

DécryptageMoyen-Orient :
sous le signe de la croissance**Vu, entendu**Air Liquide au service
de Shanghai 2010**Le carnet de l'actionnaire**Les informations essentielles
liées au titre Air Liquide

interactions

La lettre aux actionnaires d'Air Liquide

Juin
2010**WEBZINE**Pour aller plus loin, naviguez sur
interactions en ligne, notre webzine
interactif : vidéos, témoignages,
animations...www.interactions.airliquide.com**EN BREF****L'actualité d'Air Liquide
au cours des dernières semaines**

- Chine : extension de contrat avec Dongbei Special Steel à Dalian
- Pologne : acquisition d'un acteur de l'Industriel Marchand
- Canada : partenariat mondial avec Sixtron pour les cellules solaires cristallines
- Qatar : double succès sur le marché de l'hélium

- Assemblée Générale des Actionnaires (5 mai 2010) : 147 022 actionnaires présents ou représentés et adoption de toutes les résolutions proposées
- Shanghai 2010 : les expertises hydrogène et santé d'Air Liquide au service de l'Exposition universelle
- Succès Hautes Technologies au Japon : Air Liquide fournira deux liquéfacteurs d'hélium et une station de distribution d'hydrogène

Retrouvez tous les communiqués de presse
sur www.airliquide.com**ÉDITO**

Benoît Potier, Président-Directeur Général

Madame, Monsieur, cher Actionnaire,

Cette année encore, vous avez été très nombreux à participer à l'Assemblée Générale de votre Groupe, le 5 mai dernier. Plus de 147 000 actionnaires se sont mobilisés et ont adopté l'ensemble des résolutions proposées. Cet événement reste un moment privilégié de dialogue, particulièrement important dans une période où l'environnement mondial change en profondeur. Votre présence et vos réactions sur les thèmes qui vous sont chers témoignent de l'intérêt et de la confiance que vous placez dans le Groupe Air Liquide, et je vous en remercie.

2009 a été une année sans précédent dans le monde entier. Votre Groupe a su minimiser les effets de la crise : la solidité de ses fondamentaux et la dynamique engagée ces dernières années grâce au programme stratégique ALMA lui ont permis de réaliser une performance de qualité. Elle confirme la résistance du modèle économique et la capacité du Groupe à s'adapter rapidement, maintenant ainsi son cap dans la durée. Ce sont ces résultats qui ont rendu possible à la fois le versement d'un dividende d'un montant de 2,25 euros par action et l'attribution d'une action gratuite pour 15 détenues à chaque actionnaire.

La crise a fait émerger des tendances de fond qui conduisent votre Groupe à adapter sa stratégie, ses modèles d'activités et ses modes de gestion, afin d'assurer pérennité et croissance et de conforter sa place de numéro 1 mondial, dans un environnement économique certainement plus volatile à l'avenir. De nouveaux objectifs à moyen terme seront élaborés cette année pour la période 2010-2015.

D'ores et déjà, votre Groupe dispose en 2010 d'une situation financière solide et d'une compétitivité structurelle accrue qui préservent toutes ses marges de manœuvre pour investir dans les marchés du futur. L'activité au premier trimestre 2010 a montré un retour à la croissance de toutes les zones géographiques et de tous les métiers du Groupe, avec toutefois un contraste marqué entre économies matures et économies émergentes. Le programme ALMA se poursuit et nos équipes restent mobilisées, tant sur la performance que sur la conquête des marchés. Enfin, les cinq relais de croissance – Santé, Énergie, Environnement, Hautes Technologies et Économies émergentes – mis en place dans le cadre du programme ALMA avant la crise, conservent tout leur potentiel.

Air Liquide dispose d'un capital entrepreneurial unique, à la fois humain, technologique et financier, alimenté par un esprit d'entreprise fort et fondé sur une remarquable fidélité de ses salariés et de ses actionnaires. C'est fort de ce capital et avec votre soutien, Madame, Monsieur, cher Actionnaire, que le Groupe poursuit sa croissance et construit son avenir.



