

# Chiffre d'affaires

## 1<sup>er</sup> trimestre 2009

*Klaus Schmieder, Directeur Général Délégué*

*Pierre Dufour, Directeur Général Délégué*

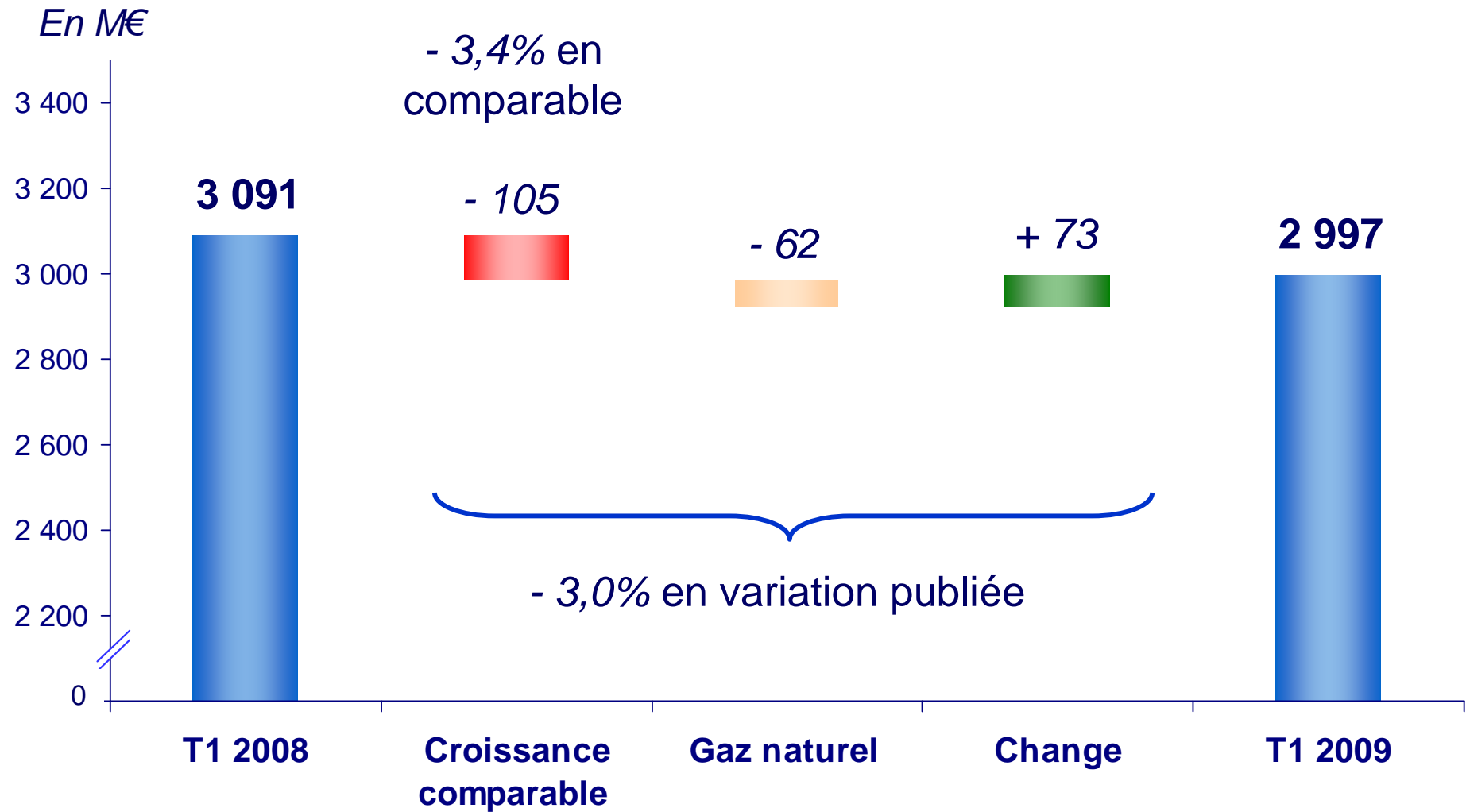
*Fabienne Lecorvaisier, Directeur Finance & Administration*

28 avril 2009

## Un 1er trimestre 2009 :

- Qui confirme la **résistance** du modèle du Groupe, dans un environnement de faible production industrielle...
- ... marqué par de très fortes **disparités** entre les pays, les secteurs, les applications et les produits
- Au cours duquel des mesures de gestion ont été **renforcées** et adaptées aux niveaux d'activité actuels
- Avec un portefeuille d'opportunités resté solide, et des démarrages en grande majorité **confirmés** pour 2009-2010

# Résistance du chiffre d'affaires du Groupe



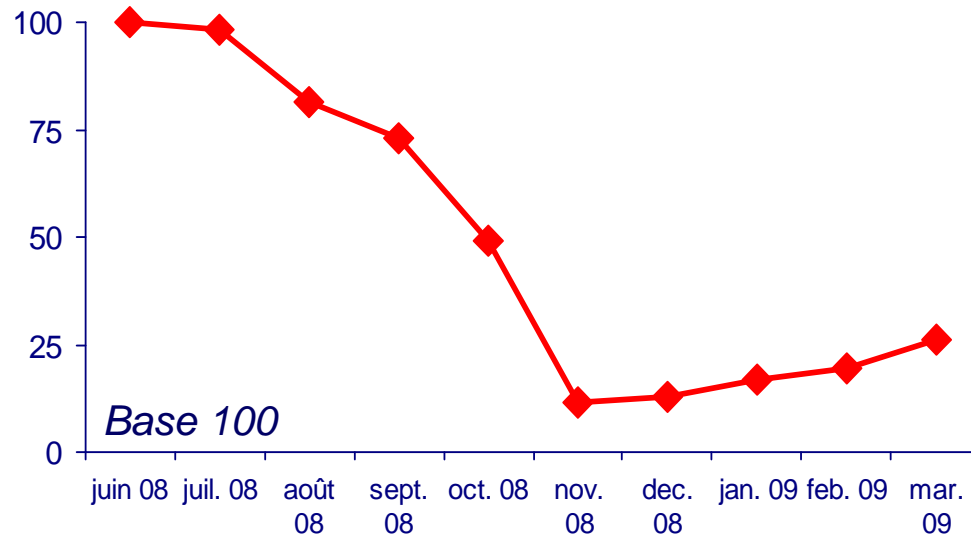
# Contribution des activités

| <i>En M€</i>              | <i>Ventes<br/>T1 08</i> | <b><i>Ventes<br/>T1 09</i></b> | <i>T1 09/08<br/>publiée</i> | <i>T1 09/08<br/>comparable*</i> |
|---------------------------|-------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Gaz & Services            | 2 649                   | <b>2 548</b>                   | - 3,8%                      | <b>- 4,2%</b>                   |
| Ingénierie & Construction | 189                     | <b>247</b>                     | + 30,4%                     | + 31,1%                         |
| Autres activités          | 253                     | <b>202</b>                     | - 20,0%                     | - 20,8%                         |
| <b>Total Groupe</b>       | <b>3 091</b>            | <b>2 997</b>                   | <b>- 3,0%</b>               | <b>- 3,4%</b>                   |

