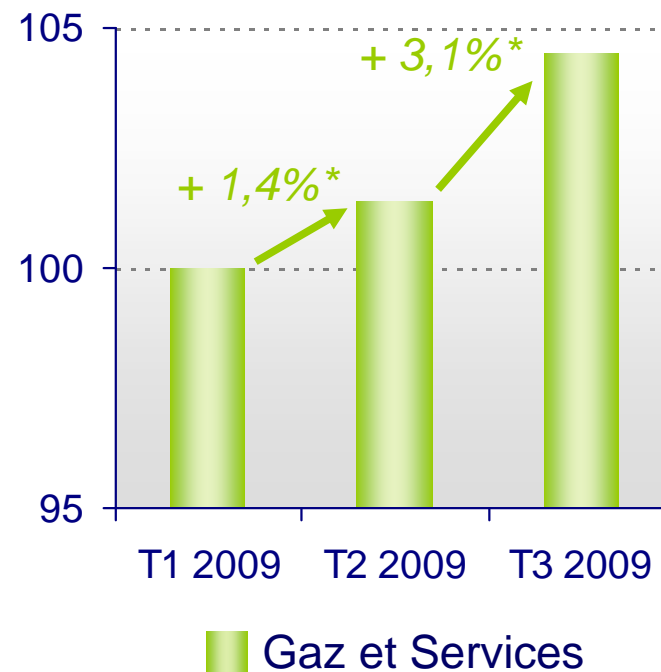
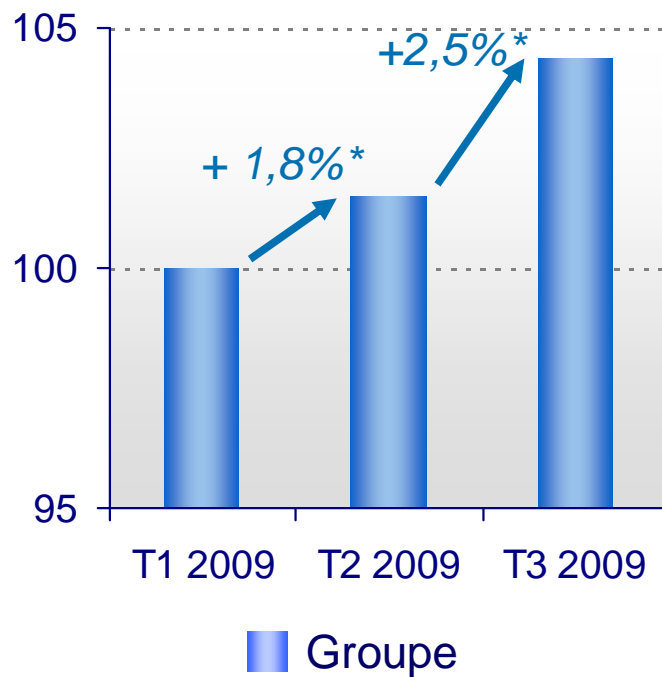
*Chiffres d'affaires du 3^{ème} trimestre 2009
et analyse des 9 premiers mois 2009*

*Fabienne Lecorvaisier
Directeur Finance & Administration*

Poursuite de la croissance séquentielle

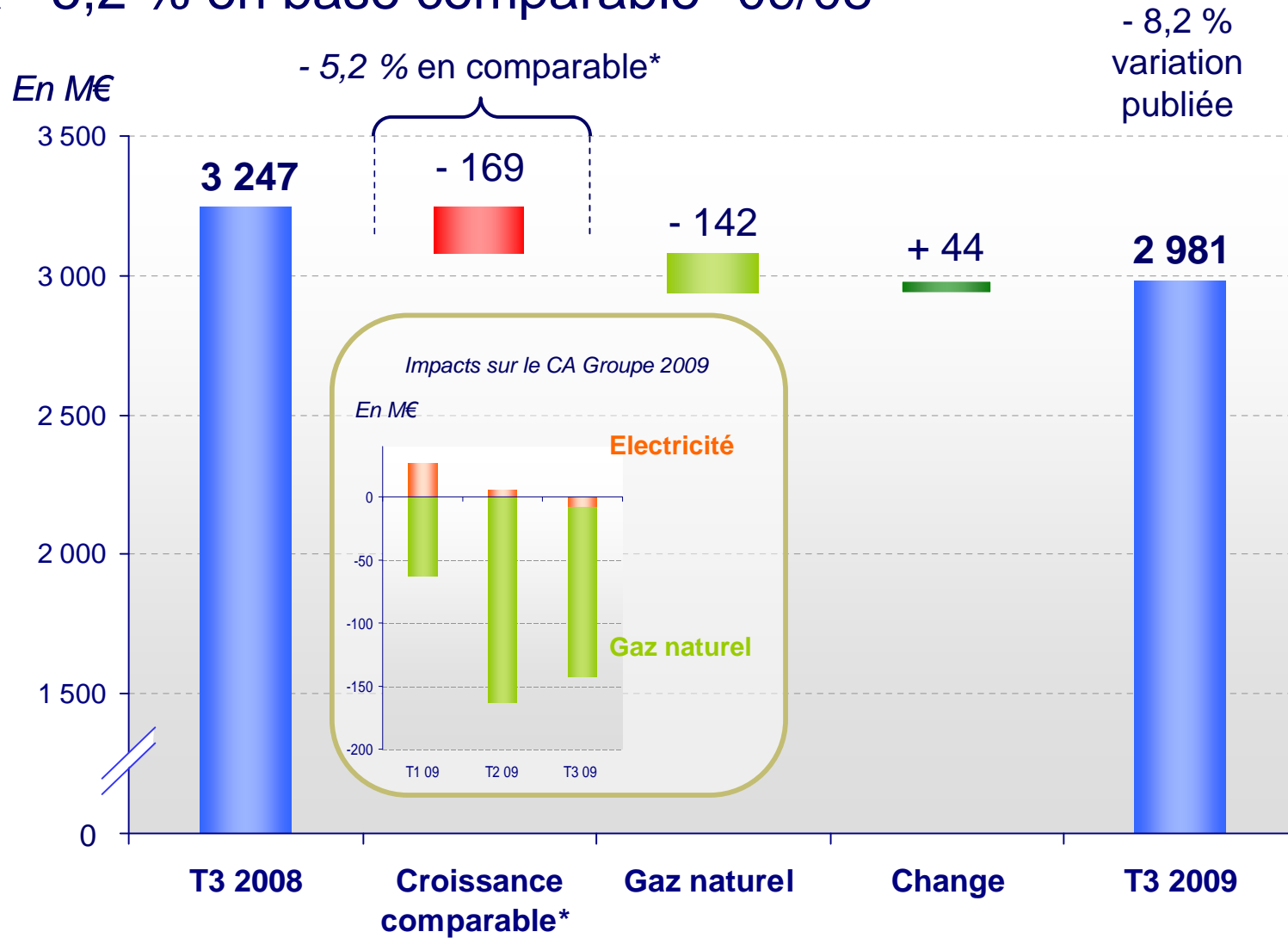
Chiffre d'affaires trimestriel 2009 à gaz naturel et change constants

