
Chiffre d'affaires consolidé

3^{ème} trimestre 2006

John Glen : Directeur Administratif et Financier

26 octobre 2006

CA T3 : poursuite des tendances de l'année

<i>en M€</i>	<i>Ventes T3 06</i>	<i>T3 06/05 publiée</i>	<i>T3 06/05 comparable</i>	<i>9 mois 06/05 comparable</i>
Gaz & Services	2 367	+4,4%	+7,2%	+6,4%
Activités Associées	299	+0,0%	+0,8%	+4,5%
Groupe	2 666	+3,9%	+6,5%	+6,1%

■ Marchés clients bien orientés :

- ✓ Sidérurgie : production en hausse dans toutes les zones
- ✓ Raffinage : forte activité et demande H2
- ✓ Chimie : demande toujours soutenue
- ✓ Produits manufacturés : élevés en Asie et aux Etats-Unis

Renversement des effets gaz naturel et change

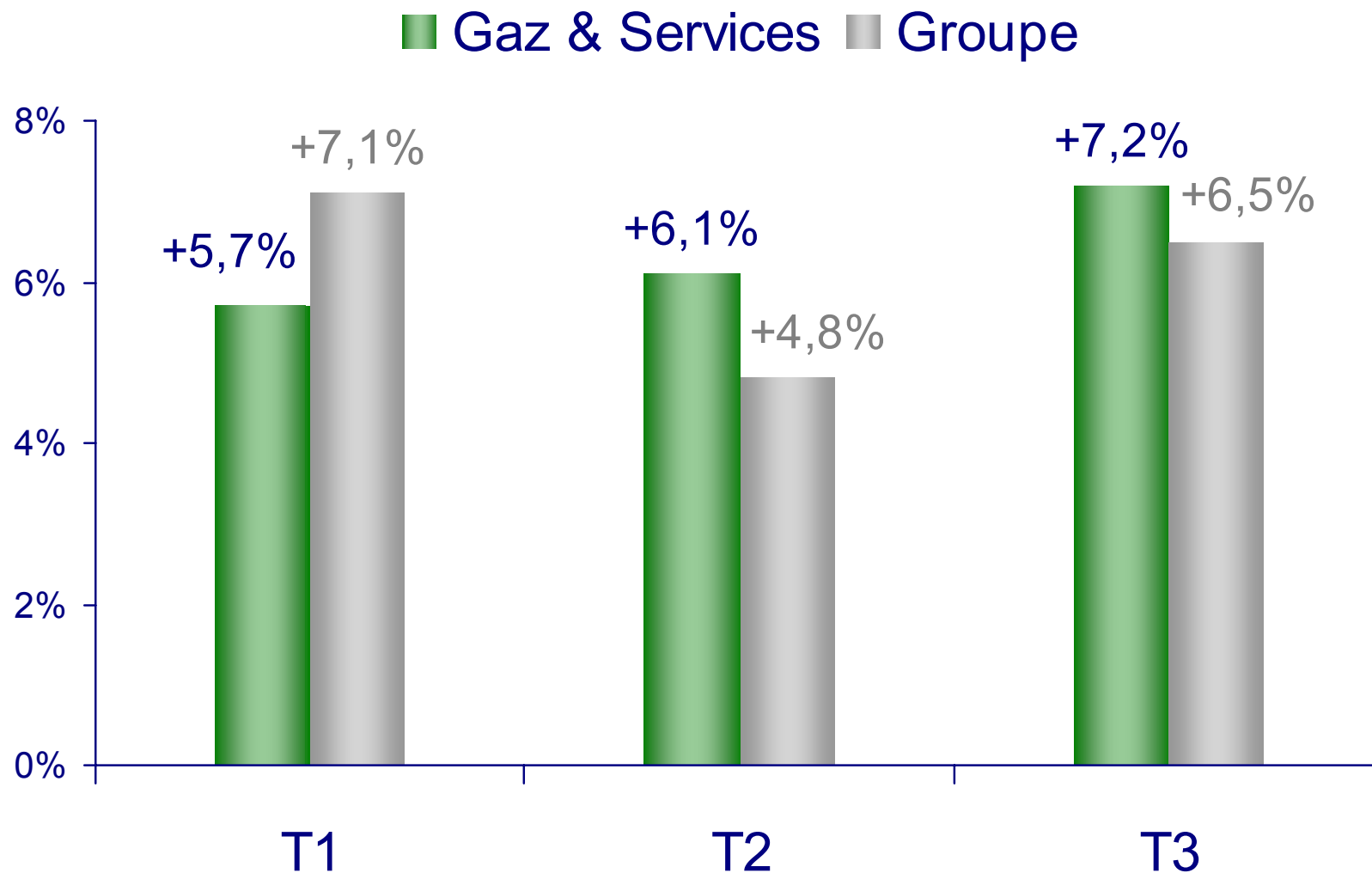
- Après deux trimestres d'impact positif, renversement des effets gaz naturel et change