Afin de réaliser son ambition, Air Liquide a lancé début 2008 son programme stratégique ALMA. Le développement du Groupe dans la durée se construit autour de ses cinq relais de croissance : l'Énergie, l'Environnement, la Santé, les Hautes Technologies et les Économies émergentes.

Moyen-Orient : sous le signe de la croissance

Air Liquide se développe aujourd'hui dans la grande majorité des bassins et marchés porteurs du Moyen-Orient : un positionnement stratégique qui génère une croissance de l'ordre de 50 % par an.

Historiquement, Air Liquide s'est implanté dans cette zone géographique en 1926 au Liban. Mais l'aventure récente du Moyen-Orient commence en 2002, en Égypte, par le rachat des activités de Messer.

Aujourd'hui, fort de 600 collaborateurs sur l'ensemble de cette zone, le Groupe est également présent au Koweït, au Sultanat d'Oman, au Qatar, en Arabie saoudite, en Syrie et aux Émirats arabes unis où est installé son siège Moyen-Orient.

Air Liquide a investi environ 500 millions de dollars sur la période 2002-2009 dans huit pays différents, et prévoit d'investir un milliard de dollars supplémentaires dans la région du golfe Arabique dans les cinq prochaines années. C'est aujourd'hui le premier groupe mondial sur le marché des gaz industriels dans cette zone de croissance.

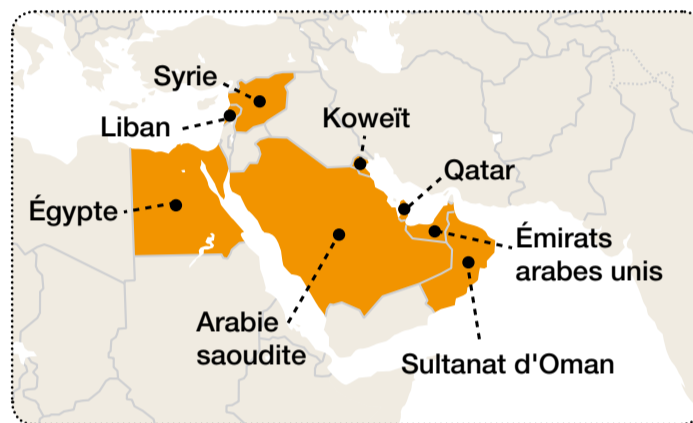
Un moteur : l'activité Grande Industrie

Le développement rapide du Groupe au Moyen-Orient repose en partie sur de nombreux contrats remportés dans le cadre de la Branche d'activité mondiale Grande Industrie. Parmi ces contrats, figurent :

- à Shuaiba au Koweït, la fourniture d'oxygène (1 500 tonnes/jour), d'azote et d'air comprimé pour le site pétrochimique d'Equate (co-entreprise avec DOW) ;
- au Qatar, dans les bassins de Mesaieed et de Ras Laffan, trois unités vont fournir, entre autres, de l'oxygène à l'aciériste Qatar Steel et à la société Oryx GTL, productrice de diesel propre (co-entreprise avec SASOL) ;
- au Sultanat d'Oman, dans le port de Sohar, une unité de production d'azote pour approvisionner cinq clients de la pétrochimie ;
- en Égypte, sur les sites d'Alexandrie et de Soukhna, avec respectivement des fournitures à l'aciérie de EZZ et au fabricant de verre plat Saint-Gobain.

Par ailleurs, en Arabie saoudite, la plus grande unité de monoxyde de carbone du monde a été mise en service fin 2009. Conçue et développée par les équipes Ingénierie et Construction d'Air Liquide Lurgi, cette unité sera dotée d'une capacité de production de 335 000 tonnes par an.

Le Groupe a également investi dans des moyens de distribution et de conditionnement des gaz spéciaux et a renforcé son réseau de distribution en acquérant les sociétés locales Al Khafrah Industrial Gases en Arabie saoudite et Pure Helium aux Émirats arabes unis. La Branche d'activité mondiale Industriel Marchand constitue ainsi le deuxième pilier du développement d'Air Liquide au Moyen-Orient.