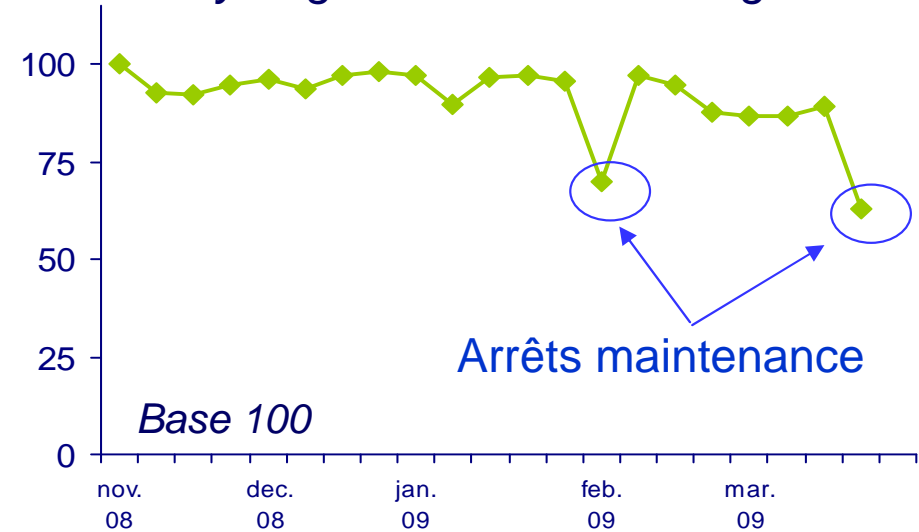
\* Comparable : hors change et gaz naturel