Croissance des ventes	T1 05/06	T2 05/06	T3 05/06
Publiée	+12,0%	+5,6%	+3,9%
Effets gaz naturel & change	- 4,0%	- 0,8%	+2,6%
Effet périmètre	- 0,9%	- -	- -
Croissance comparable*	+7,1%	+4,8%	+6,5%

- Impact Yen : -23 M€
- Prix gaz naturel US :
 - ✓ T4 2005 : 10 US\$/MMbtu
 - ✓ T3 2006 : 6 US\$/MMbtu

* Sauf mention, les taux de croissance de cette présentation sont à base comparable : hors effets de change, de gaz naturel et de déconsolidation des liquides chimiques aux Etats-Unis depuis le T2 2005

Gaz & Services : accélération de la croissance



à base comparable

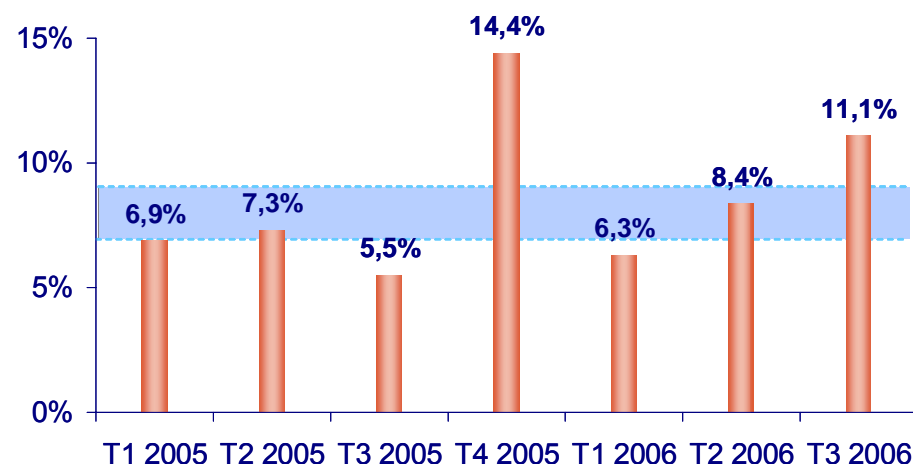
Croissance des activités vs objectifs moyen terme