Base 100



* en croissance séquentielle

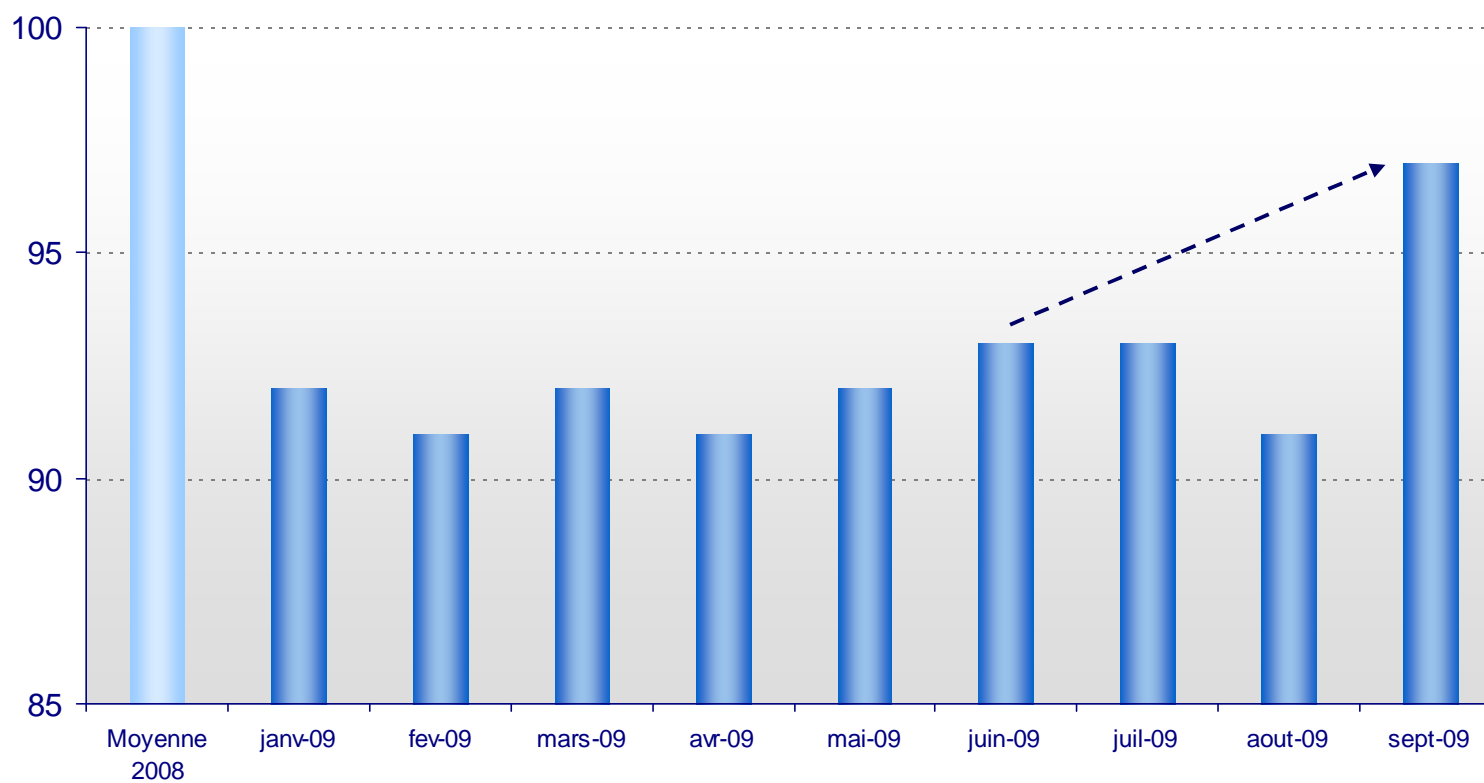
Résistance du chiffre d'affaires trimestriel à - 5,2 % en base comparable* 09/08



*hors change et gaz naturel

Poursuite de la reprise en Gaz & Services

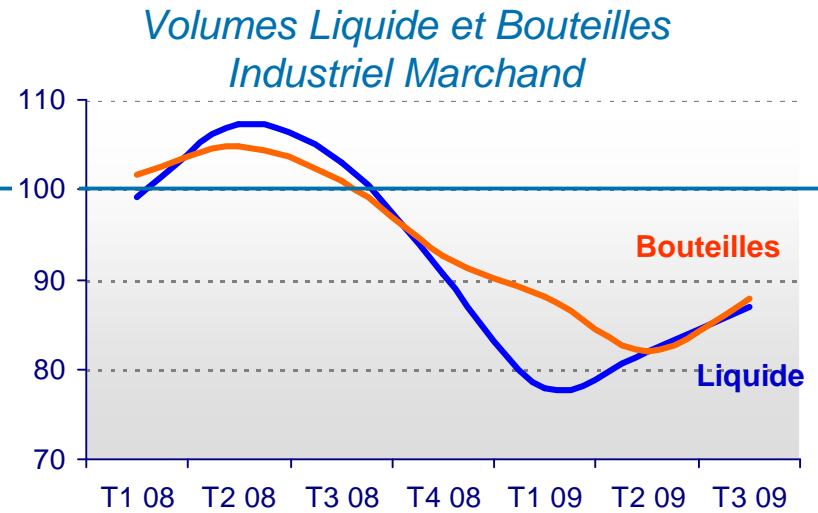
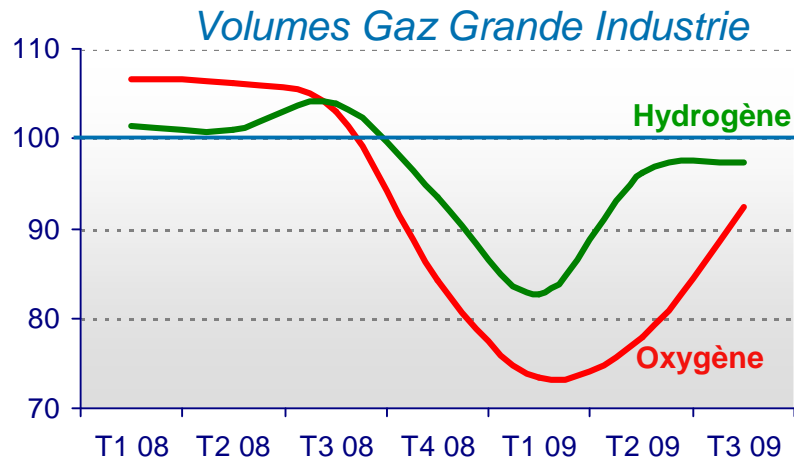
*Indicateur mensuel d'activité, base 100 moyenne 2008**



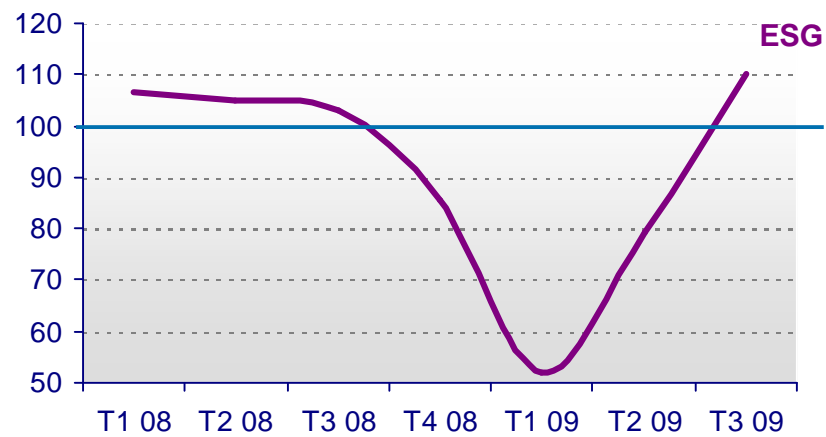
* Chiffre d'affaires comparable ajusté du nombre de jours / mois