Air Liquide, fournisseur mondial d'hélium

Au deuxième trimestre 2010, le Groupe a été retenu par la société gazière qatari RasGas pour la livraison d'une unité clé en main d'extraction, purification et liquéfaction d'hélium de très grande taille. Implantée sur le site de Ras Laffan, au Qatar, cette unité de production sera la plus importante du monde avec une capacité de production de 38 millions de m³ par an. Elle sera dotée du plus grand liquéfacteur d'hélium du monde, qui repose sur une technologie pointue brevetée par Air Liquide.

Par ailleurs, dans le cadre d'un accord à long terme avec Rasgas et Qatargas, Air Liquide accèdera à l'achat de 50 % des volumes d'hélium produits par cette nouvelle unité, permettant ainsi au Groupe de répondre aux besoins de ses clients.

Du fait du développement des technologies dans certains secteurs spécifiques (médical, électronique, fibre optique, etc.), le marché de l'hélium affiche une croissance annuelle moyenne de 4 %. Une fois l'unité fournie par Air Liquide mise en activité, le Qatar assurera 25 % de la production mondiale de ce gaz rare. Le Groupe est ainsi l'un des principaux acteurs sur le marché mondial de l'hélium.

Les **Économies émergentes** connaissent une croissance plus dynamique depuis le second semestre 2009 et les investissements dans ces pays ont un niveau supérieur à celui d'avant-crise. Le développement de leurs industries s'accompagne d'un accroissement de la demande en gaz industriels utilisés dans des applications variées.

Naturellement, l'expansion d'Air Liquide se poursuit dans ces pays qui représentent aujourd'hui 17 % de son chiffre d'affaires. Fin 2009, 80 % des opportunités étudiées par le Groupe étaient situées dans les Économies émergentes, ainsi que 47 % des décisions d'investissements. Un nombre record de 16 démarrages d'unités est prévu dans ces économies en 2010.

Outre le Moyen-Orient, Air Liquide est très présent en Asie. En Chine, le Groupe compte plus de 2 500 collaborateurs. Après ses premiers pas en 1992, il compte aujourd'hui près de 1 000 collaborateurs en Inde dans les gaz industriels, l'ingénierie et construction, mais également dans le secteur de la santé.

Air Liquide poursuit par ailleurs son développement en Russie et en Amérique du Sud.

Point de vue



Jacques de Thézy
Directeur Général
Air Liquide Moyen-Orient

Air Liquide se développe au Moyen-Orient en s'appuyant sur son modèle d'activité historique. Quels en sont les atouts ?

Le modèle d'activité du Groupe se caractérise d'abord par le déploiement de sites de production au plus près des clients, dans des bassins industriels prometteurs. Les investissements dans les unités de production sont donc suivis par le développement des moyens de distribution et la mise en place d'un réseau.

Ensuite, le Groupe s'appuie sur la fiabilité technologique des solutions qu'il développe et sur sa capacité d'accompagnement de ses clients, lui conférant un positionnement de leader.

Aujourd'hui, quels sont les secteurs phares dans cette zone géographique ?

Au Moyen-Orient, les opportunités majeures de développement se présentent au sein des industries pétrolière et gazière.

De même, nos grands clients de la Chimie décident d'implanter localement des unités pour bénéficier des coûts de matières premières avantageux, et nous les accompagnons donc dans cette démarche.

Enfin, la région Moyen-Orient, qui est fortement importatrice d'acier, se dote de ses propres moyens de production. Cela génère d'importants besoins en oxygène, notamment à destination des aciéristes tels que EZZ (Égypte), Qatar Steel (Qatar) ou encore Medsteel (Syrie).

Pour sa croissance future, vers quels marchés s'orientera Air Liquide ?

Parmi les marchés qui s'annoncent les plus prometteurs en termes de potentiel de croissance, nous pouvons citer le photovoltaïque, l'oxygène pour la gazéification des ressources fossiles visant à générer du gaz de synthèse, ou encore l'hydrogène pour la désulfuration des carburants.