à base comparable

Clients Industriels

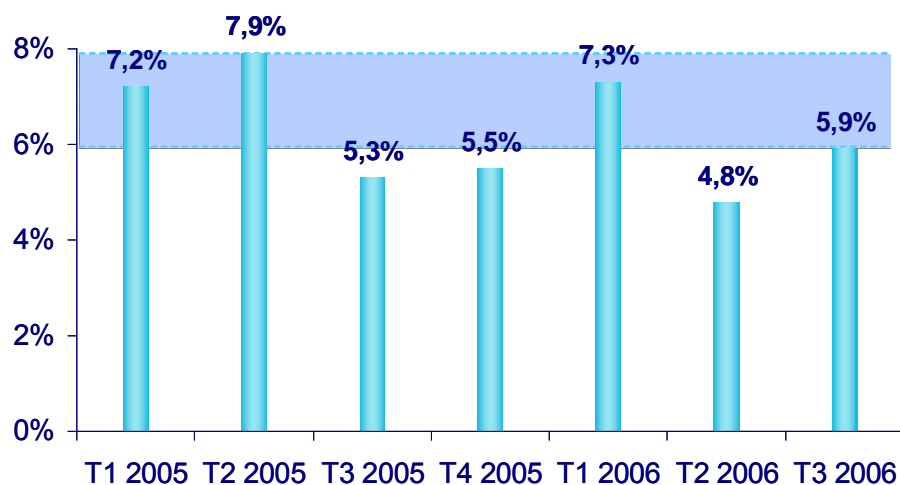


Grande Industrie

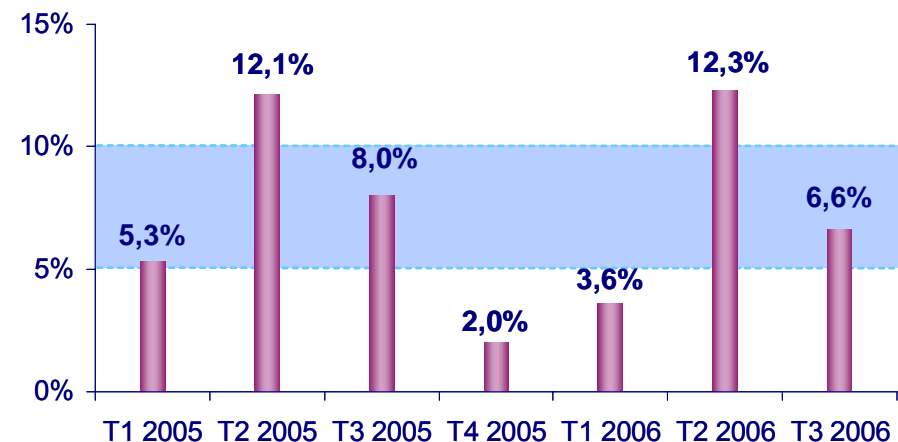


Objectifs de croissance moyen terme

Santé

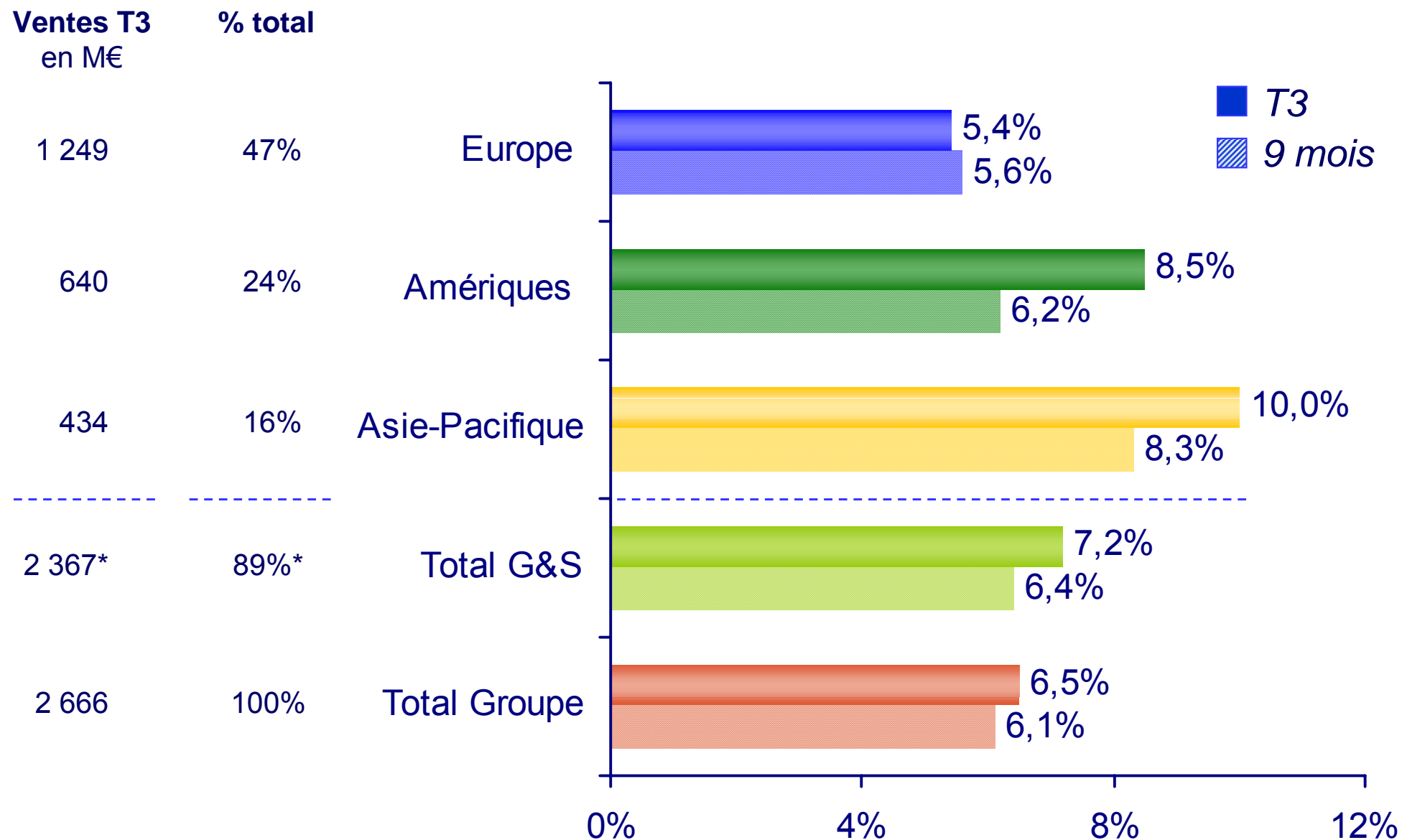


Electronique



T3 : croissance soutenue dans toutes les zones

à base comparable



* y compris ventes Afrique de 44 M€ au T3

Europe : portée par la Grande Industrie

Europe Gaz & Services

	T3 06/05	9 mois
M€	1 249	3 821
<i>publiée</i>	+6,9%	+7,7%
<i>comparable</i>	+5,4%	+5,6%