# Toujours de fortes disparités entre secteurs

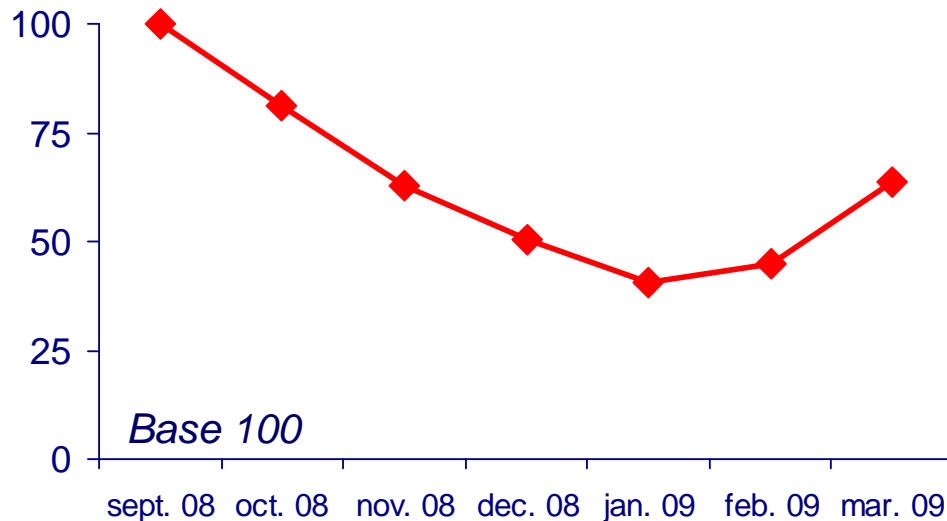
*Oxygène Canada : acier plat*



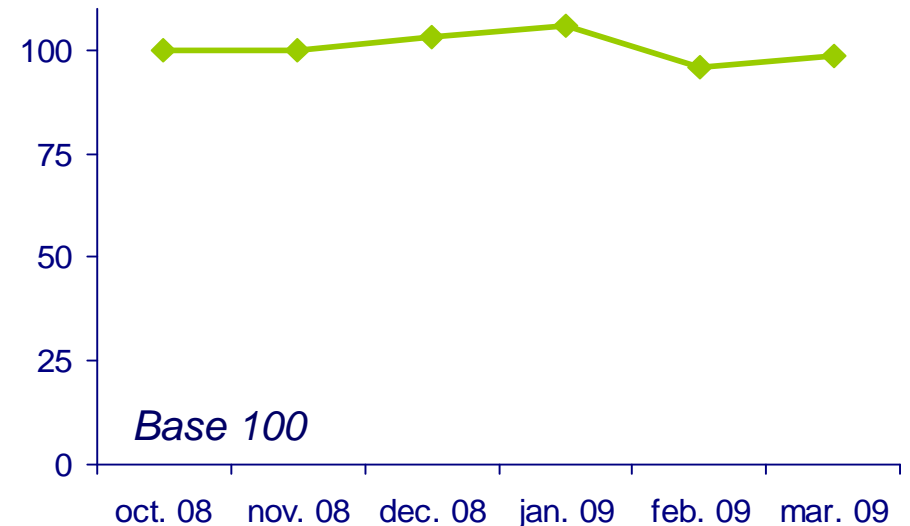
*Hydrogène France : raffinage*



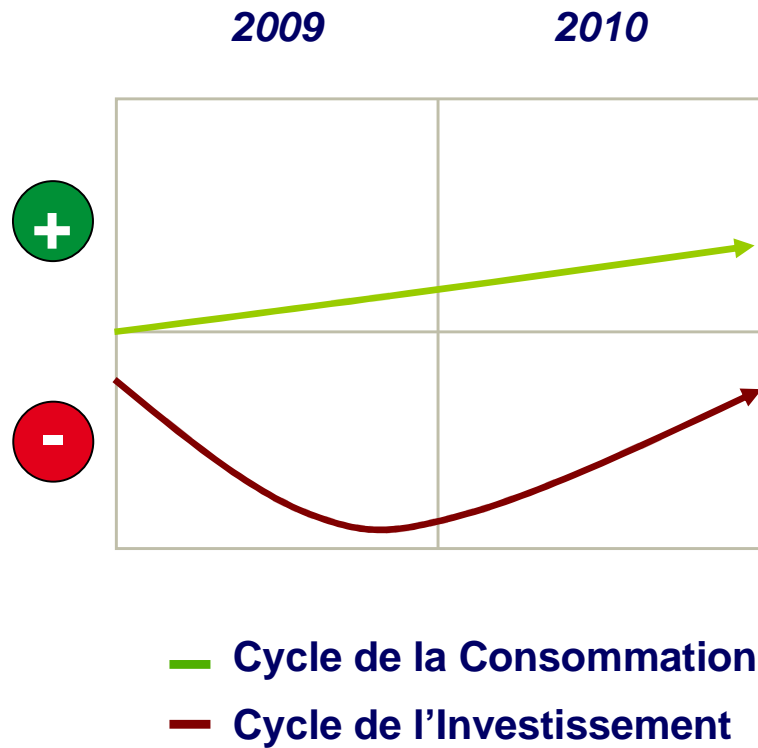
*Gaz spéciaux Taiwan : mémoires*



*Azote réseau Texas : chimie*

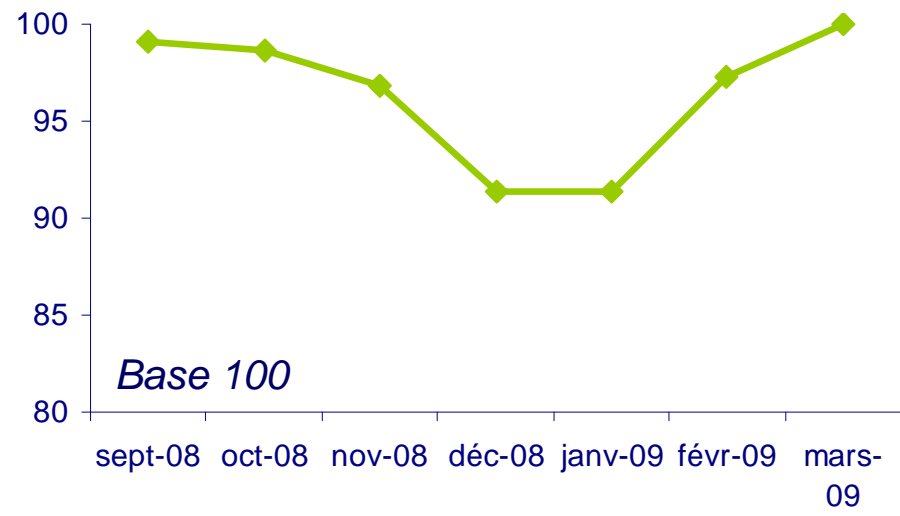


# Deux cycles économiques distincts

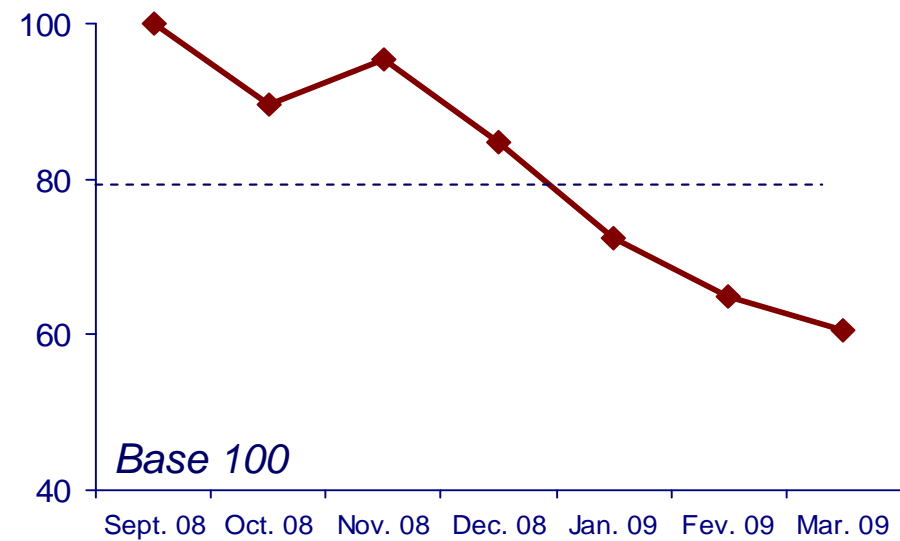


Source : Coe-Rexecode Mars 2009

*Produits Chimiques pour la Cosmétique*

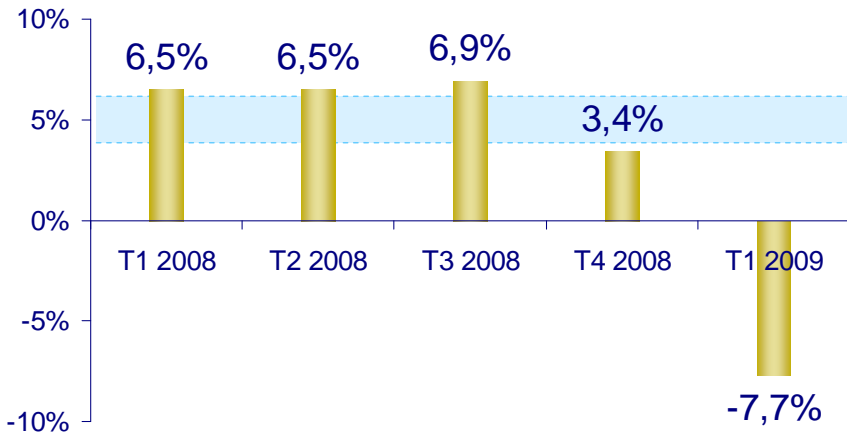


*Volumes Argon Liquide par jour travaillé au Japon*

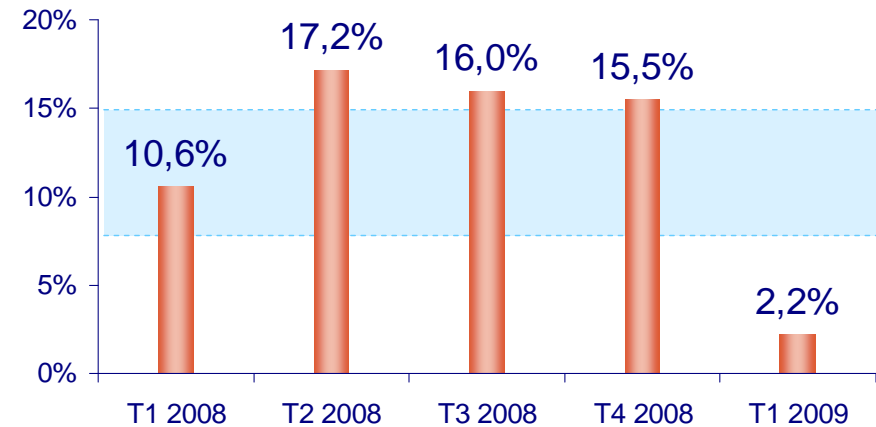


# 50% de l'activité Gaz & Services en croissance

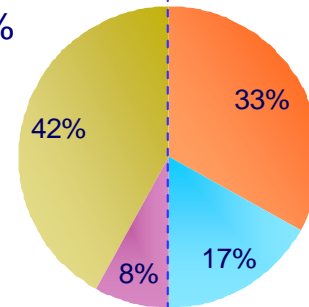
## Industriel Marchand :