Amélioration des volumes confirmée

Base 100, moyenne 2008

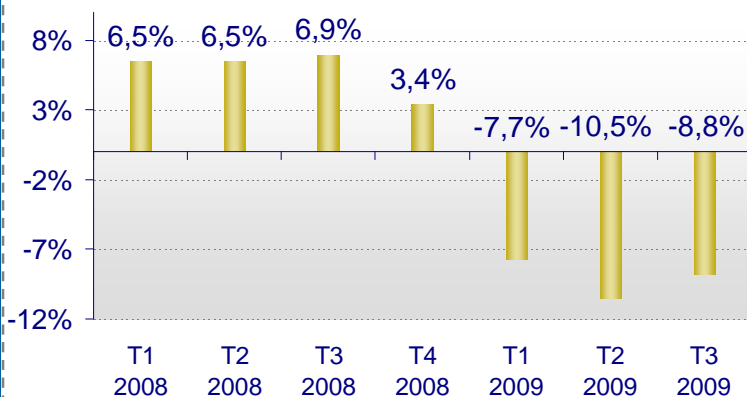


Volumes Gaz spéciaux Électroniques

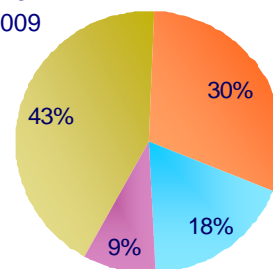
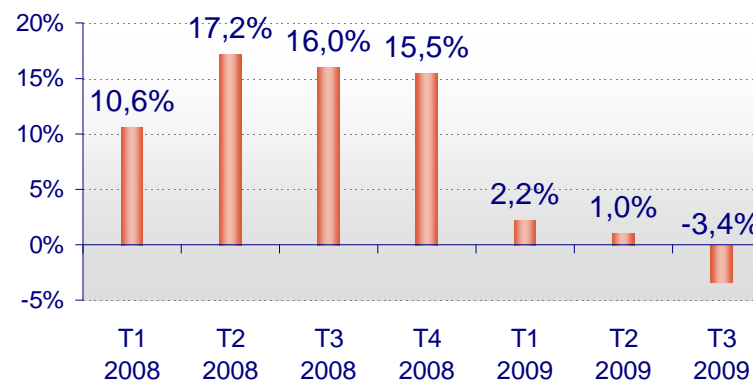


Activités encore contrastées

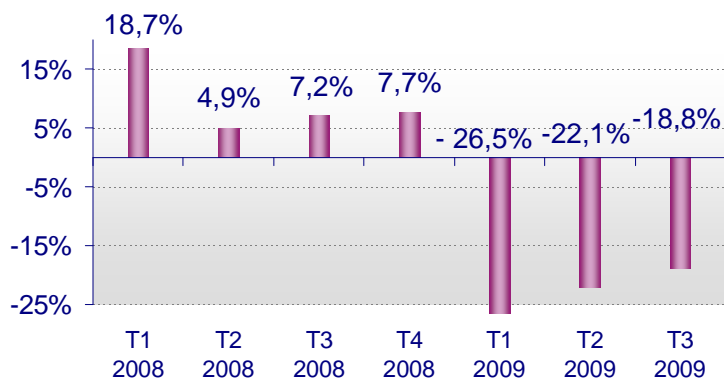
Industriel Marchand :



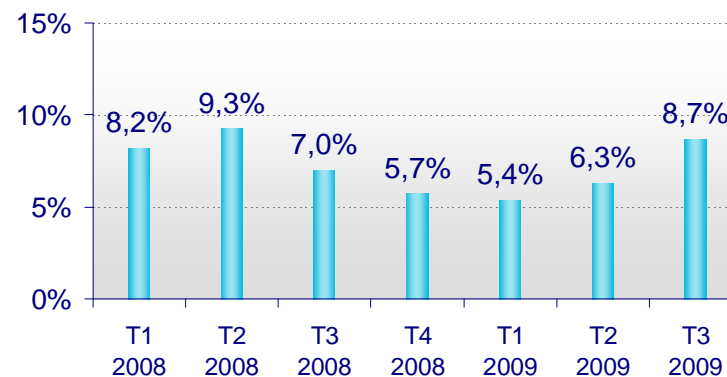
Grande Industrie :



Electronique :



Santé :



Graphiques présentés à données comparables : hors change et gaz naturel

Reprise plus rapide dans les économies émergentes

■ Europe

- ✓ Forte croissance dans la Santé
- ✓ Reprise en Europe de l'Est
- ✓ Moindre impact des démarrages

■ Amériques

- ✓ Effet électricité
- ✓ Croissance en Amérique Latine

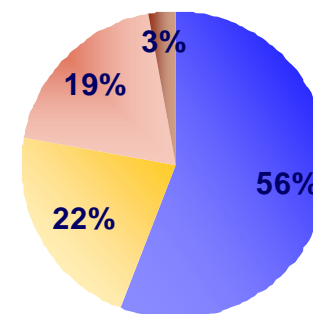
■ Asie

- ✓ Démarrages en Chine
- ✓ Reprise de l'Asie émergente et redressement des gaz spéciaux

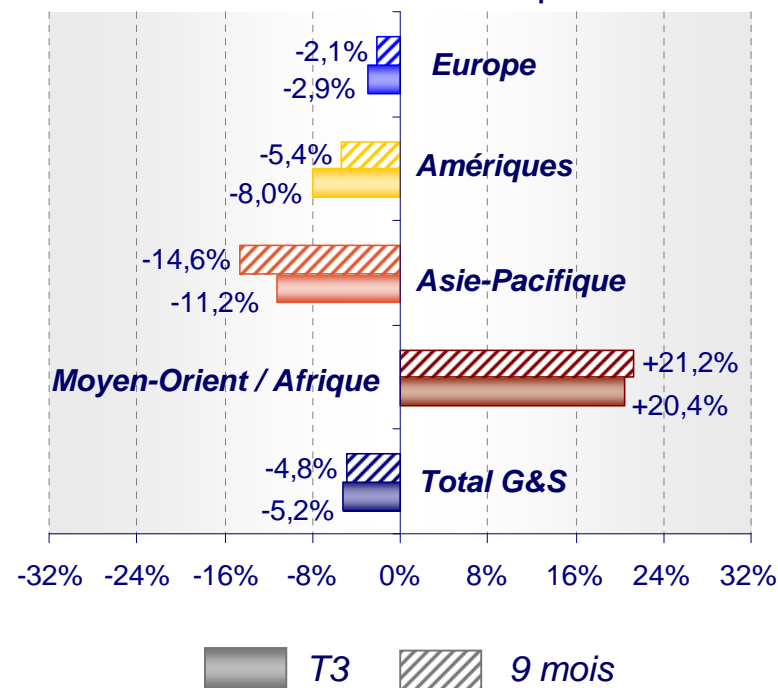
■ Moyen-Orient / Afrique

- ✓ Montées en puissance en Grande Industrie
- ✓ Acquisition en Industriel Marchand