■ Clients Industriels

- ✓ Environnement industriel difficile
 - Automobile et industrie manufacturière
- ✓ Pression concurrentielle dans le marché bouteilles, en France et Allemagne
- ✓ Croissance en Europe Centrale et Orientale

■ Grande Industrie

- ✓ Demande raffinage : H₂ et O₂
- ✓ Demande continue de la sidérurgie en O₂

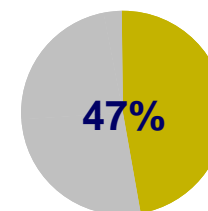
■ Santé

- ✓ Soins à domicile et hygiène : croissance proche de +10%
- ✓ Hôpitaux : pression sur les prix

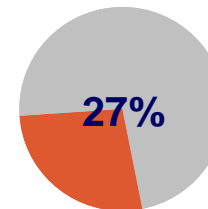
■ Electronique

- ✓ Ventes E&I très importantes aux fabricants de semi-conducteurs et équipementiers

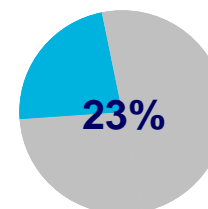
**% ventes
G&S 2005** **Croissance
comparable
YTD**



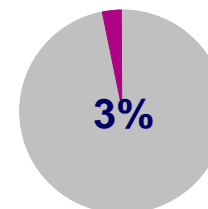
+1%



+11%



+7%



Amériques : poursuite d'une croissance soutenue

Amériques Gaz & Services		
	T3 06/05	9 mois
M€	640	1 953
<i>publiée</i>	-0,6%	+7,5%
<i>comparable</i>	+8,5%	+6,2%

Grande Industrie

- ✓ Forts volumes H₂ accélérés par le démarrage de Bayport fin juillet
- ✓ Demande raffinage, acier et chimie : volumes O₂ en hausse

Clients Industriels

- ✓ US : gaz liquides en croissance à deux chiffres, portée par l'énergie et l'industrie
- ✓ Canada : énergie (extraction fiouls lourds) et secteur minier
- ✓ Amérique du Sud : volumes élevés, prix fermes

Santé

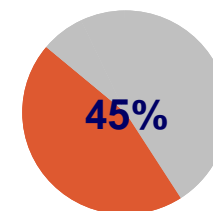
- ✓ Développement continu des Soins à domicile au Canada

Electronique

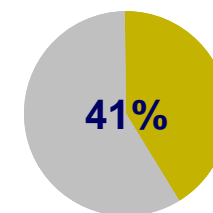
- ✓ Croissance à deux chiffres des ventes récurrentes. Ventes E&I moins fortes qu'en 2005

**% ventes
G&S 2005**

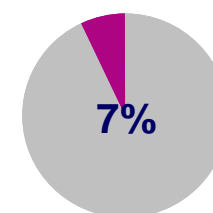
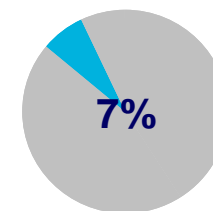
**Croissance
comparable
YTD**



