



# Chiffre d'affaires consolidé

## 3<sup>ème</sup> trimestre 2007

*John Glen : Directeur Administratif et Financier*

25 octobre 2007

## Croissance publiée T3 2007 : +10,3%

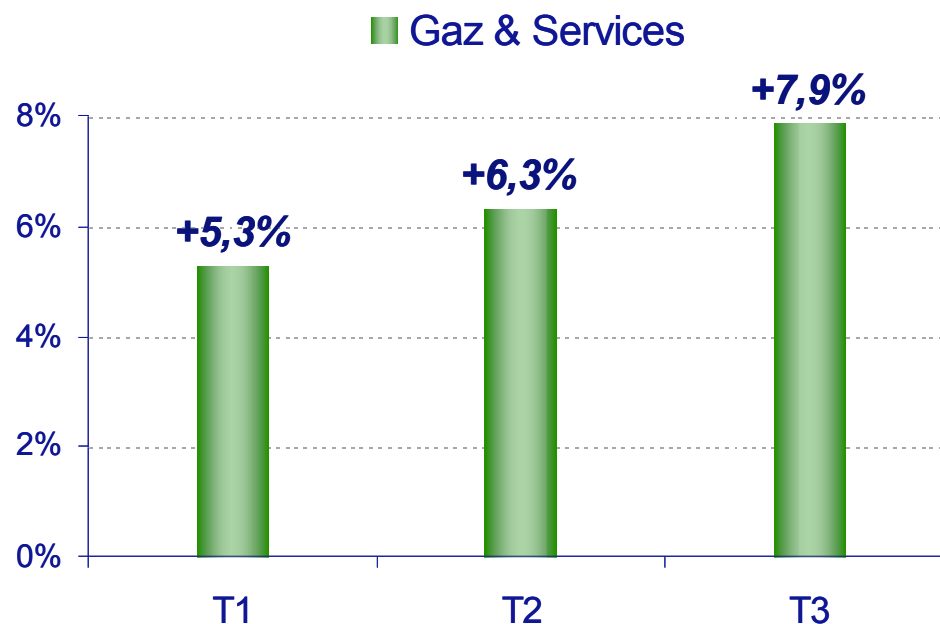
<i>En M€</i>	<i>Ventes T3 07</i>	<i>T3 07/06 publiée</i>	<i>T3 07/06 comparable*</i>	<i>9 mois 07/06 comparable*</i>
<b>Groupe</b>	<b>2 941</b>	<b>+10,3%</b>	<b>+7,4%</b>	+6,7%
Gaz & Services	2 485	+5,0%	<b>+7,9%</b>	+6,5%
Activités Associées	456	<b>+52,7%</b>	+ 3,4%	+7,8%

\* Hors change, gaz naturel et acquisition Lurgi

- Positionnement avantageux sur des marchés fortement porteurs...
  - ✓ générant une croissance accélérée des Gaz & Services : +7,9%
  - ✓ tiré par la consolidation de Lurgi sur 2 mois au T3

## Croissance Gaz & Services trimestrielle la plus forte depuis début 2004

- Demande soutenue dans toutes nos activités
- Montées en puissance et consolidations en Europe et Asie-Pacifique