Enfin, certains secteurs restent à conquérir dans cette zone géographique. C'est le cas de la santé notamment.



Écoutez son interview sur le webzine

Air Liquide au service de Shanghai 2010

Air Liquide a mis ses expertises hydrogène et santé au service de l'Exposition universelle de Shanghai en étant notamment partenaire du Symposium franco-chinois Médecine d'Urgence.

Inaugurée le 1^{er} mai dernier, cette exposition accueillera les visiteurs jusqu'au 31 octobre 2010 sur le thème « une meilleure ville, une meilleure vie ».

Air Liquide assure la distribution et un approvisionnement de réserve en hydrogène destiné aux stations d'hydrogène dédiées à l'Exposition. Le Groupe fournit tous les moyens logistiques, y compris les semi-remorques pour le transport de l'hydrogène. Environ 200 véhicules à pile à combustible transporteront les visiteurs et invités tout au long de l'événement.

Air Liquide, via sa filiale Air Liquide Medical Systems, a été le principal partenaire du Symposium franco-chinois Médecine d'Urgence qui s'est déroulé dans le cadre de l'Exposition universelle. Ce symposium a mis en exergue les spécificités et l'excellence de la médecine d'urgence française et a permis un échange tant sur le plan organisationnel que thérapeutique entre les médecins urgentistes chinois et français.



Des solutions complètes pour la médecine d'urgence

Acteur majeur dans le domaine de la santé, Air Liquide développe des solutions innovantes pour répondre aux besoins et contraintes du milieu hospitalier mais aussi extrahospitalier. Le Groupe accompagne les établissements de soins et les professionnels de la santé pour améliorer la prise en charge et le traitement des patients, et pour faciliter leur mise en œuvre.

Air Liquide est également présent dans le secteur de l'urgence médicale et a élaboré des produits et matériels pour s'adapter aux exigences spécifiques de ce cadre d'intervention.

À titre d'exemple, KALINOX™ est un gaz médicament reconnu pour ses propriétés analgésiques. Il permet une action et une élimination rapides. Conditionné en bouteilles prêtes à l'emploi, il est administré par voie inhalée. Air Liquide a conçu la bouteille PRÉSENCE qui offre un conditionnement ergonomique et compact. Sa simplicité d'utilisation, alliée aux solutions innovantes en matière de sécurité, fait de cette bouteille un emballage de gaz médicinaux très apprécié par les professionnels de santé, et en particulier les urgentistes. Enfin, Air Liquide a développé les respirateurs d'urgence Osiris qui permettent de prendre en charge le patient à l'extérieur de l'hôpital. Le nouveau respirateur Monnal T75 est lui conçu afin de traiter les pathologies les plus graves pour les urgences intrahospitalières, grâce, entre autres, à ses performances ventilatoires.

Point de vue



Professeur Pierre Carli
Directeur médical du SAMU
de Paris

Comment se caractérise le SAMU, système d'urgence préhospitalier français ?

Le système français est vraiment très particulier puisque nous avons des médecins qui répondent au téléphone et des médecins qui interviennent sur le terrain avec des équipes de réanimation. Le travail est totalement orienté vers les besoins de la personne qui nous appelle. Nous prenons en charge les urgences dès les premières minutes.

Quelles sont les spécificités du système français ?

Le système français est en fait un système européen, où interviennent des médecins. C'est très différent de ce qui se passe sur d'autres continents. En Amérique du Nord notamment, ce sont des secouristes spécialisés qui prennent en charge les détresses vitales, et la rapidité de l'admission à l'hôpital est privilégiée.

Les équipes médicales doivent donc s'adapter à des contraintes particulières...

L'intervention à l'extérieur de l'hôpital génère des contraintes spécifiques. Il faut surtout avoir un matériel adapté. Nous privilégions des équipements compacts, légers mais efficaces.