+4%

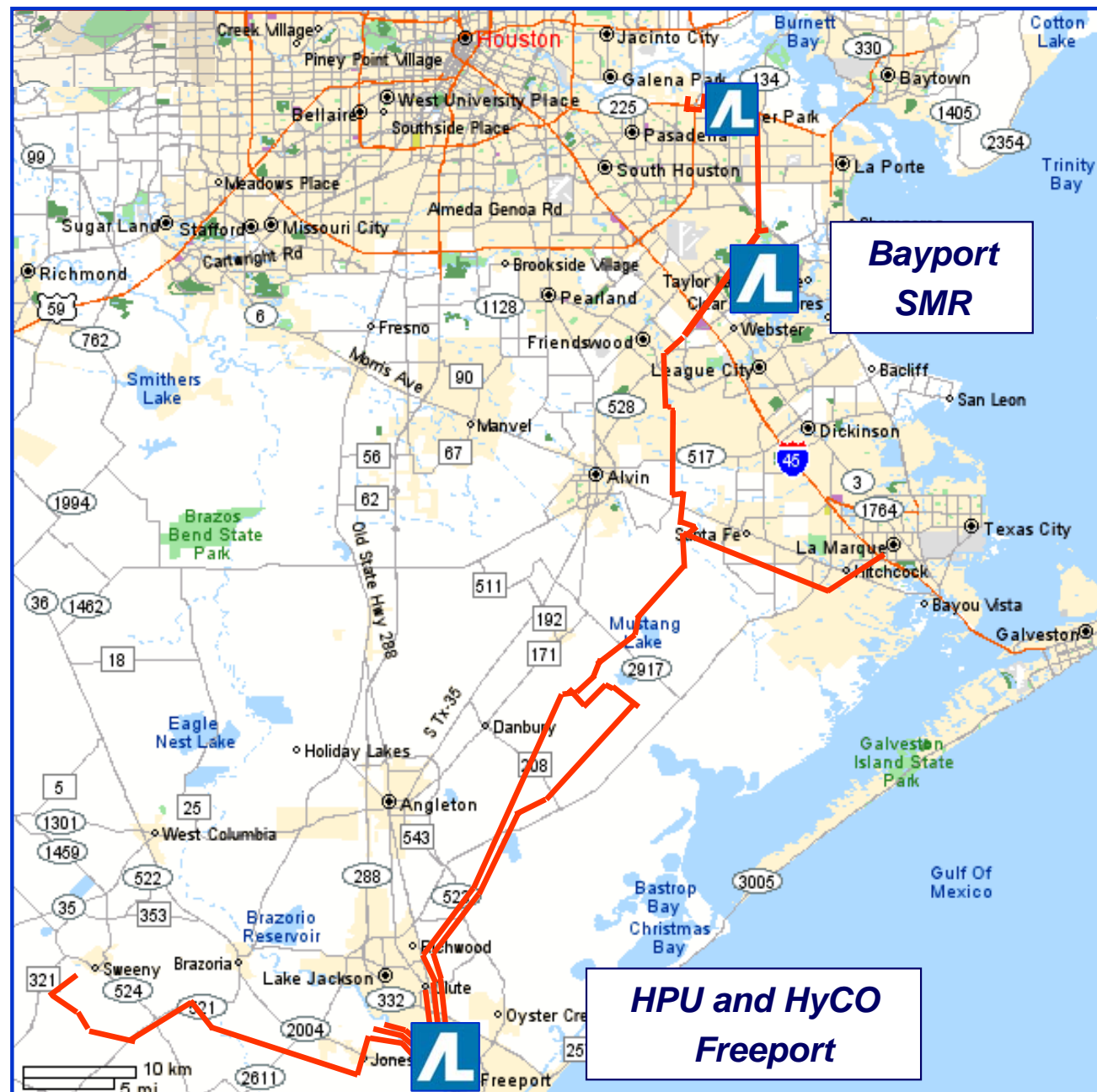


+10%



Extension du réseau H₂ de la Gulf Coast

- Capacité SMR Bayport : 100 millions scf/jour
- Capacité totale aux US:
 - ✓ ≈400 millions scf/jour
 - ✓ 120 millions scf/jour en construction
- Pleinement intégré dans le réseau de canalisations AL de Bayport
- AL bien positionné pour saisir les opportunités H₂ dans la Gulf Coast



SMR : Steam Methane Reformer
 HPU : Hydrogen Production Unit
 Scf : Standard Cubic Feet

Asie-Pacifique : accélération séquentielle

Deux dynamiques en Asie :

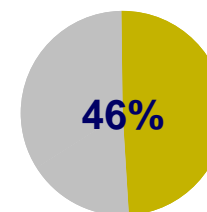
- ✓ Poursuite de la croissance au Japon à +6%
- ✓ Asie émergente : +15 à +20%

Asie-Pacifique Gaz & Services		
	T3 06/05	9 mois
M€	434	1,283
<i>publiée</i>	+5,3%	+6,8%
<i>comparable</i>	+10,0%	+8,3%
<i>hors Japon*</i>	+15,1%	+11,3%

■ Clients Industriels

- ✓ Automobile, verre et plastique : croissance solide et augmentation des prix au Japon
- ✓ Demande très soutenue en Chine