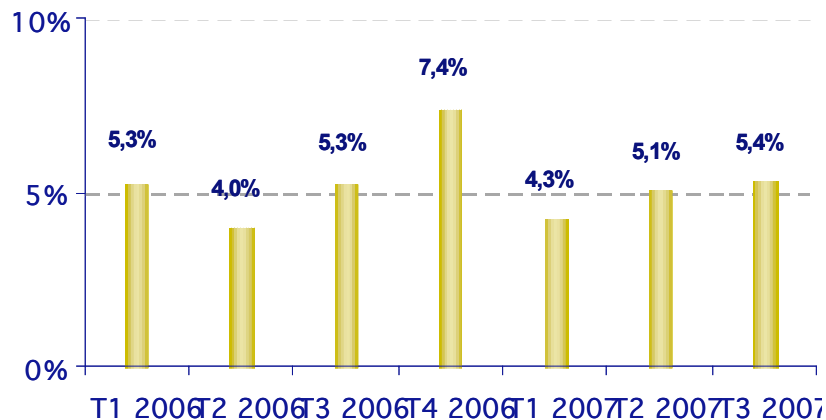
Croissance comparable 2007\*

\* Hors change, gaz naturel et acquisition Lurgi

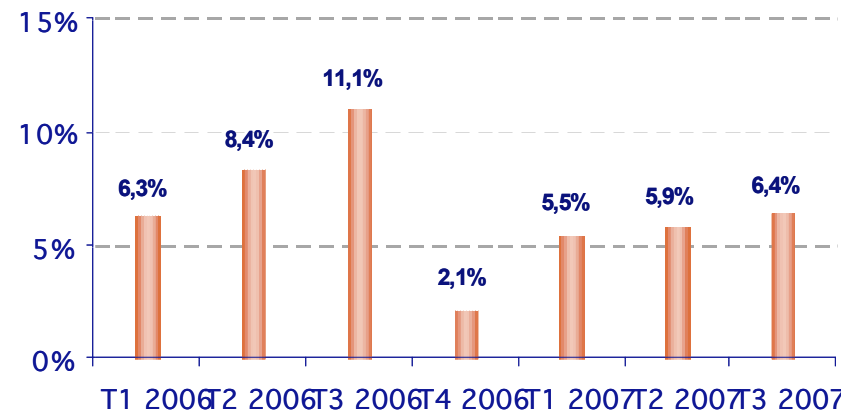
# Accélération de la croissance dans toutes les activités