Ventes Gaz & Services T3 09 : 2,5 Mds€



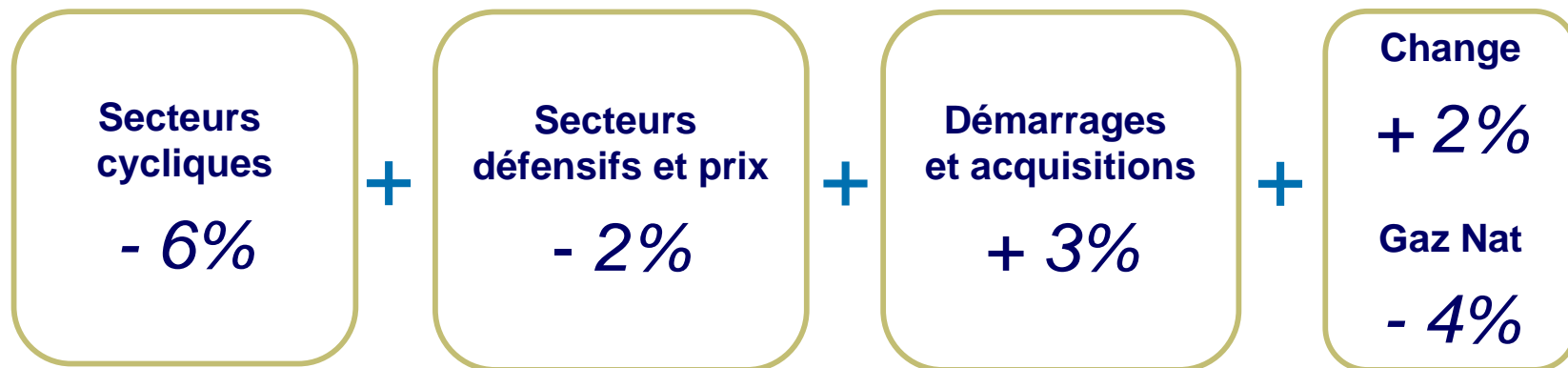
Variation 2009/08 en comparable *



* hors change et gaz naturel

Rebond des secteurs cycliques

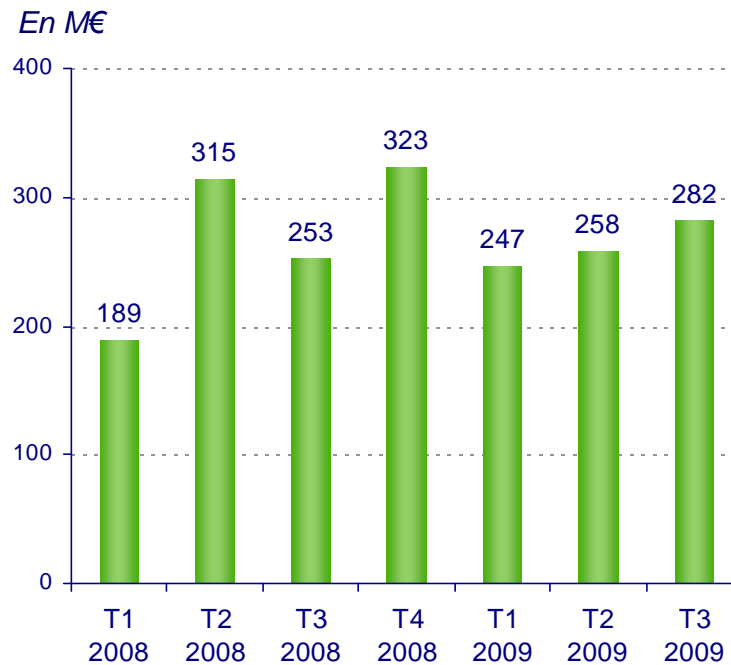
- Activité Groupe sur les 9 premiers mois 2009 :



- Rebond des secteurs cycliques : - 4% sur Q3
- Secteurs défensifs :
 - ✓ Bonne tenue des prix en Industriel Marchand mais impact négatif de l'électricité
 - ✓ Reprise lente dans les grandes économies matures
- Démarrages et acquisitions en ligne avec les attentes

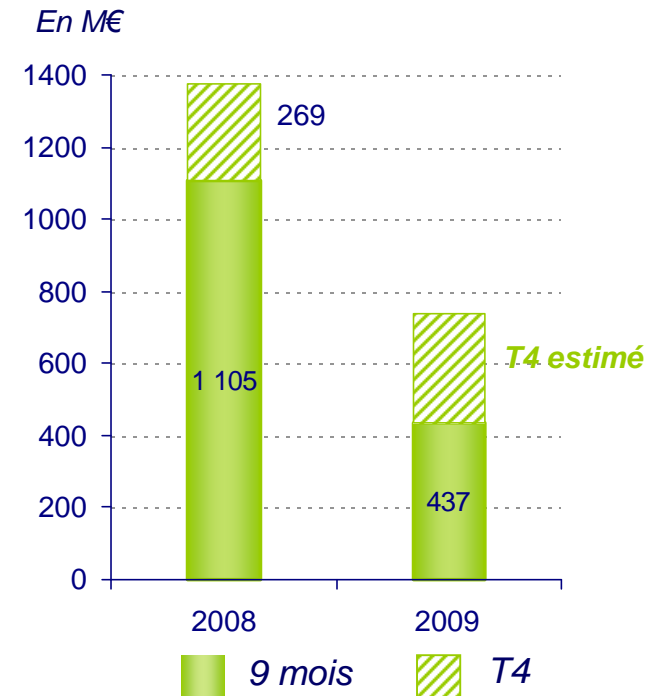
Ingénierie & Construction conforme aux attentes

Ventes Tiers I&C

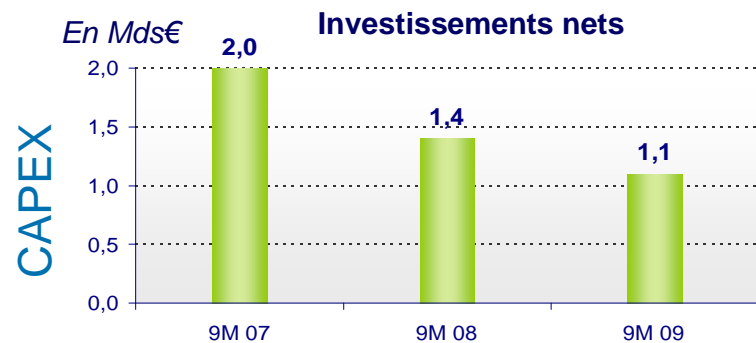
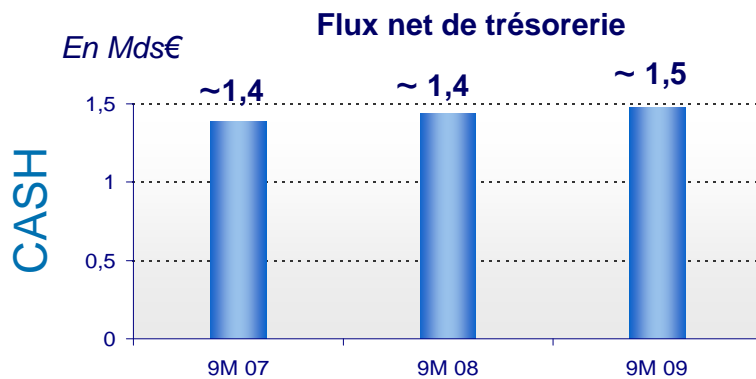
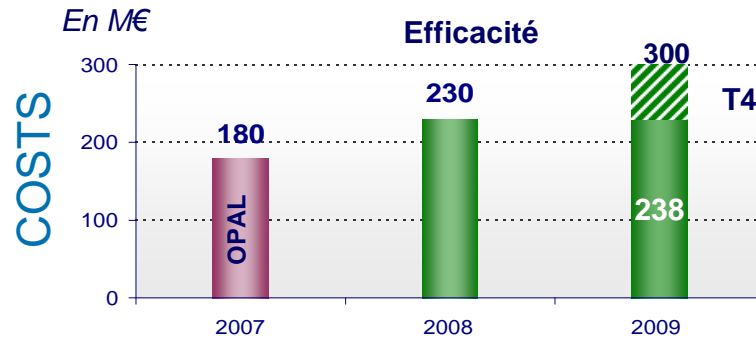


- Les ventes tiers du T3 confirment l'objectif annuel de 1 Md€ en 2009

Prises de commandes I&C



- Reprise du nombre de projets en discussion active



✓ En avance sur le programme de réduction des coûts >230 M€ à fin sept. 2009

✓ Amélioration du ratio de la marge opérationnelle

✓ Réduction de la dette nette à fin septembre 2009, en ligne avec l'objectif de stabilité sur l'exercice

Perspectives 2009 maintenues

- Amélioration séquentielle des volumes
- Réduction structurelle des coûts



« Maintien de l'objectif pour l'ensemble de 2009 :
des niveaux de chiffre d'affaires et
de résultat net proches de ceux de 2008 »



AIR LIQUIDE

TM

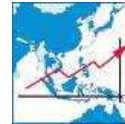
*Dynamique favorable à court
et moyen terme*

*Pierre Dufour
Directeur Général Délégué*

Croissance à court et moyen terme

Économies émergentes

■ Nouveaux marchés en forte croissance



■ Tendance croissante pour l'externalisation



Santé

- Vieillesse de la population
- Soins à domicile
- Gaz thérapeutiques



Énergie

- Hydrogène pour le raffinage
- Gazéification
- Hydrogène Énergie



Environnement

- Réduction des émissions
- Oxy-combustion et Captage et stockage du CO₂
- Efficacité énergétique



Hautes tech.