**% ventes
G&S 2005**

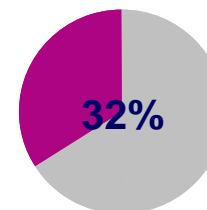


**Croissance
comparable
YTD**

+8%

■ Electronique

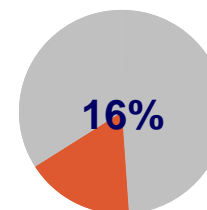
- ✓ Croissance des volumes gaz vecteurs et gaz spéciaux, moins de ventes d'équipements



+6%

■ Grande Industrie

- ✓ Sidérurgie (O₂) et chimie (HyCo) en Chine, en Corée du Sud et au Japon

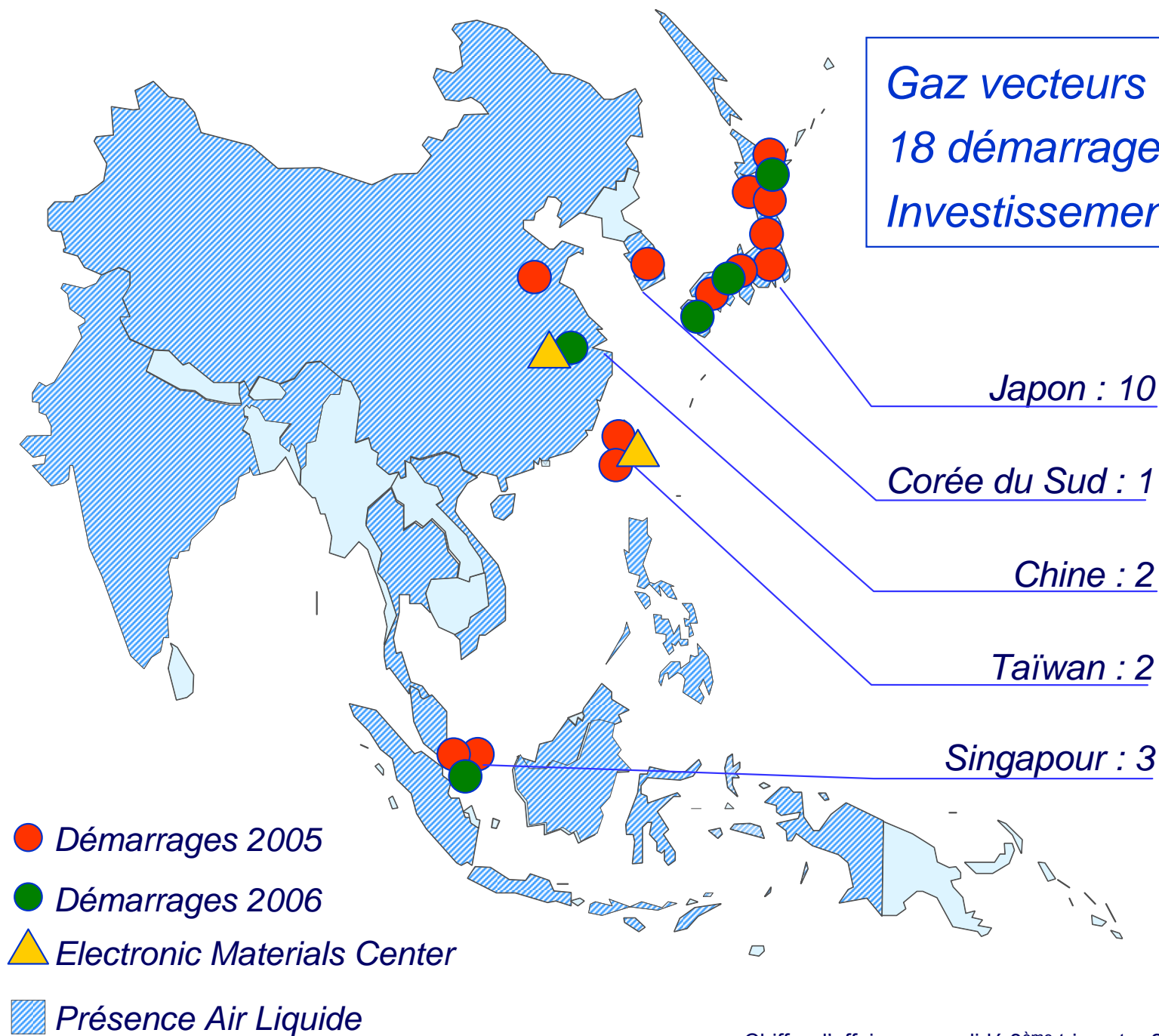


+16%

* base comparable

Electronique tirée par les investissements japonais

Gaz vecteurs :
 18 démarrages en 2005/06
 Investissements AL : ~70 M€



En résumé, un bon 3ème trimestre

- Solide chiffre d'affaires T3 Groupe +6,5%
 - ✓ Marchés clients mondiaux bien orientés
 - ✓ Toutes les activités et les géographies en croissance
 - sauf le marché bouteilles en France et en Allemagne
- Nos stratégies génèrent une croissance soutenue des ventes $\geq 6\%$ depuis 2-3 ans