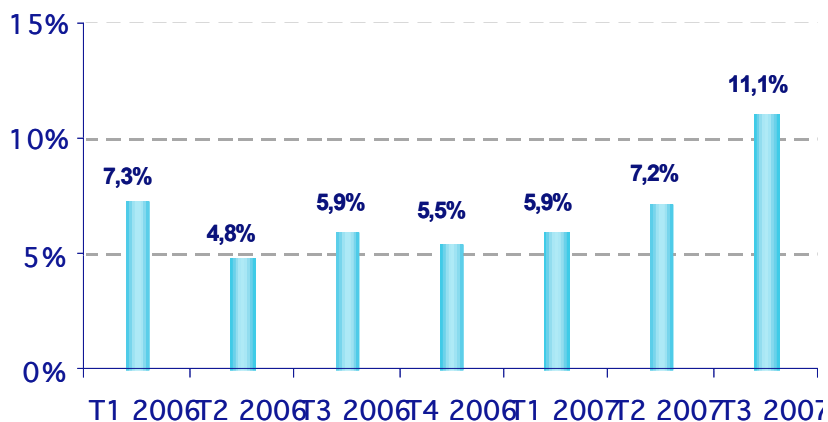
## Industriel Marchand



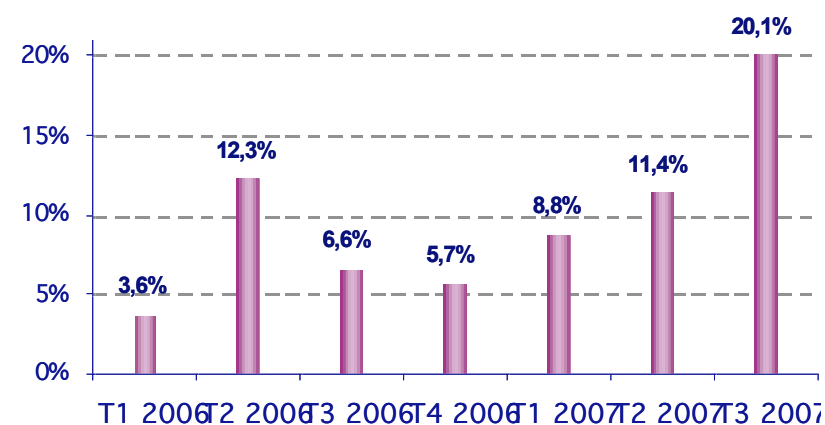
## Grande Industrie



## Santé



## Electronique



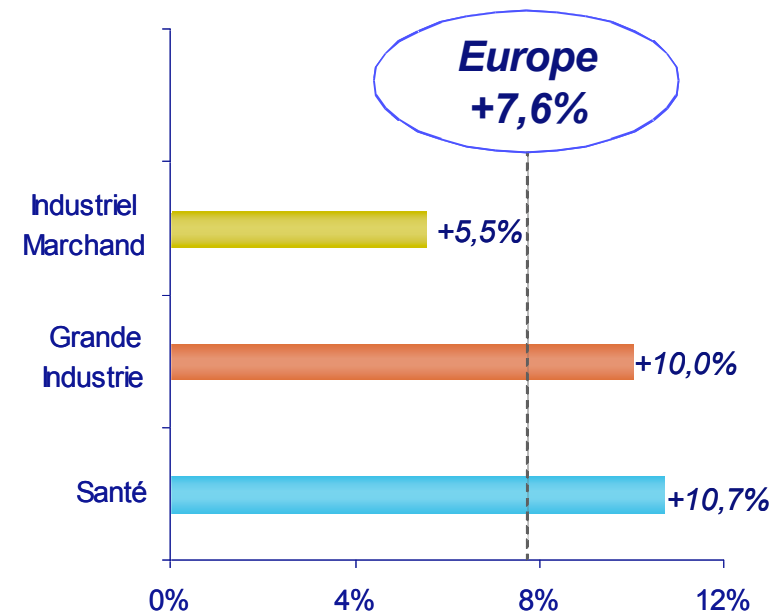
Figures présentées à données comparables : hors change, gaz naturel et acquisition Lurgi

## Europe : croissance tirée par les investissements & une demande en progression

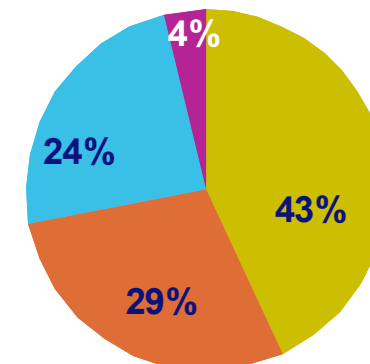
Europe ventes Gaz & Services : 1 338 M€

- Industriel Marchand :
  - ✓ Forte demande en Allemagne
  - ✓ Consolidation au Royaume Uni
- Grande Industrie :
  - ✓ Démarrage en Russie
  - ✓ Montées en puissance en France et en Italie
- Santé :
  - ✓ Croissance à deux chiffres dans les soins à domicile et l'hygiène
  - ✓ Consolidation en Allemagne et au Royaume Uni
  - ✓ Croissance solide dans l'activité hôpital

### Croissance T3 07/06\*



### Répartition T3 07



\* A données comparables

# Amériques : une performance contrastée

## ■ Industriel Marchand :

- ✓ Demande forte et environnement prix favorable aux Etats Unis
- ✓ Activité stable au Canada
- ✓ Croissance soutenue en Amérique du Sud

## ■ Grande Industrie :

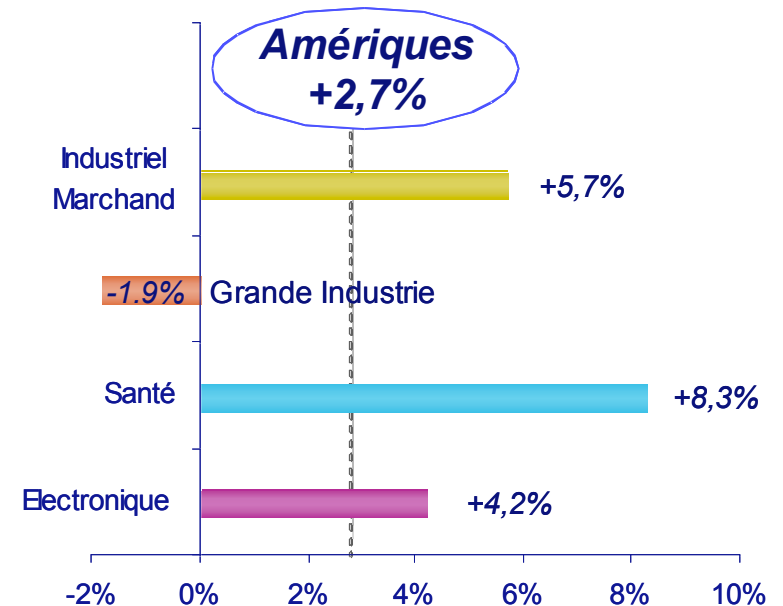
- ✓ Plusieurs arrêts clients
- ✓ 5 semaines d'arrêt chez un client majeur → impact significatif sur les volumes de vapeur et d'électricité
- ✓ Croissance ferme au Canada et en Amérique Latine