 Visionnez son interview sur le webzine

EN APARTÉ

Chiffre d'affaires d'Air Liquide du 1^{er} trimestre 2010

Retour à la croissance – Solidité de la performance opérationnelle

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre (en M€)



Au premier trimestre 2010, **tous les métiers** et **toutes les zones géographiques** du Groupe sont en croissance, notamment grâce à la **hausse continue de la Santé**, la contribution des **démarrages en Grande Industrie** et la **forte demande dans les Économies émergentes**.

Les ventes Gaz et Services, en **hausse de + 8,3 %**, reflètent l'augmentation des volumes consommés par les clients. Cependant, cette reprise des volumes reste modérée dans les économies matures, particulièrement dans l'activité Industriel Marchand.

Benoît Potier, Président-Directeur Général d'Air Liquide, a déclaré :

« Dans un environnement qui reste encore contrasté, ce premier trimestre 2010 est marqué par le retour à la croissance, notamment dans l'activité Gaz et Services qui est en hausse par rapport à 2009, mais aussi par rapport aux niveaux élevés de 2008. Il témoigne également d'une performance opérationnelle solide. Le nombre de démarrages prévus, la reprise des projets d'investissements et la confirmation du potentiel d'efficacité du Groupe nous conduisent à maintenir notre objectif pour l'année.

Dans ce contexte et sauf retournement majeur de l'économie, Air Liquide vise en 2010 une nouvelle croissance de son résultat net, dans la continuité de ses performances historiques. »

Le carnet de l'actionnaire

PAROLE D'ACTIONNAIRES

« Actionnaire d'Air Liquide de longue date, je suis très attaché aux opérations régulières d'attribution d'actions gratuites. »

L'attribution d'actions gratuites est une opération sur le capital, par laquelle la société crée des actions nouvelles en incorporant dans le capital des bénéfices, réserves, primes d'émission ou apports, et les attribue gratuitement aux actionnaires en proportion des titres qu'ils détiennent.

À chaque action correspond un droit d'attribution. Les actionnaires fidèles bénéficiant de la prime de fidélité voient leurs droits majorés de 10 %.

Sur les 30 dernières années, Air Liquide a procédé à 18 attributions d'actions gratuites.

Cette année, dans un contexte de sortie de crise et de reprise progressive de l'activité, le Groupe a souhaité rester fidèle à sa politique actionnariale en maintenant l'opération. La parité d'attribution a été adaptée afin de préserver les équilibres financiers du Groupe : pour 15 actions détenues, une action gratuite est distribuée.

Parité proposée pour l'attribution d'actions gratuites 2010

Chaque action détenue en date du 27 mai vous a donné droit à 1/15^e d'action nouvelle. Si le nombre total d'actions n'est pas un multiple de 15, des rompus sont versés en espèces.

Exemple pour un actionnaire bénéficiant de la prime de fidélité

Un actionnaire détenant jusqu'au jour de l'attribution un portefeuille de 200 actions Air Liquide, dont 150 inscrites au nominatif depuis 2007, a bénéficié le 28 mai 2010 :

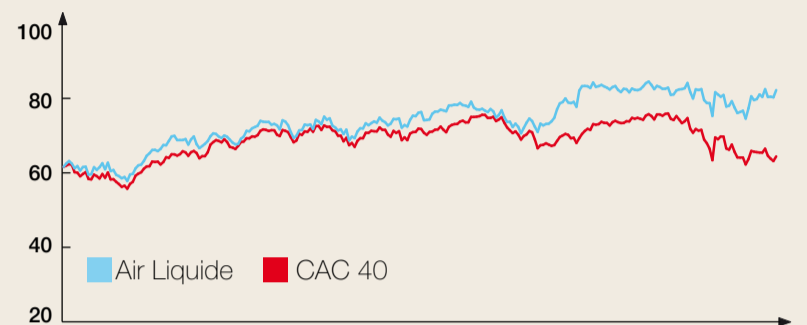
- de 13 actions gratuites et du paiement en espèces de 5 rompus correspondant aux droits des 5 actions restantes (5 unités d'une valeur d'1/15^e du prix de vente) ;
- d'une majoration de son attribution de 10 % liée à la prime de fidélité : 1 action pour 150 détenues depuis plus de deux années civiles pleines.