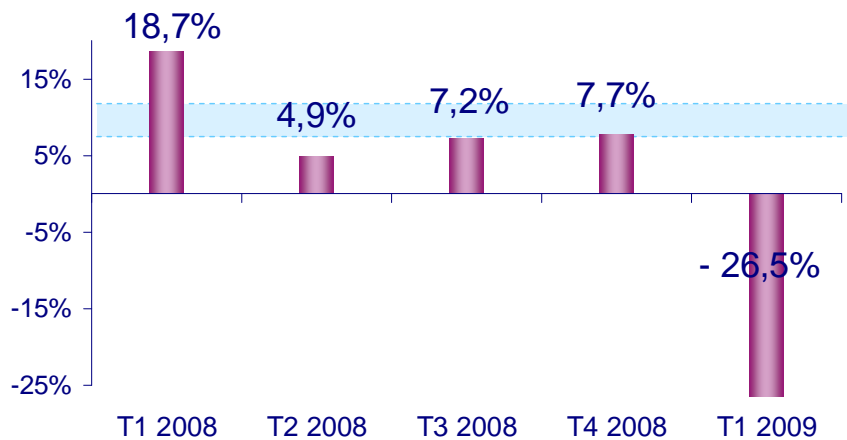
## Grande Industrie :



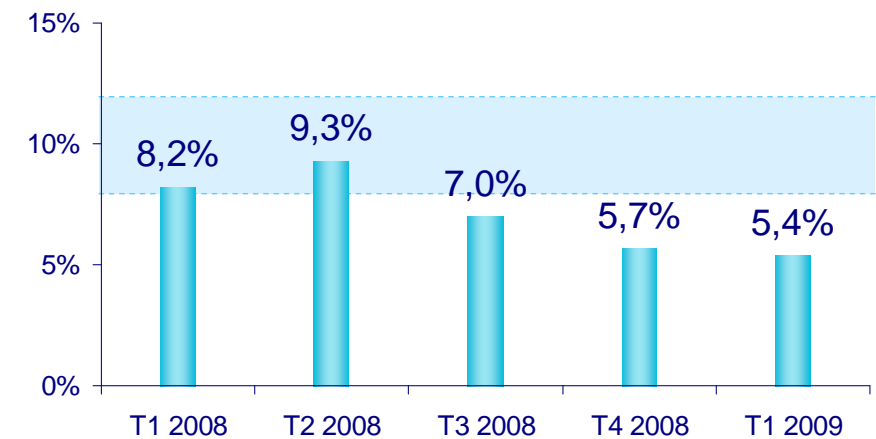
Objectifs de chiffre d'affaires moyen terme



## Electronique :



## Santé :



Graphiques présentés à données comparables : hors change et gaz naturel

# Europe : Stable grâce au mix et aux démarrages

## ■ Industriel Marchand :

- ✓ Vrac : impact automobile et matériaux
- ✓ Bouteilles : activité plus résistante notamment en Europe du Nord
- ✓ Effet de prix positif : mix produits/clients + campagne de prix 2008

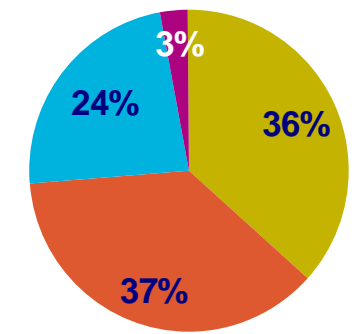
## ■ Grande Industrie :

- ✓ Contribution des démarrages
- ✓ Forte baisse des volumes O<sub>2</sub> (chimie, acier)
- ✓ Résistance de H<sub>2</sub> (raffinage)
- ✓ Solidité des contrats confirmée

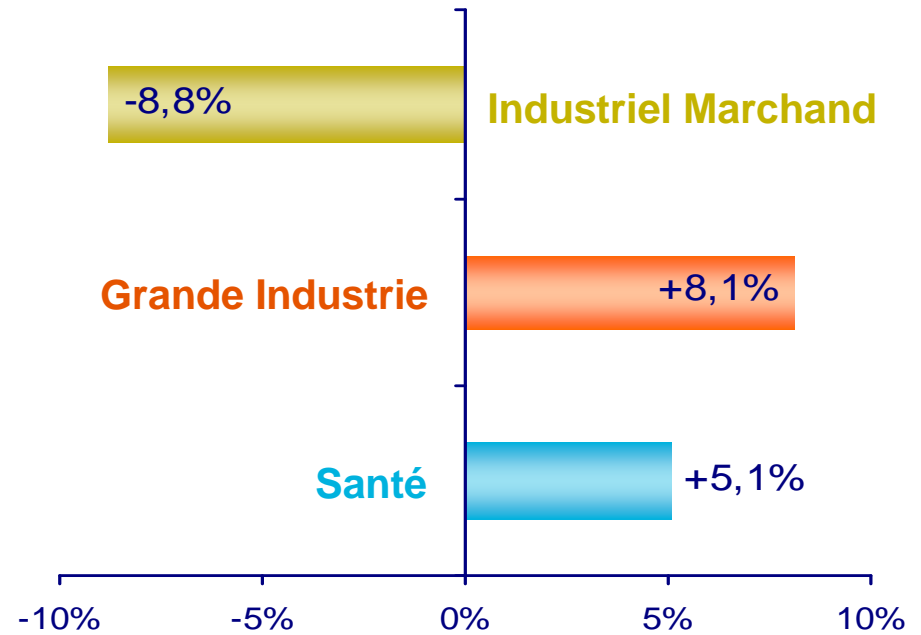
## ■ Santé :

- ✓ Croissance solide des soins à domicile

Répartition T1 09



CA Gaz & Services : 1 471 M€  
 Variation comparable T1 09/08 : -0,4%\*



\* Hors change et gaz naturel

# Amériques : Résistance des prix et des contrats

## ■ Industriel Marchand :

- ✓ Forte baisse des volumes aux États-Unis
- ✓ Demande soutenue pour l'exploration gazière et pétrolière
- ✓ Croissance en Amérique latine
- ✓ Impact positif des campagnes de prix sur toute la région

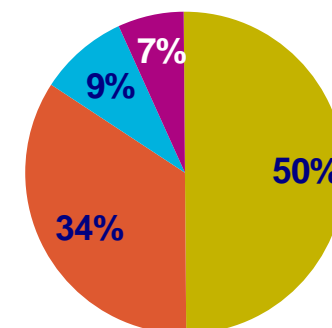
## ■ Grande Industrie :

- ✓ Volumes O<sub>2</sub> et H<sub>2</sub> pour la chimie faibles
- ✓ Résistance N<sub>2</sub> et H<sub>2</sub> pour le raffinage
- ✓ Bonne contribution de la Cogénération au Canada