- Évolution technologique
- TFT/LCD
- Photovoltaïque

Économies matures

■ Nouveaux segments en forte croissance

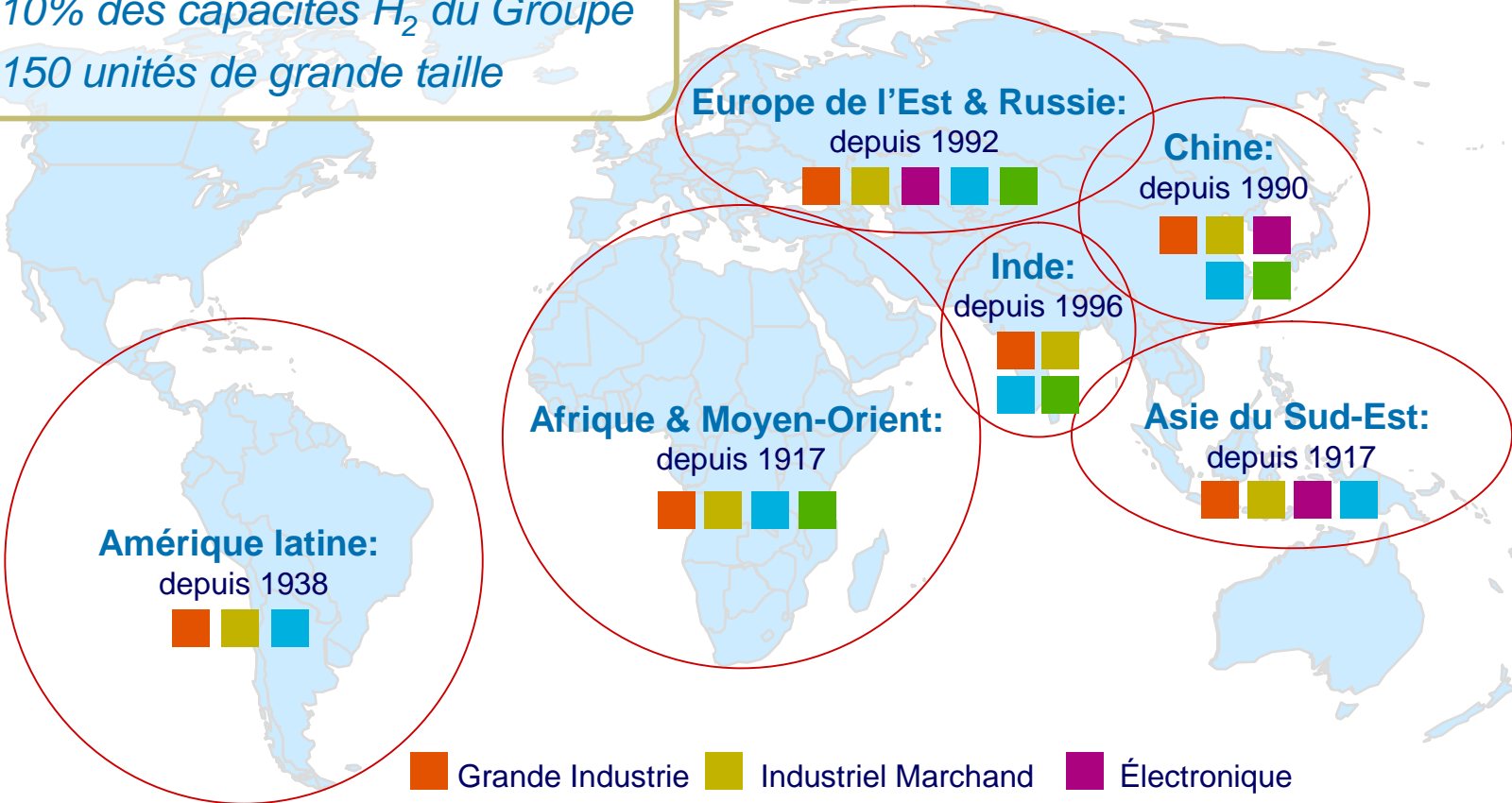
■ Innovation et technologie

Accès aux marchés

Économies émergentes



- Présence Air Liquide :
- 50 pays
 - 30% des capacités O₂ du Groupe
 - 10% des capacités H₂ du Groupe
 - 150 unités de grande taille



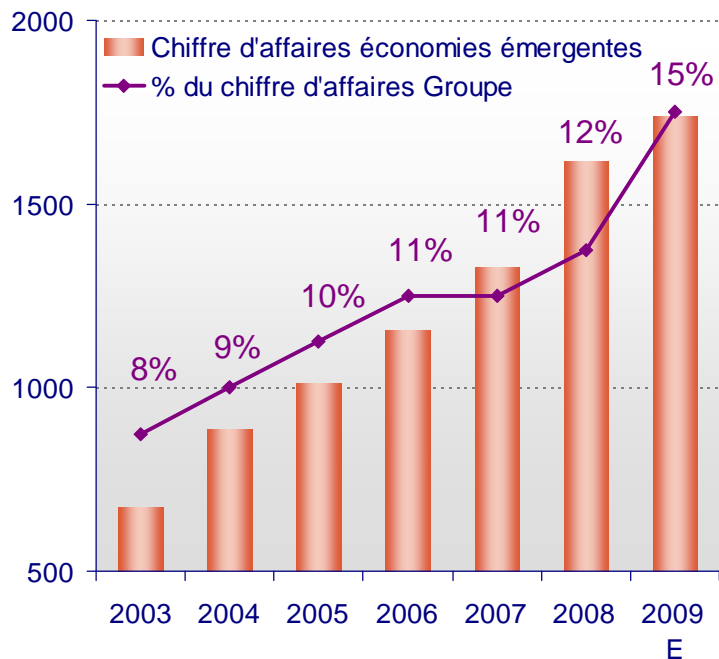
■ Grande Industrie ■ Industriel Marchand ■ Électronique
■ Santé ■ Ingénierie & Construction

Croissance supérieure à la moyenne de l'industrie

Économies émergentes

AIR LIQUIDE

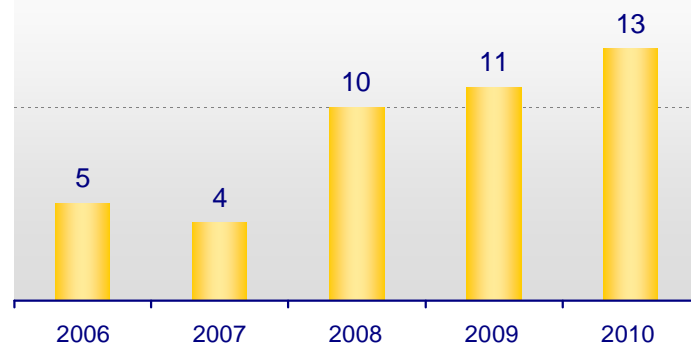
En M€ *Chiffre d'affaires*



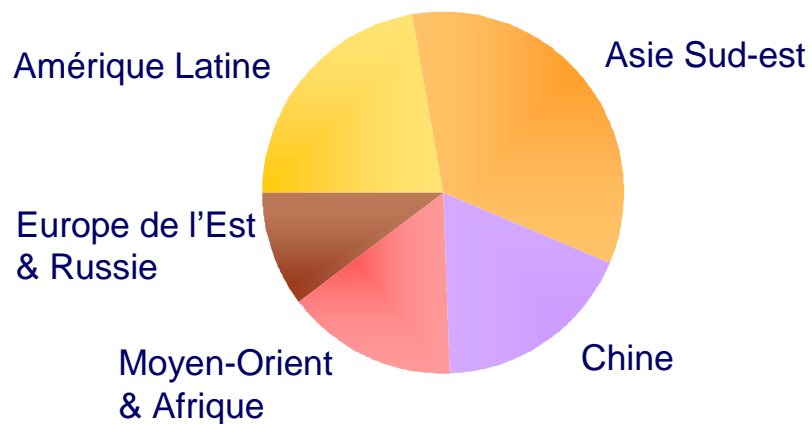
CAGR⁽¹⁾ Air Liquide = +15%

CAGR⁽¹⁾ Pairs = +11 %

Nombre de démarrages



Répartition des ventes 2009 estimé



(1) Croissance annuelle moyenne sur 6 ans hors gaz nat. et change
source : estimation Air Liquide