Son portefeuille après l'attribution se compose de 214 actions.

TABLEAU DE BORD

Air Liquide en Bourse

Évolution du cours de l'action du 9 juin 2009 au 9 juin 2010 (cours ajusté suite à l'attribution d'actions gratuites du 28 mai 2010)



Air Liquide + 33,5 % CAC 40 + 4,6 %

En chiffres

Assemblée Générale 2010 : affluence record



Près de **5 500 personnes** ont assisté à l'Assemblée Générale d'Air Liquide le 5 mai 2010.

Les actionnaires représentaient **47,2 % des droits de vote**, soit près de **150 000 actionnaires** présents ou représentés. Les **22 résolutions** proposées ont été approuvées.

Agenda 2010

2 août

Chiffre d'affaires et résultats du 1^{er} semestre 2010

23 septembre

Réunion d'information à Arras en partenariat avec *Le Revenu*

19 et 20 novembre

Salon Actionaria à Paris

Erratum

Une erreur s'est glissée en page 52 de la version imprimée de *PLUS*, le livret de l'actionnaire 2010. Le crédit d'impôt dont bénéficie une personne seule résidant en France et payant l'impôt sur le revenu est de 115 €, et non de 155 €.

Participez à la réduction des envois de papier :

abonnez-vous à la version électronique d'*interactions* sur <http://contact.actionnaires.airliquide.com> ou auprès de nos conseillers.

Vous souhaitez réagir sur l'un des sujets traités dans ce numéro ? Vous avez des questions ? Votre avis nous intéresse.

Contact : <http://contact.actionnaires.airliquide.com>

DE VOUS À NOUS

Le Service actionnaires répond à vos questions



Je souhaite participer à votre Comité d'actionnaires. Comment procéder ?

Le Comité de communication auprès des actionnaires (CCA) est composé de 12 membres aux profils variés, reflétant la diversité des actionnaires individuels d'Air Liquide.

Le CCA intervient sur les supports de communication et sur les sujets relatifs à l'actionnariat individuel. Cette année, il a par exemple participé aux réflexions sur le Rapport annuel et sur le livret de l'actionnaire *PLUS*. En amont de l'Assemblée Générale, il a travaillé sur le thème de la participation au vote et sur l'avis de convocation.

Les 12 membres du CCA sont renouvelés par tiers tous les ans. Si vous souhaitez nous proposer votre candidature, téléchargez le dossier complet sur le webzine ou sur la rubrique Actionnaires de notre site www.airliquide.com et adressez-le nous dûment rempli avant le 31 juillet 2010.

Comment se calcule le prix de revient d'un portefeuille d'actions ?


Le prix de revient moyen d'un portefeuille d'actions correspond au prix d'achat moyen de ces actions, frais de courtage inclus. Les actionnaires inscrits au nominatif pur chez Air Liquide bénéficient de frais de courtage de 0,3 % HT du montant brut de la transaction.

Le prix de revient est notamment utilisé dans le calcul des impôts sur les plus-values lors de la cession de titres.



Retrouvez un exemple de calcul détaillé du prix de revient moyen d'un portefeuille sur le **webzine**

Pour plus d'information, contactez-nous :

 Air Liquide – Service actionnaires
75, quai d'Orsay – 75321 Paris Cedex 07

 **N°Vert 0 800 166 179**

APPEL GRATUIT DEPUIS UN POSTE FIXE

ou + 33 (0)1 57 05 02 26


(depuis l'international)

WEBZINE

www.interactions.airliquide.com

La lettre aux actionnaires d'Air Liquide /// Juin 2010

Conception et réalisation :

Air Liquide – Direction de la communication
 **TERRE DE SIÈGNE** www.terredesiègne.com –
Crédits photos : G. Uféras / LaCompany (p. 1),
C. Guibbaud / Abacacorporate (p. 2), G. Korganow /
LaCompany (p. 2, 4), Air Liquide (p. 3),
Le Square (p. 3), D. Blondin (p. 4)



AIR LIQUIDE