## ■ Santé :

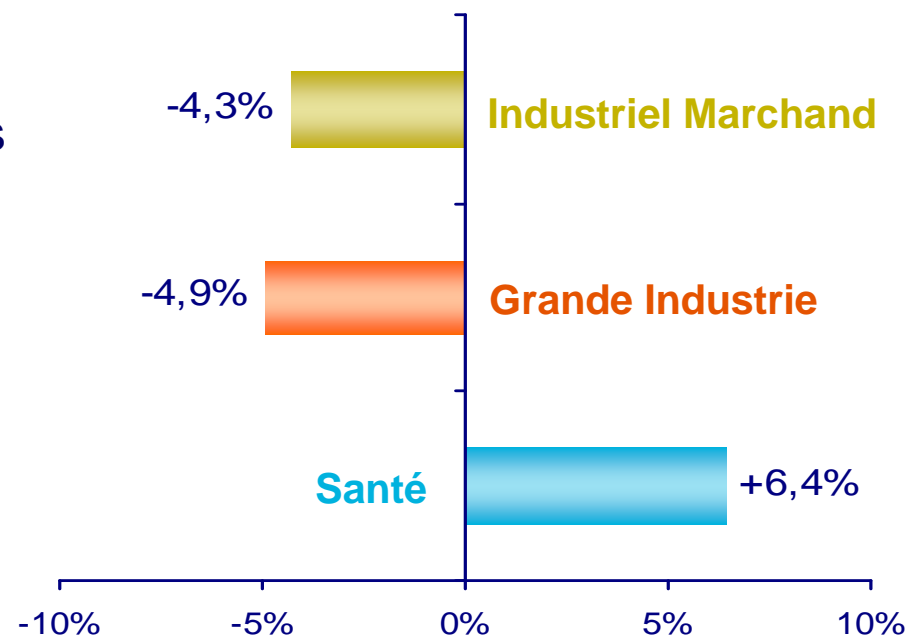
- ✓ Forte croissance en Amérique du Sud
- ✓ Démarrage nouveau contrat de soins à domicile au Canada

Répartition T1 09



CA Gaz & Services : 579 M€

Variation comparable T1 09/08 : -4,1%\*



\* Hors change et gaz naturel

# Asie : Baisse des activités destinées à l'exportation

## ■ Industriel Marchand :

- ✓ Baisse très significative de l'indice de production industrielle au Japon
- ✓ Demande dynamique en Chine
- ✓ Australie en croissance

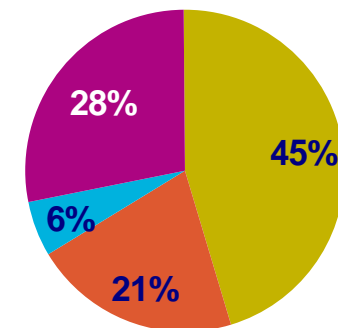
## ■ Grande Industrie :

- ✓ Baisse des volumes sur toute la zone
- ✓ Chine en progression grâce aux démarrages

## ■ Électronique :

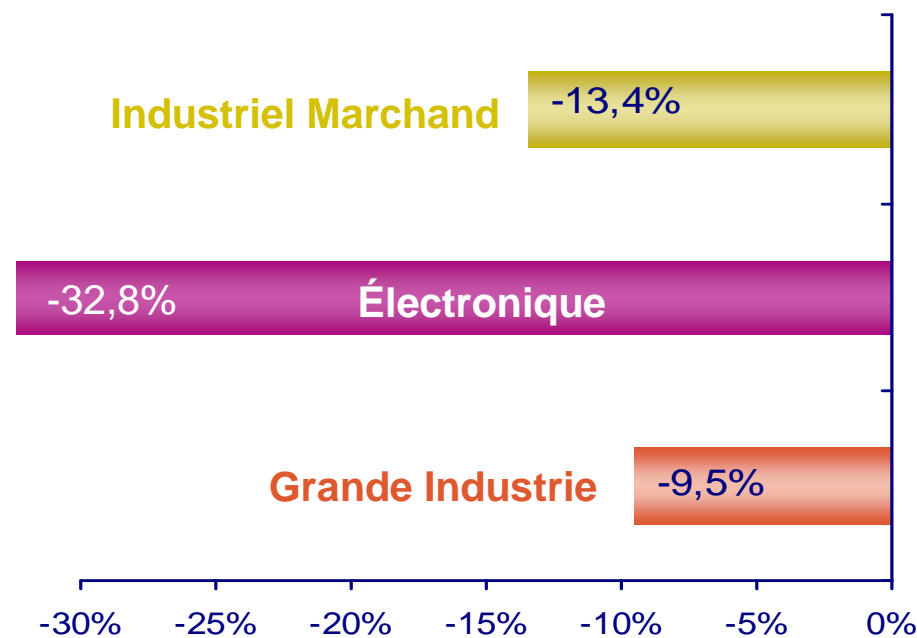
- ✓ Forte chute de l'activité dans tous les pays