## ■ Santé et Electronique :

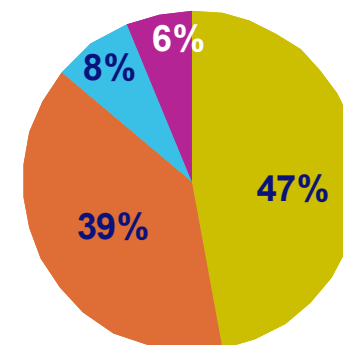
- ✓ Performance solide

*Amériques ventes Gaz & Services : 620 M€*

**Croissance T3 07/06\***



**Répartition T3 07**



\* A données comparables

# Développement soutenu en Asie

## ■ Industriel Marchand :

- ✓ Stabilité au Japon
- ✓ Forte croissance dans le reste de l'Asie

## ■ Electronique :

- ✓ Forte demande saisonnière d'écrans TFT-LCD et de semi-conducteurs
- ✓ Nouveaux démarrages en Corée du Sud, au Japon et à Singapour
- ✓ Positions renforcées à Singapour

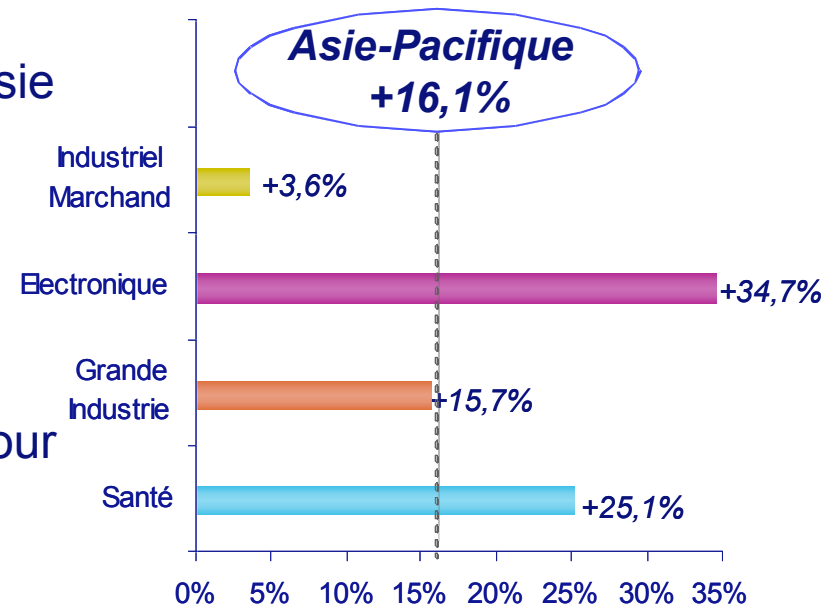
## ■ Grande Industrie :

- ✓ Poursuite des montées en puissance d'unités en Chine

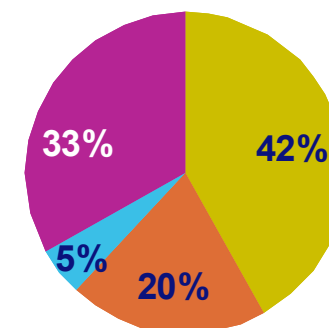
## ■ Santé :