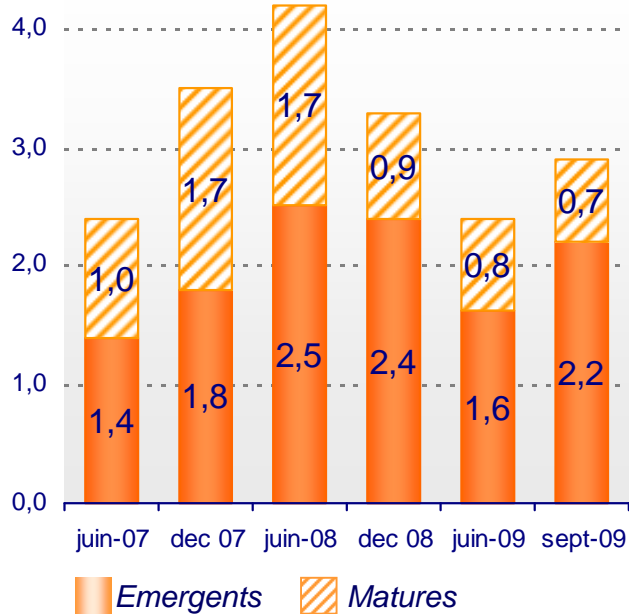
Dynamisme du portefeuille

Économies émergentes

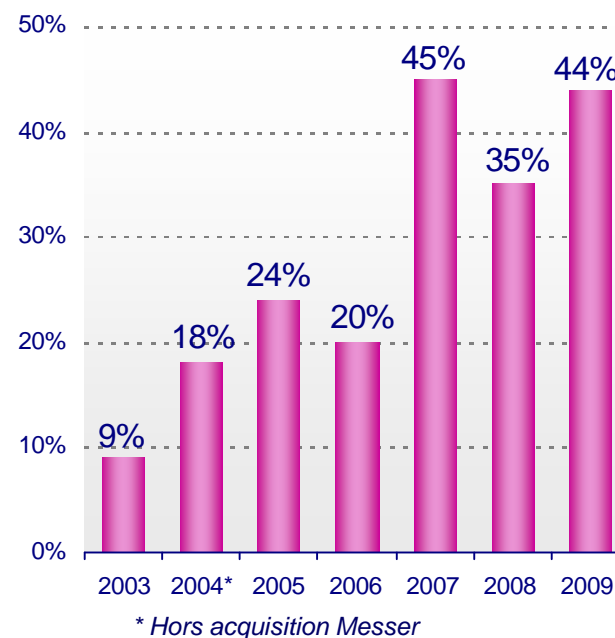
Portefeuille d'opportunités

Décisions

En Mds€



Part des décisions dans les économies émergentes



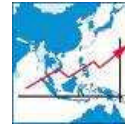
Capex

2,1 Mds€ de dépenses d'investissements depuis 2006

Croissance à court et moyen terme

Économies émergentes

■ Nouveaux marchés en forte croissance



■ Tendance croissante pour l'externalisation



Santé

- Vieillesse de la population
- Soins à domicile
- Gaz thérapeutiques



Énergie

- Hydrogène pour le raffinage
- Gazéification
- Hydrogène Énergie



Environnement

- Réduction des émissions
- Oxy-combustion et Captage et stockage du CO₂
- Efficacité énergétique



Hautes tech.

- Évolution technologique
- TFT/LCD
- Photovoltaïque

Économies matures

■ Nouveaux segments en forte croissance

■ Innovation et technologie

Solidité du modèle de croissance

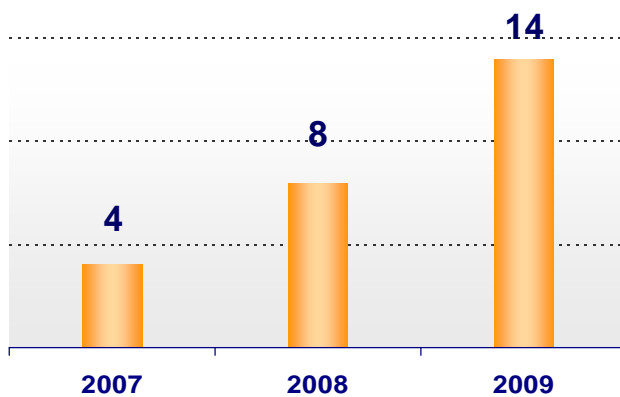
Gaz & Services



Décisions d'investissement depuis le début de l'année : 640 M€



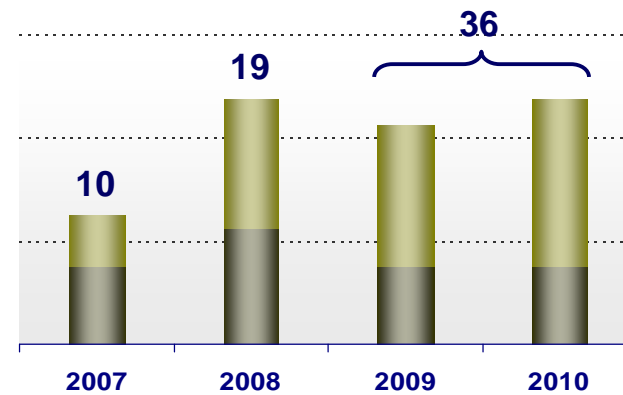
Nombre d'opportunités de reprises de sites



+



36 démarrages confirmés sur 2009-2010, dont 9 à fin sept 2009



1 Md€ de ventes en 2010-2011



AIR LIQUIDE

TM

Conclusion



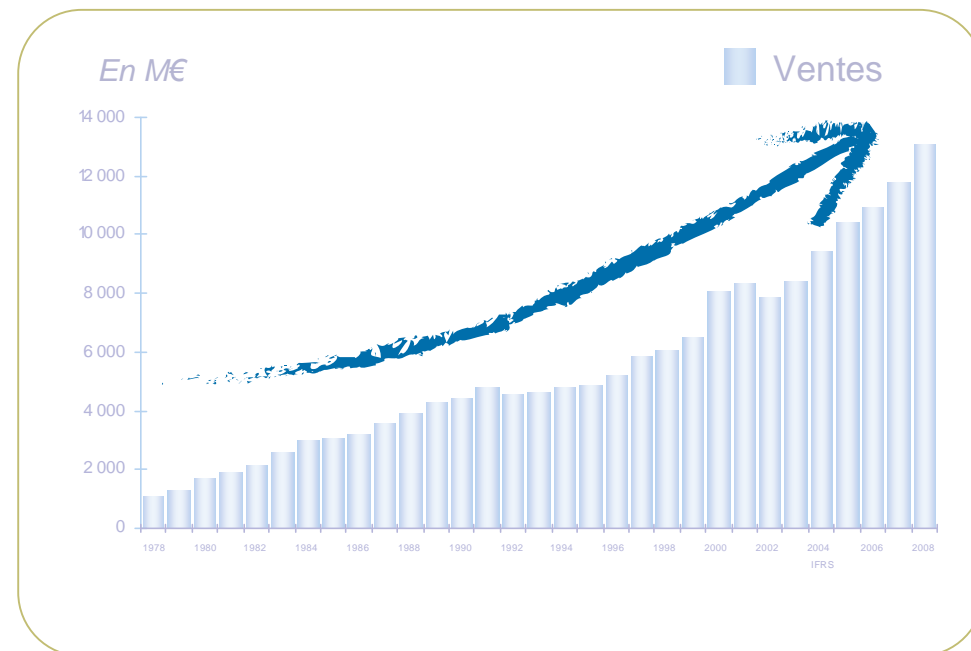
Perspectives

ALMA

Faculté
d'adaptation
démontrée

Modèle
économique
confirmé

Relais de
croissance
intacts





AIR LIQUIDE

TM

Annexes



Résistance du chiffre d'affaires

<i>En M€</i>	CA T3 08	CA T3 09	T3 09/08 <i>publiée</i>	T3 09/08 <i>comparable*</i>	9 mois 2009	9 mois 09/08 <i>comparable*</i>
Total Groupe	3 247	2 980	-8,2%	-5,2%	8 918	-5,6%
Gaz & Services	2 760	2 514	- 8,9%	- 5,2%	7 536	- 4,8%
I&C	254	282	+ 11,2%	+ 10,0%	787	+ 3,0%
Autres activités	233	184	-20,9%	- 21,0 %	594	- 22,0%