Répartition T1 09



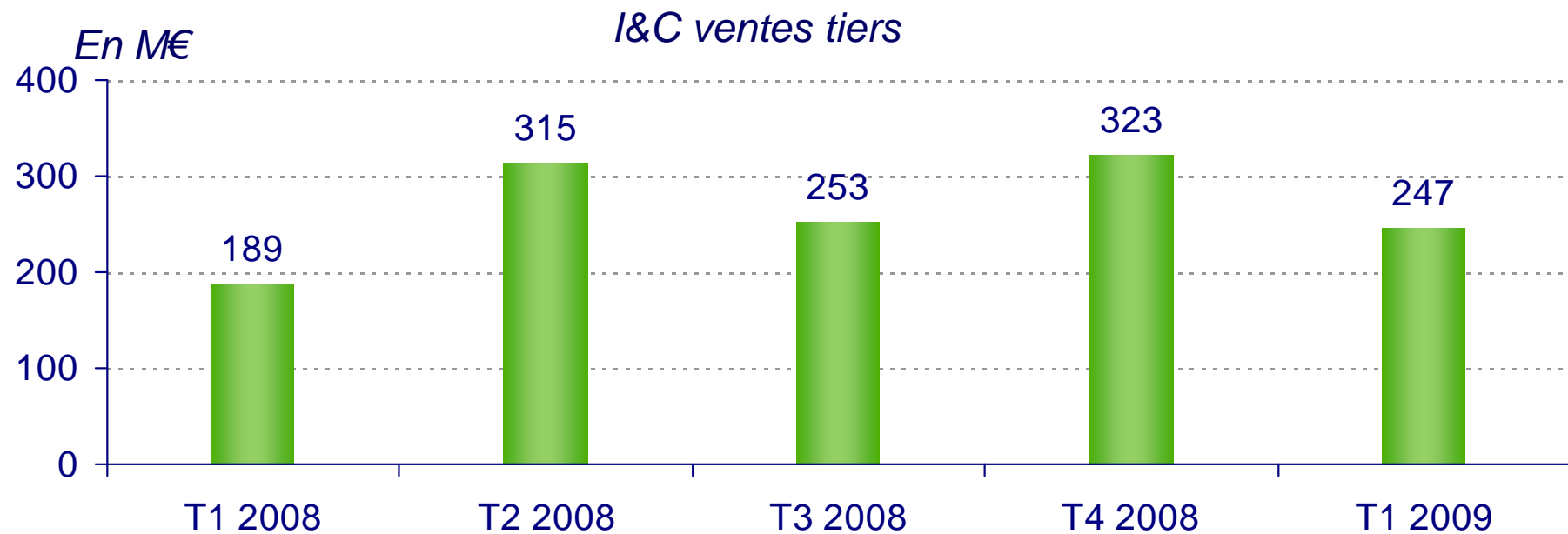
CA Gaz & Services : 447 M€

Variation comparable T1 09/08 : -18,2% \*



\* Hors change et gaz naturel

# Ventes Ingénierie & Construction



- Prise de commandes globales à 238 millions d'euros, en tendance baissière
  - ✓ Nouvelles commandes en provenance d'Asie
  - ✓ Ralentissement des projets dans les économies matures
- Ventes tiers attendues à 1 Md€ en 2009

# Rappel des scénarii présentés en février 2009

**Rappel**

- 2 scénarii étudiés

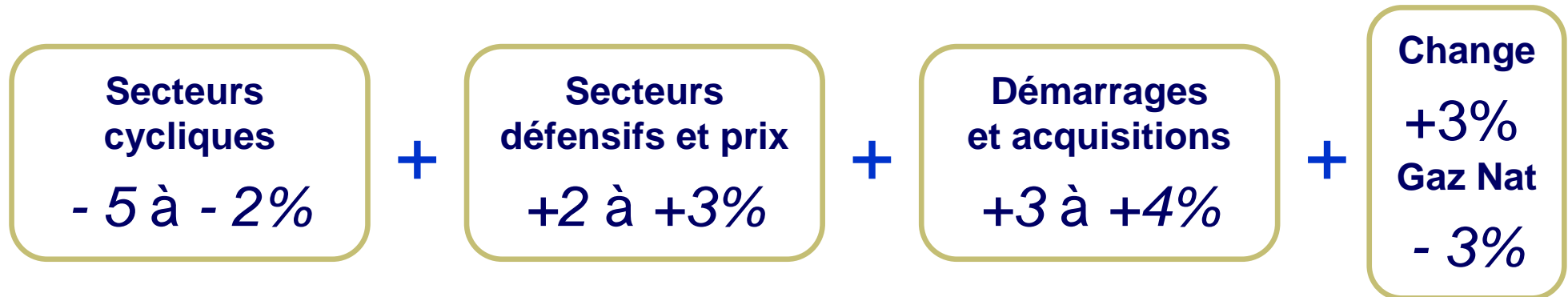
- ➔ Crise prolongée :

- ✓ Secteurs cycliques à -30%
    - ✓ PIB économies matures -1 à -2%\*
    - ✓ PIB économies émergentes +2 à +3%

- ➔ Reprise partielle S2 :

- ✓ Secteurs cycliques à -10%
    - ✓ PIB économies matures 0%
    - ✓ PIB économies émergentes +4%

- Impact sur les ventes du Groupe en 2009 :

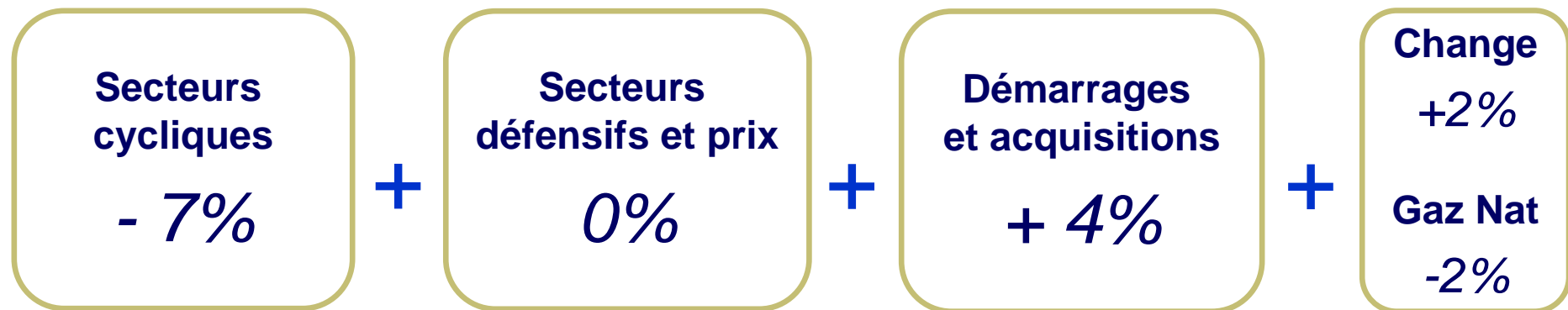


- Semestres contrastés

**Croissance en 2009**

\* Base : Coe-Rexecode décembre 2008

## ■ Activité Groupe au T1 :



- Volumes en forte baisse dans les secteurs cycliques (>-30%)
- Faible niveau d'activité économique impactant les secteurs défensifs (< -10% en volume)
- Démarrages et acquisitions conformes