- ✓ Entrée dans les soins à domicile en Chine

*Asie-Pacifique ventes Gaz & Services : 480 M€*  
**Croissance T3 07/06\***



**Répartition T3 07**



\* A données comparables

# Activités Associées : ventes en progression de +53% grâce à l'intégration de Lurgi

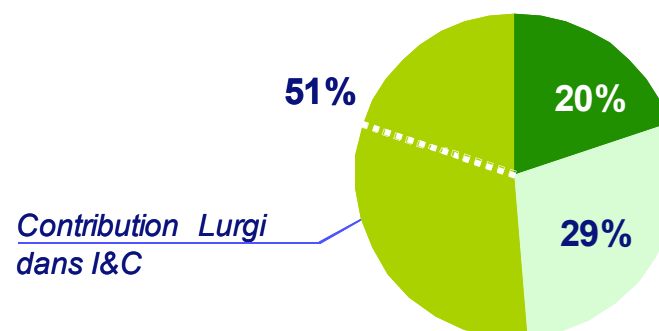
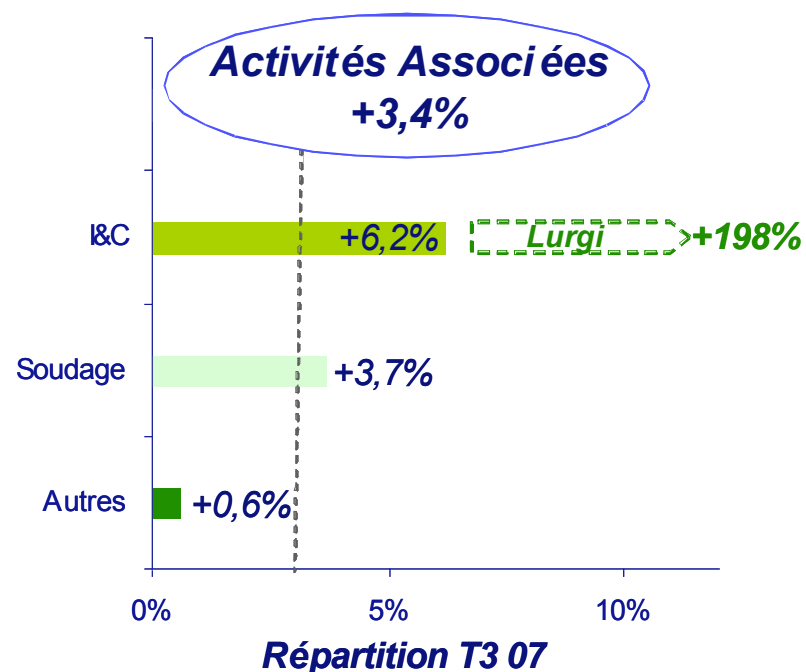
Ventes Activités Associées : 456 M€  
Croissance T3 07/06\*

## ■ Ingénierie :

- ✓ Technologie Lurgi associée à l'offre hydrogène et Intégration de Lurgi en cours
- ✓ Capacités pleinement utilisées
- ✓ Orientation progressive vers l'activité Grande Industrie
- ✓ Doublement en cours des capacités de fabrication en Chine

## ■ Soudage :

- ✓ Demande reste forte



\* A données comparables

## Rentabilité et structure financière

- Gaz & Services : amélioration de la marge opérationnelle courante
- Investissements industriels :  $\approx +30\%$  sur l'année
- Dépenses liées aux acquisitions :  $\approx 1,2$  Md € à fin septembre
- Lancement de nouveaux EMTN à des taux compétitifs
  - ✓ Allongement de la maturité
  - ✓ 70% à taux fixe
  - ✓ Taux moyen stable
- Rachat d'actions : 317 M€ à fin septembre

# Avancées stratégiques au T3

*Objectifs  
moyen terme*

⇒ Energie

- Finalisation de l'acquisition de Lurgi

⇒ Marchés émergents

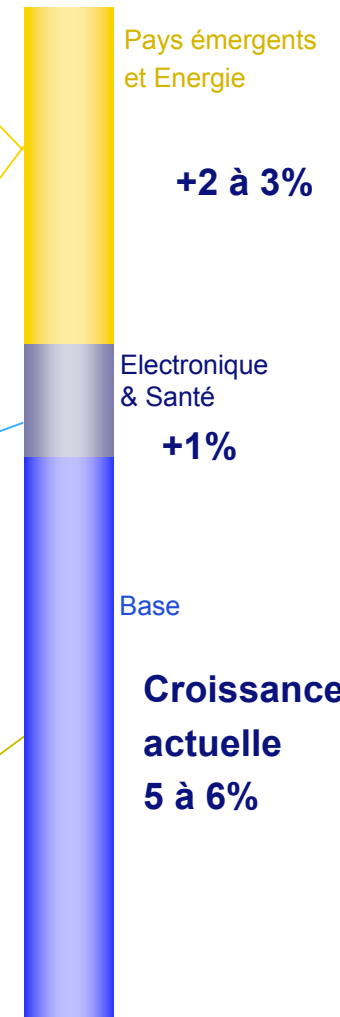
- Démarrage de SeverStal en Russie – 3000t/j d'O<sub>2</sub>
- Investissement :
  - ✓ Nouveaux contrats long terme dans l'Electronique Chine, Singapour, Vietnam
  - ✓ Nouvelle capacité liquide en Bulgarie