* Comparable : hors change et gaz naturel

Signaux positifs confirmés

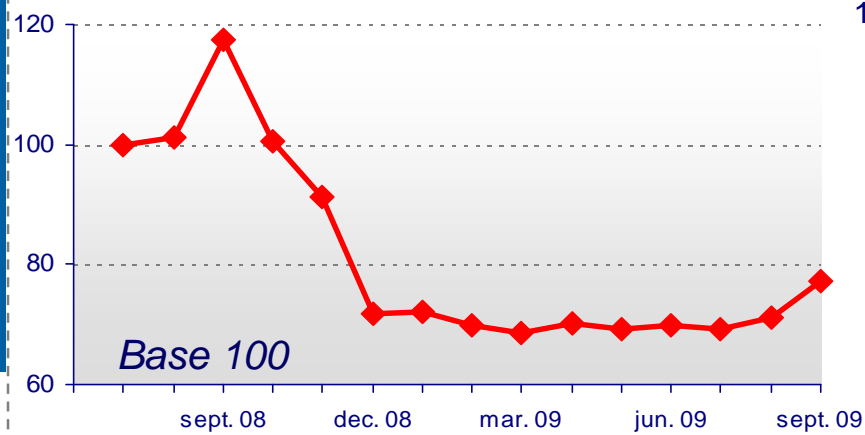
Oxygène Canada : acier plat



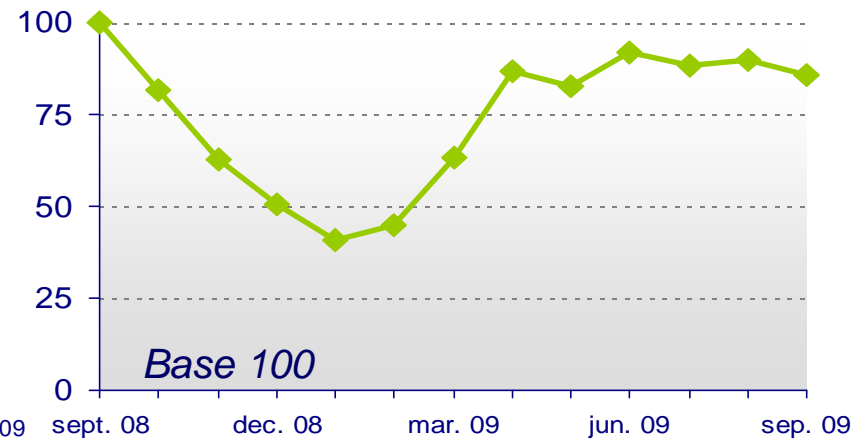
Oxygène réseau Texas : chimie



Oxygène Liquide en Allemagne



Gaz spéciaux Taiwan : mémoires

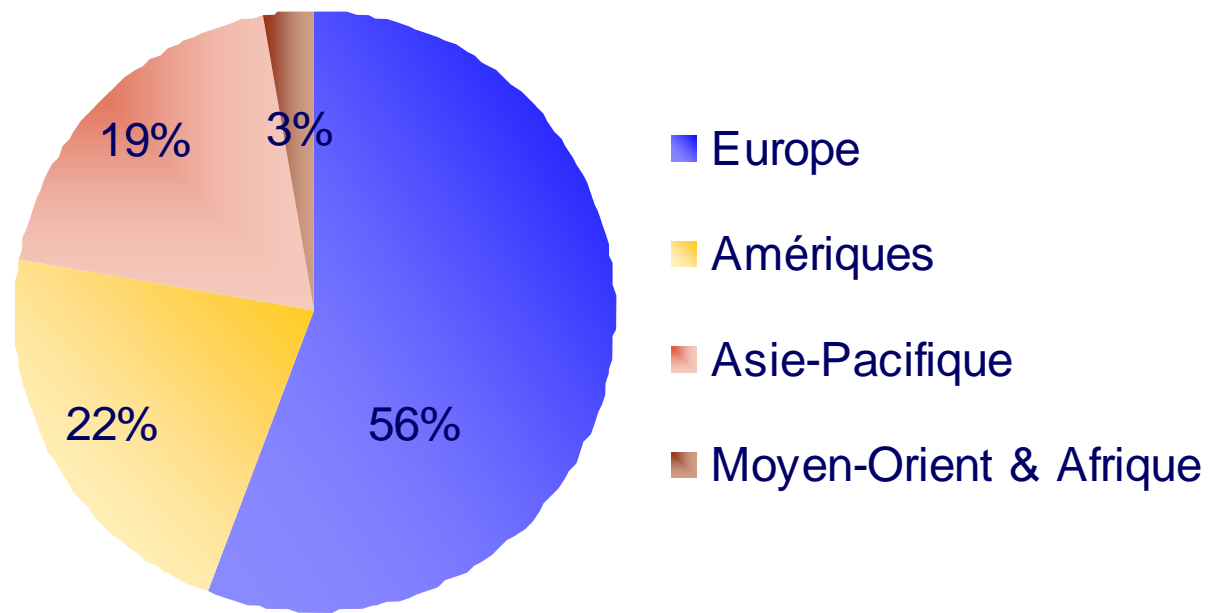


Croissance trimestrielle du chiffre d'affaires Gaz & Services

	Croissance publiée	Gaz naturel	Change	Croissance comparable
T3 2008	+11,1%	+4,6%	- 3,1%	+9,6%
T4 2008	+12,4%	+1,4%	+3,1%	+7,9%
T1 2009	- 3,8%	- 2,3%	+2,7%	- 4,2%
T2 2009	- 8,2%	- 6,0%	+2,9%	- 5,1%
T3 2009	-8,9%	- 5,2%	+ 1,5%	-5,2%

Répartition du chiffre d'affaires par géographie

Ventes T3 2009 Gaz & Services : 2 514 M€



Europe : reprise séquentielle des volumes

■ Industriel Marchand :

- ✓ Augmentation de prix
- ✓ Reprise séquentielle des volumes liquide et bouteille
- ✓ Croissance en Europe émergente

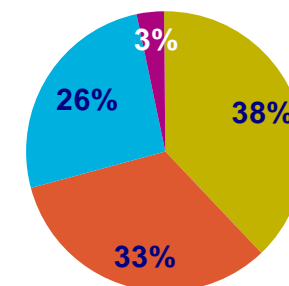
■ Grande Industrie :

- ✓ Croissance séquentielle des volumes
- ✓ Contribution moindre du gros démarrage en août 2008

■ Santé :

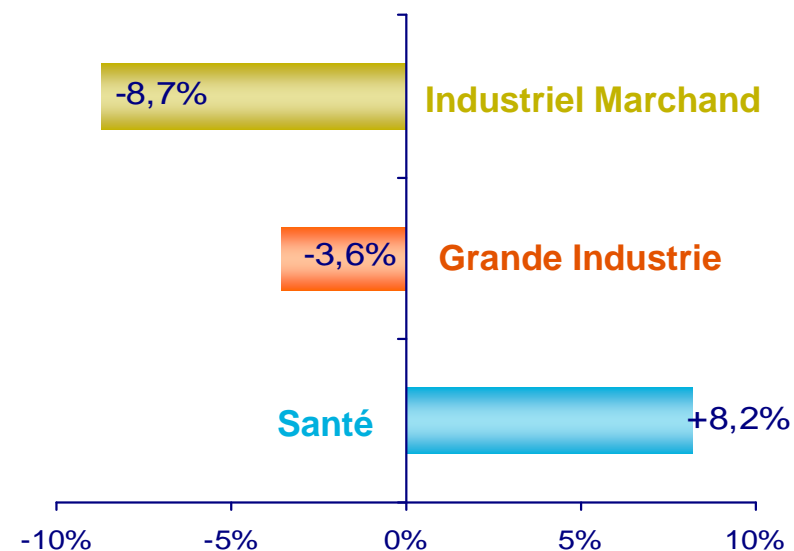
- ✓ Très forte activité en hygiène (Grippe A)
- ✓ Maintien de la croissance en soins à domicile et hôpitaux