# Mesures de gestion renforcées et adaptées

ALMA 2009

## ■ Cash

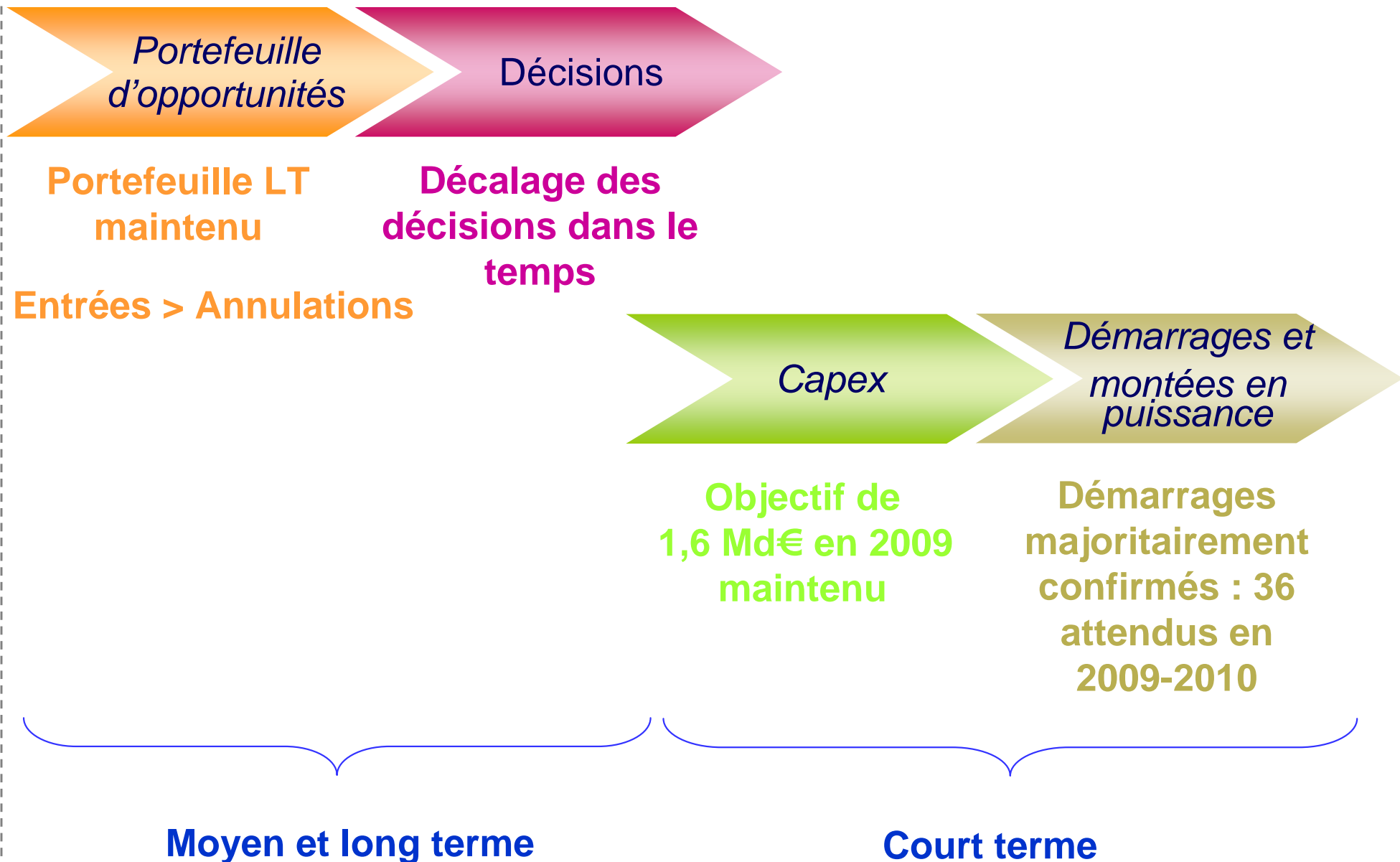
- ✓ Priorité donnée au cash
- ✓ Aucun nouvel incident client depuis janvier
- ✓ Provisions 2008 suffisantes
- ✓ Maintien de la dette au niveau du 31 décembre 2008

## ■ Coûts

- ✓ Maintien du ratio de marge brute
- ✓ Montée en puissance du programme de réduction des coûts pour atteindre 300 millions d'euros sur l'année
- ✓ Effectifs en baisse

## ■ Capex

- ✓ Gestion stricte des priorités et enveloppe confirmée à 1,6 Md€ sur l'année



# Perspectives

**« Dans un environnement de faible production industrielle mondiale au premier trimestre 2009, le chiffre d'affaires du Groupe a globalement bien résisté grâce à sa bonne répartition sur ses différents marchés, et au démarrage récent de nouvelles unités. Il reflète la solidité de notre modèle économique.**

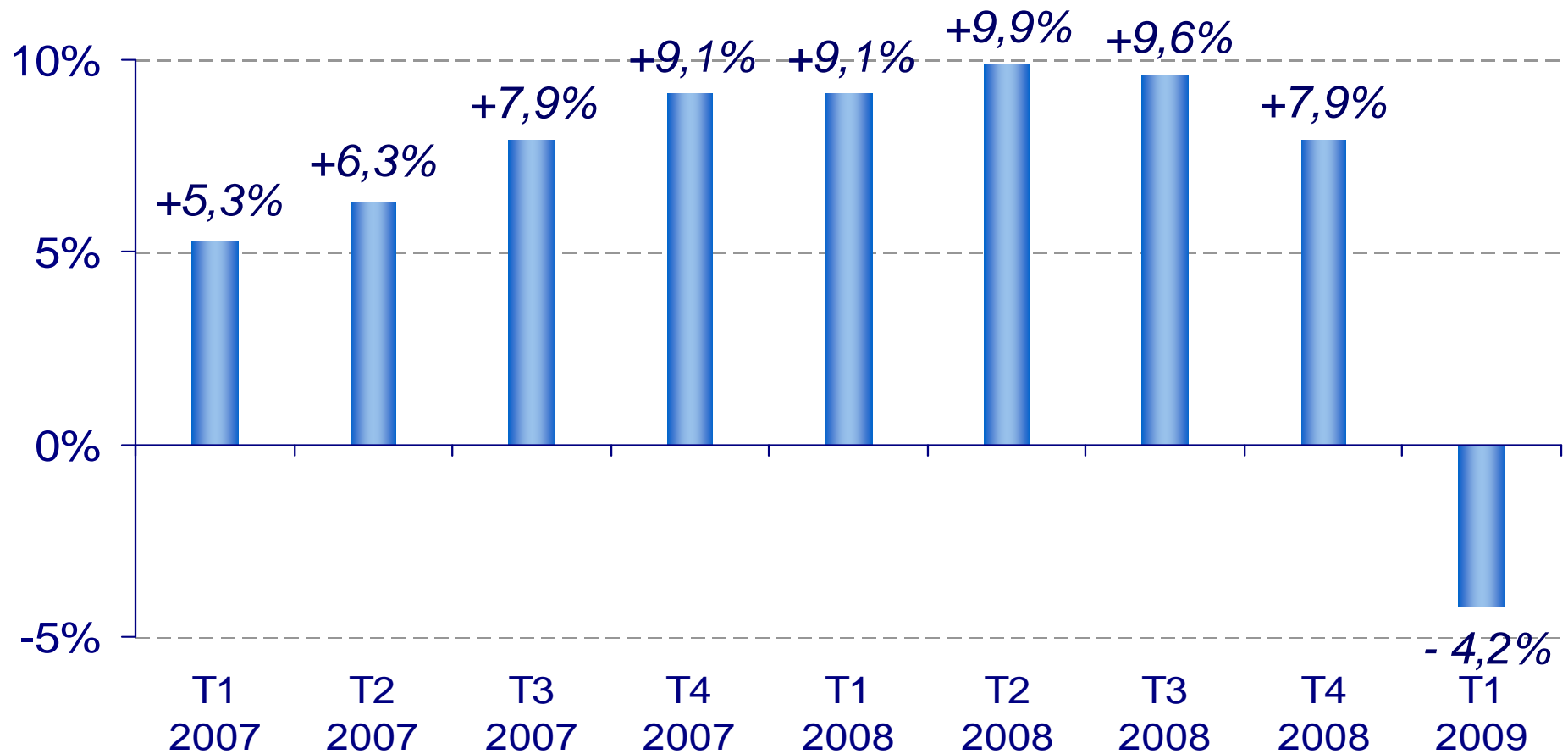
**Les premiers signes positifs constatés en fin de trimestre ne constituent pas encore une tendance. Ainsi, le calendrier de reprise de nos marchés devrait être plus étalé. Dans ces conditions, nous avons repositionné notre objectif pour l'ensemble de l'année 2009 sur des niveaux de chiffre d'affaires et de résultat net proches de 2008. Nous avons également renforcé nos mesures de gestion de la trésorerie et porté nos efforts de réduction de coûts pour l'année en cours à 300 millions d'euros.**