⇒ Santé

- Consolidation dans les soins à domicile :
  - ✓ 5 petites sociétés pour devenir N°1 en Allemagne
  - ✓ Allied Respiratory pour devenir N°2 au Royaume Uni
  - ✓ Celki : entrée en soins à domicile en Chine

⇒ Industriel Marchand

- Investissement :
  - ✓ Extension de capacités aux Etats-Unis
- Acquisitions:
  - ✓ Scott Specialty Gases aux Etats-Unis



*Nous confirmons notre objectif 2007 de  
"croissance à deux chiffres du résultat net"*



# Annexes

## Croissance dans toutes les zones géographiques



Ventes en M€	T2 06	T3 06	T4 06	T1 07	T2 07	T3 07	T3 07/06 publiée	T3 07/06 comparable
Europe	1 267	1 249	1 350	1 351	1 323	<b>1 338</b>	<b>+7,2%</b>	<b>+7,6%</b>
Amériques	632	640	616	628	641	<b>620</b>	<b>(3,1%)</b>	<b>+2,7%</b>
Asie-Pacifique	433	434	432	431	450	<b>480</b>	<b>+10,5%</b>	<b>+16,1%</b>
Afrique & Moyen-Orient	44	44	42	42	46	<b>47</b>	<b>+5,6%</b>	<b>+11,5%</b>
<b>Total Gaz &amp; Services</b>	<b>2 376</b>	<b>2 367</b>	<b>2 440</b>	<b>2 452</b>	<b>2 460</b>	<b>2 485</b>	<b>+5,0%</b>	<b>+7,9%</b>
Activités Associées	334	299	360	339	378	<b>456</b>	<b>+52,7%</b>	<b>+3,4%</b>
<b>Total Groupe</b>	<b>2 710</b>	<b>2 666</b>	<b>2 800</b>	<b>2 791</b>	<b>2 838</b>	<b>2 941</b>	<b>+10,3%</b>	<b>+7,4%</b>

# Croissance dans toutes les activités

Ventes en M€	T2 06	T3 06	T4 06	T1 07	T2 07	T3 07	T3 07/06 publiée	T3 07/06 comparable
Industriel Marchand	1 086	1 078	1 109	1 091	1 108	<b>1 112</b>	<b>+3,1%</b>	<b>+5,4%</b>
Grande Industrie	698	716	733	763	729	<b>734</b>	<b>+2,6%</b>	<b>+6,4%</b>
Electronique	226	215	211	214	235	<b>244</b>	<b>+13,4%</b>	<b>+20,1%</b>
Santé	366	358	387	384	388	<b>395</b>	<b>+10,4%</b>	<b>+11,1%</b>
<b>Total Gaz &amp; Services</b>	<b>2 376</b>	<b>2 367</b>	<b>2 440</b>	<b>2 452</b>	<b>2 460</b>	<b>2 485</b>	<b>+5,0%</b>	<b>+7,9%</b>
Activités Associées	334	299	360	339	378	<b>456</b>	<b>+52,7%</b>	<b>+3,4%</b>
<b>Total Groupe</b>	<b>2 710</b>	<b>2 666</b>	<b>2 800</b>	<b>2 791</b>	<b>2 838</b>	<b>2 941</b>	<b>+10,3%</b>	<b>+7,4%</b>

# Poursuite de l'impact change

## ■ Change

<i>En M€</i>	T1 07	T2 07	<b>T3 07</b>
€/USD	(41)	(35)	<b>(34)</b>
€/CAD	(14)	(6)	<b>(1)</b>
€/JP¥	(27)	(30)	<b>(23)</b>
Autres	(19)	(10)	<b>(6)</b>
Impact de change	<b>(101)</b>	<b>(81)</b>	<b>(64)</b>