Répartition T3 09



CA Gaz & Services : 1 404 M€

Variation comparable T3 09/08 : - 2,9 %*



* Hors change et gaz naturel

Amériques : effet électricité pesant sur la reprise des volumes

■ Industriel Marchand :

- ✓ Effet prix positif
- ✓ Volumes en amélioration séquentielle sauf au Canada

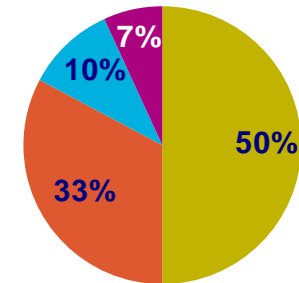
■ Grande Industrie :

- ✓ Reprise séquentielle des volumes
- ✓ Effet de répercussions de la baisse du prix d'électricité aux États-unis
- ✓ Redémarrage de hauts fourneaux au Canada

■ Santé :

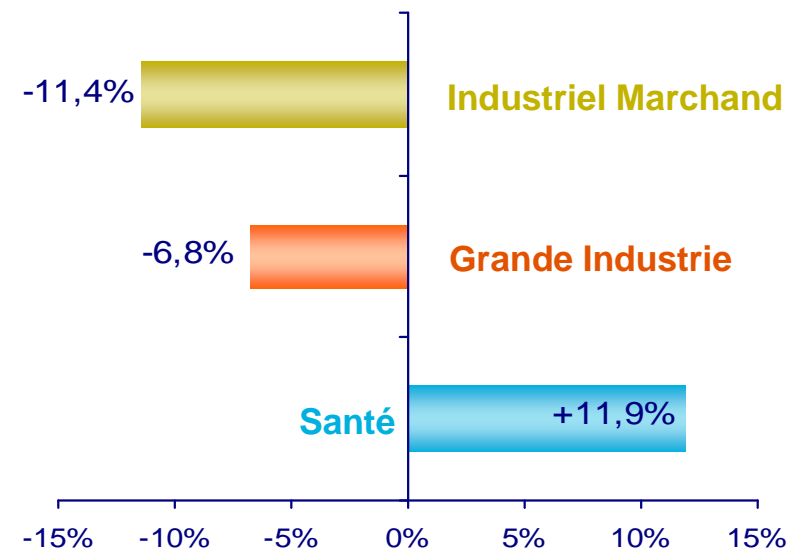
- ✓ Forte demande Soins à domicile et Hôpitaux en Amérique Latine
- ✓ Bon niveau de ventes équipement en Amérique du Nord

Répartition T3 09



CA Gaz & Services : 552 M€

Variation comparable T3 09/08 : - 8,0 %*



* Hors change et gaz naturel

Asie : Japon encore faible, démarrages en Chine

■ Industriel Marchand :

- ✓ Baisse au Japon
- ✓ Nouvelles capacités en Chine

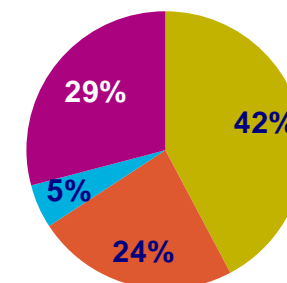
■ Électronique :

- ✓ Reprise séquentielle forte en gaz spéciaux
- ✓ E&I reste bas

■ Grande Industrie :

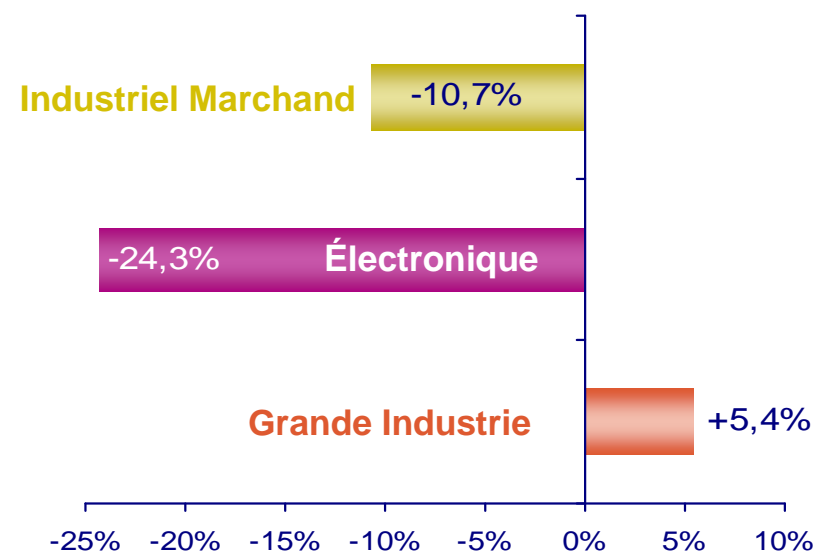
- ✓ 2 grandes unités mises en service en Chine
- ✓ Japon toujours en baisse

Répartition T3 09



CA Gaz & Services : 490 M€

Variation comparable T3 09/08 : - 11,2 % *



* Hors change et gaz naturel

Analyse trimestrielle des ventes (1)

Ventes en M€	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	<i>T3 09/08</i> as published	<i>T3 09/08</i> Comparable
Europe	1 505	1 628	1 470	1 402	1 404	- 6,7 %	-2,9 %
Amériques	683	667	579	566	552	- 19,2 %	-8,0 %
Asie-Pacifique	517	575	448	449	490	- 5,3 %	-11,2 %
Moyen-Orient & Afrique	55	54	51	57	68	+ 22,8 %	+ 20,4 %
Gaz & Services	2 760	2 924	2 548	2 474	2 514	- 8,9 %	- 5,2 %
Ingénierie & Construction	254	323	247	258	282	+ 11,2 %	+ 10,0 %
Autres Activités	233	239	202	208	184	-20,9%	-21,0%
Total Groupe	3 247	3 486	2 997	2 940	2 980	- 8,2 %	- 5,2 %

Analyse trimestrielle des ventes (2)

<i>Ventes en M€</i>	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	<i>T3 09/08</i> as published	<i>T3 09/08</i> Comparable
Industriel Marchand	1 154	1 185	1 071	1 048	1 069	- 7,3 %	- 8,8 %
Grande Industrie	931	986	836	771	764	- 17,9 %	- 3,4 %
Electronique	257	305	206	207	227	- 11,7 %	- 18,8 %
Santé	418	448	435	448	454	+ 8,5 %	+ 8,7 %
Gaz & Services	2 760	2 924	2 548	2 474	2 514	- 8,9 %	- 5,2 %
Ingénierie & Construction	254	323	247	258	282	+ 11,2 %	+ 10,0 %
Autres Activités	233	239	202	208	184	-20,9%	-21,0%
Total Groupe	3 247	3 486	2 997	2 940	2 980	- 8,2 %	- 5,2 %

Impact des taux de change et du gaz naturel

En M€	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
€/USD	(43)	+ 55	+ 54	+ 54	+ 18
€/CAD	(12)	(15)	(9)	(1)	(0)
€/JP¥	0	+ 74	+ 58	+ 42	+ 41
Autres	(25)	(21)	(30)	(9)	(15)
Total impact change	(80)	+ 93	+ 73	+ 86	+ 44
Impact gaz naturel	+ 114	+ 36	(62)	(163)	(142)

Taux de change moyens sur la période

	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
€/USD	1,50	1,32	1,30	1,36	1,43
€/CAD	1,56	1,59	1,62	1,59	1,57
€/JP¥	161,5	126,2	121,8	132,5	133,8



AIR LIQUIDE

TM

Pour tout renseignement complémentaire, veuillez contacter :

Relations Investisseurs

Virginia Jeanson ☎ + 33 (0)1 40 62 57 37

Annie Fournier ☎ + 33 (0)1 40 62 57 18

Direction de la Communication

Anne Lechevranton ☎ + 33 (0)1 40 62 50 93

Corinne Estrade-Bordry ☎ + 33 (0)1 40 62 51 31

www.airliquide.com

*L'Air Liquide S.A.
Société anonyme pour l'étude et l'exploitation des procédés
Georges Claude au capital de 1 435 211 387,50 euros*

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