Perspectives

- 4^{ème} trimestre : poursuite des tendances marchés et zones clés
 - ✓ Effet négatif probable de gaz naturel et de change
 - ✓ Croissance à comparer avec un fort T4 2005
- Guidance pour le résultat net 2006 :

“une progression du résultat net comparable, proche de celle enregistrée en 2005”
- Croissance accélérée à moyen terme dans toutes nos activités grâce aux nouveaux contrats et à nos axes de croissance

Annexes

T3 Ventes Groupe : poursuite des tendances du S1

Ventes en M€	T3 06	T3 06/05 publiée	T3 06/05 comparable	9 mois 2006	9 mois 06/05 publiée	9 mois 06/05 comparable
Gaz & Services	2 367	+4,4%	+7,2%	7 188	+7,5%	+6,4%
Activités Associées	299	+0,0%	+0,8%	960	+4,5%	+4,5%
Groupe	2 666	+3,9%	+6,5%	8 148	+7,1%	+6,1%

Croissance dans toutes les zones géographiques

<i>Ventes en M€</i>	T2 05	T3 05	T4 05	T1 06	T2 06	T3 06	<i>T3 06/05</i> (publiée)	<i>T3 06/05</i> (comparable)
Asie-Pacifique	397	412	412	417	433	434	+5,3%	+10,0%
Amériques	589	644	730	680	632	640	<0,6%>	+8,5%
Europe	1 194	1 168	1 275	1 305	1 267	1 249	+6,9%	+5,4%
Afrique	40	43	42	43	44	44	+8,7%	+10,0%
Total Gaz & Services	2 220	2 267	2 459	2 445	2 376	2 367	+4,4%	+7,2%
Activités associées	345	299	368	328	334	299	0,0%	+0,8%
Total Groupe	2 565	2 566	2 827	2 773	2 710	2 666	+3,9%	+6,5%

Croissance dans toutes les activités

<i>Ventes en M€</i>	T2 05	T3 05	T4 05	T1 06	T2 06	T3 06	T3 06/05 (publiée)	T3 06/05 (comparable)
Clients Industriels	1 041	1 044	1 066	1 092	1 086	1 078	+3,2%	+5,3%
Grande Industrie	626	671	811	774	698	716	+6,6%	+11,1%
Electronique	206	212	211	211	226	215	+1,4%	+6,6%
Santé	347	340	371	368	366	358	+5,3%	+5,9%
Total Gaz & Services	2 220	2 267	2 459	2 445	2 376	2 367	+4,4%	+7,2%
Activités associées	345	299	368	328	334	299	0.0%	+0,8%
Total Groupe	2 565	2 566	2 827	2 773	2 710	2 666	+3,9%	+6,5%

Investissements pour la croissance future

- Démarrages en Grande Industrie, Électronique et Clients Industriels

	Principaux* démarrages
T1 2006	2
T2 2006	5
T3 2006	4
T4 2006	6

- Décisions d'investissements en 2006

	Principales* signatures
T1 2006	10
T2 2006	4
T3 2006	8

* décisions d'investissements spécifiques, en sus des investissements habituels de croissance et de maintenance

Renversement des effets gaz naturel et change

T3 2006

- Impact négatif du gaz naturel et du change
- Pas d'impact périmètre

en M€

	T1 05	T2 05	T3 05	T4 05	T1 06	T2 06	T3 06
Impact gaz naturel	22	25	68	96	65	17	-21
Impact change	-22	-22	14	73	82	4	-45
Total	0	3	82	169	147	21	-66
Impact périmètre	207	69	1	-113	-27	0	0

Impact de conversion de change

<i>en M€</i>	T3 05	T4 05	T1 06	T2 06	T3 06
€/USD	-1	44	41	0	-20
€/CND	11	15	19	14	3
Autres	4	14	22	-10	-28*
Impact change	14	73	82	4	- 45