## Taux de change moyens sur la période

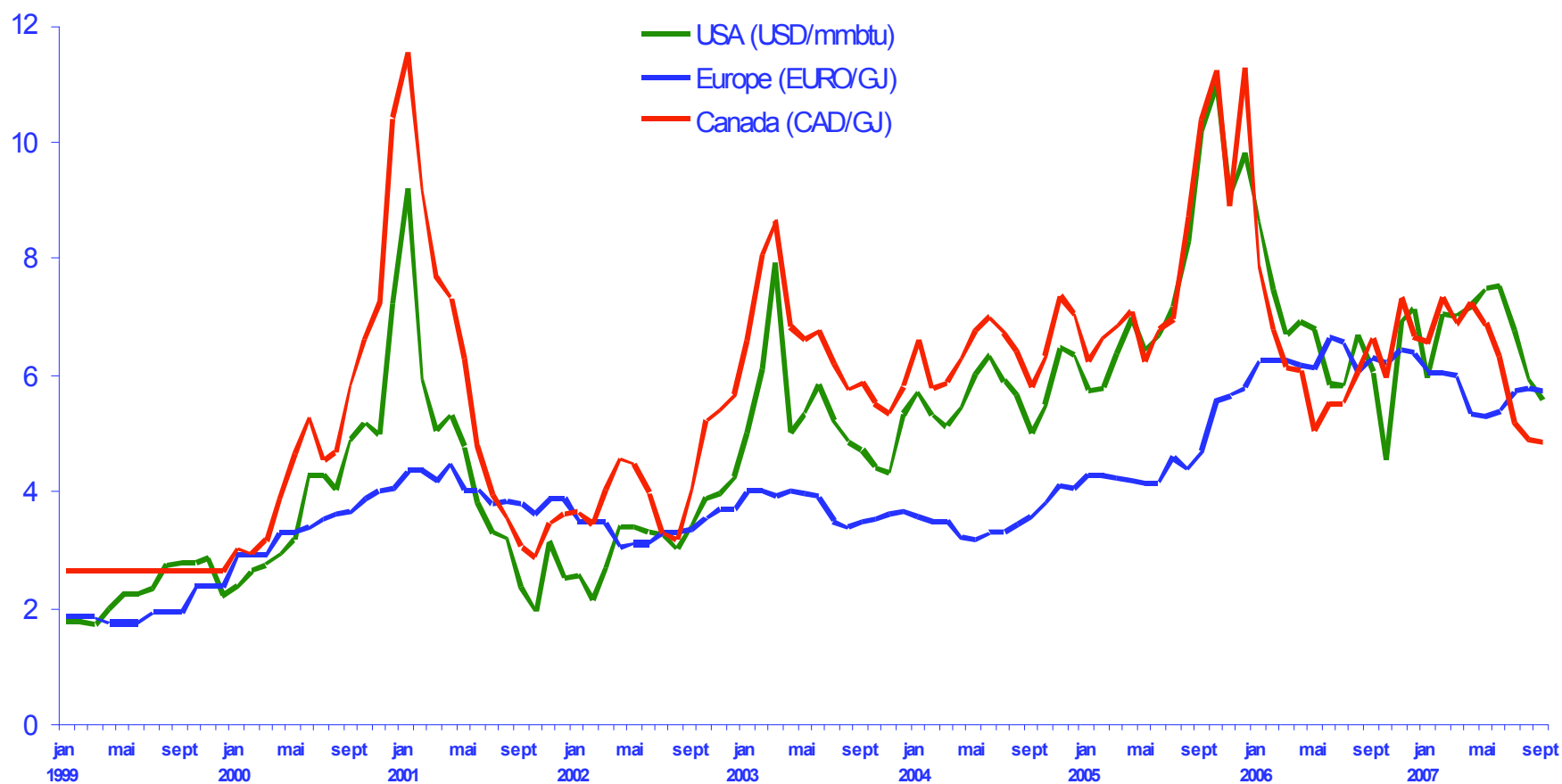
	T2 06	T3 06	T4 06	T1 07	T2 07	<b>T3 07</b>
€/USD	1,25	1,27	1,29	1,31	1,35	<b>1,37</b>
€/CAD	1,41	1,42	1,46	1,54	1,48	<b>1,44</b>
€/JP¥	143,8	148,1	151,8	156,5	162,8	<b>161,8</b>

## ■ Impacts gaz naturel et périmètre (en M€)

Impact gaz naturel	+17	(21)	(75)	(25)	<b>+10</b>	<b>(9)</b>
Impact périmètre significatif	0	0	0	0	<b>0</b>	<b>+151</b>

# Impact des prix du gaz naturel

En M€	T1 07	T2 07	T3 07
Impact du gaz naturel	-25	+11	(8,6)





---

# Chiffre d'affaires consolidé

## 3<sup>ème</sup> trimestre 2007

*John Glen : Directeur Administratif et Financier*

---

25 octobre, 2007