**L'impact de change du yen japonais au T3 2006 est de -23 M€*

Taux de change moyens sur la période

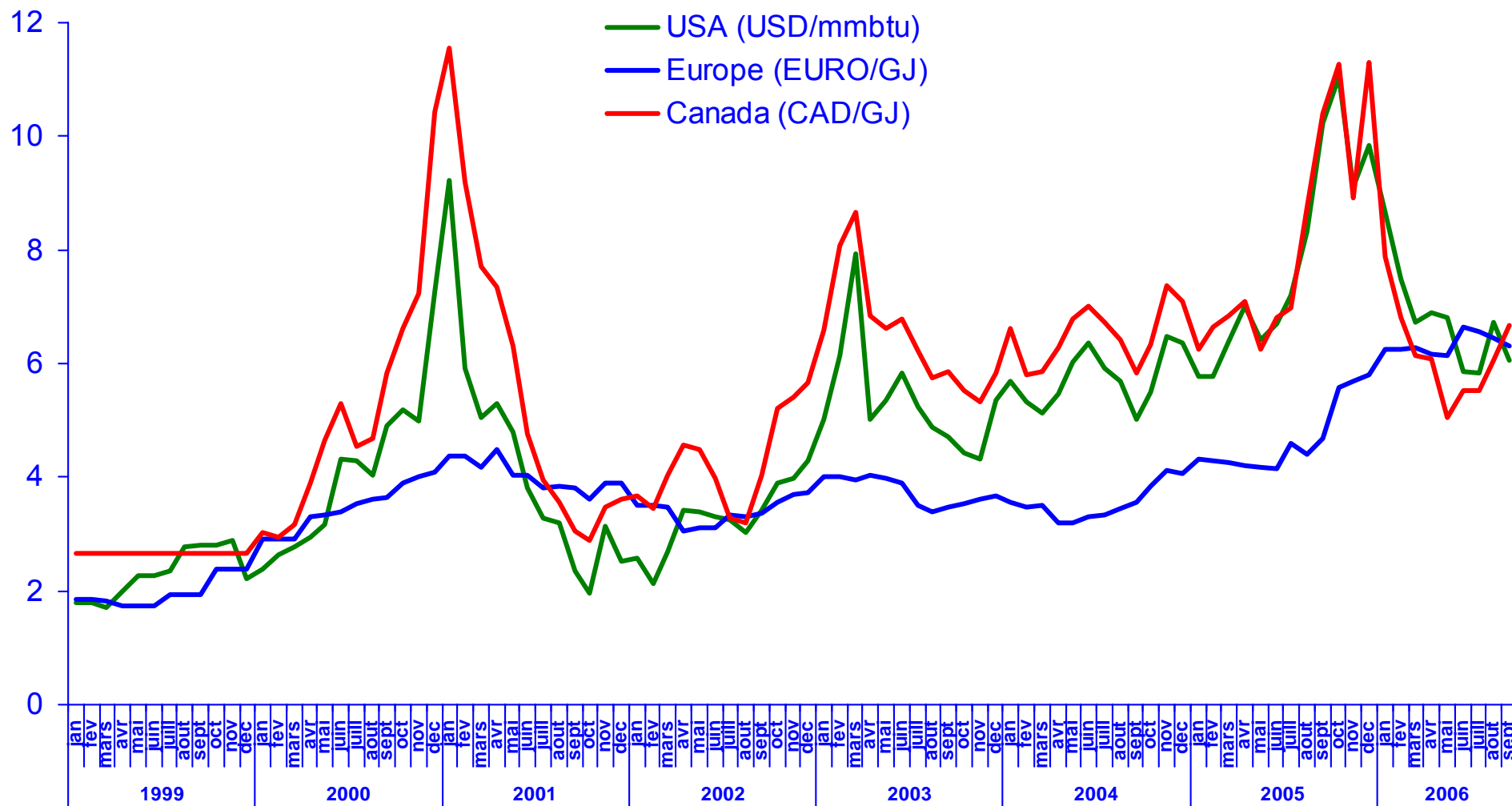
€/USD	1,20	1,19	1,20	1,26	1,27
€/CND	1,47	1,40	1,39	1,41	1,43

Effet périmètre

<i>En M€</i>	T1 05	T2 05	T3 05	T4 05	T1 06	T2 06	T3 06
Impact Messer	180	67	1	1	na	na	na
Consolidation Asie	27	29	29	-85	na	na	na
Liquides chimiques électroniques États-Unis	na	-27	-29	-29	-27	na	na

Prix du gaz naturel

en M€	T2 05	T3 05	T4 05	T1 06	T2 06	T3 06
Impact gaz naturel	25	68	96	65	17	-21



Chiffre d'affaires consolidé

3^{ème} trimestre 2006

John Glen : Directeur Administratif et Financier

26 octobre 2006