**A moyen terme, le groupe reste confiant dans l'attractivité structurelle des marchés de l'Energie, de l'Environnement, de la Santé et des Hautes Technologies, ainsi que des Economies émergentes. Le portefeuille d'opportunités reste solide et la grande majorité des démarrages pour 2009-2010 est confirmée. »**

# Annexes



# Croissance G&S



Croissance comparable du chiffre d'affaires Gaz et Services\*

\*hors change et gaz naturel

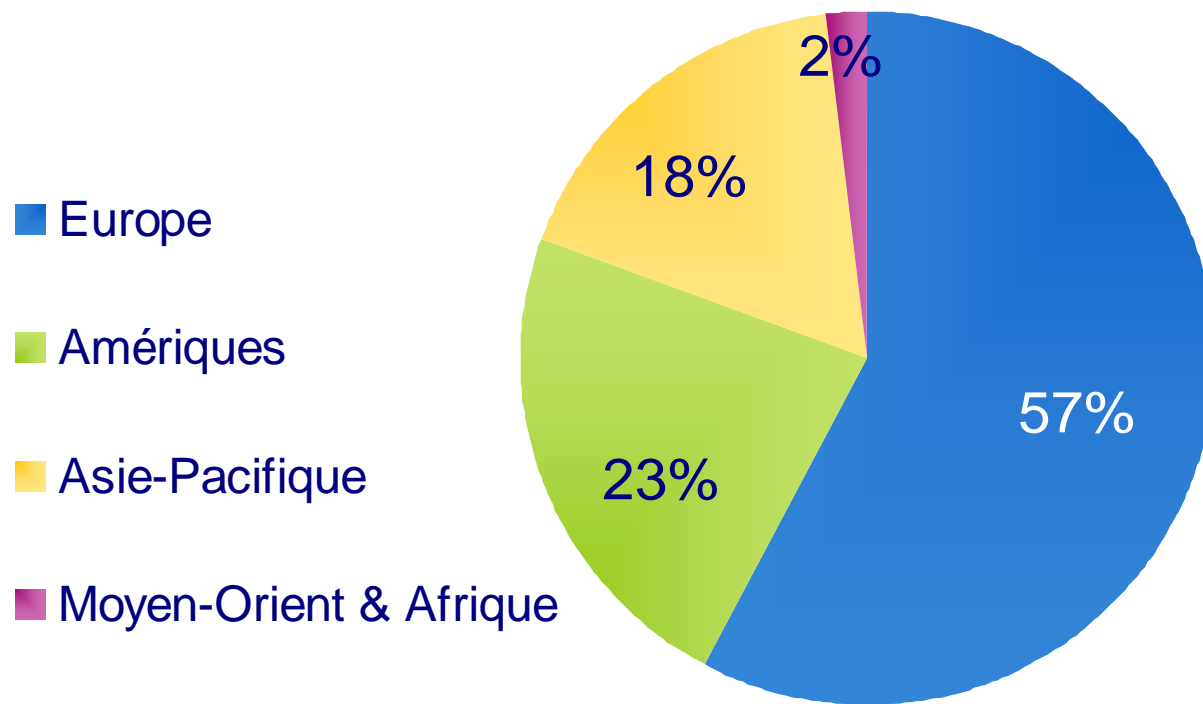
# Croissance trimestrielle du chiffre d'affaires

## Gaz & Services

|         | Croissance publiée | Gaz naturel | Change | Croissance comparable |
|---------|--------------------|-------------|--------|-----------------------|
| T1 2008 | +8,0%              | +2,1%       | - 3,2% | +9,1%                 |
| T2 2008 | +9,5%              | +4,1%       | - 4,5% | +9,9%                 |
| 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%                |

# Répartition du chiffre d'affaires par géographie

*Ventes T1 2009 Gaz & Services : 2 548 M€*



# Analyse séquentielle des ventes (1)

| Ventes en M€                 | T1 08        | T2 08        | T3 08        | T4 08        | T1 09        | T1 09/08<br>Publiée | T1 09/08<br>Comparable |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|------------------------|
| Europe                       | 1 481        | 1 491        | 1 505        | 1 628        | <b>1 471</b> | -0,7%               | -0,4%                  |
| Amériques                    | 635          | 675          | 683          | 667          | <b>579</b>   | -8,8%               | -4,1%                  |
| Asie-Pacifique               | 491          | 482          | 517          | 575          | <b>447</b>   | -8,9%               | -18,2%                 |
| Moyen-Orient &<br>Afrique    | 42           | 46           | 55           | 54           | <b>51</b>    | +22,3%              | +24,5%                 |
| <b>Gaz &amp; Services</b>    | <b>2 649</b> | <b>2 694</b> | <b>2 760</b> | <b>2 924</b> | <b>2 548</b> | <b>-3,8%</b>        | <b>-4,2%</b>           |
| Ingénierie &<br>Construction | 189          | 315          | 254          | 323          | 247          | +30,4%              | +31,1%                 |
| Autres Activités             | 253          | 270          | 233          | 239          | 202          | -20,0%              | -20,8%                 |
| <b>Total Groupe</b>          | <b>3 091</b> | <b>3 279</b> | <b>3 247</b> | <b>3 486</b> | <b>2 997</b> | <b>-3,0%</b>        | <b>-3,4%</b>           |

# Analyse séquentielle des ventes (2)

| Ventes en M€              | T1 08        | T2 08        | T3 08        | T4 08        | T1 09        | T1 09/08<br>Publiée | T1 09/08<br>Comparable |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|------------------------|
| Industriel Marchand       | 1 133        | 1 136        | 1 154        | 1 185        | <b>1 071</b> | -5,5%               | -7,7%                  |
| Grande Industrie          | 857          | 901          | 931          | 986          | <b>836</b>   | -2,5%               | +2,2%                  |
| Electronique              | 245          | 237          | 257          | 305          | <b>206</b>   | -16,0%              | -26,5%                 |
| Santé                     | 414          | 420          | 419          | 448          | <b>435</b>   | +5,3%               | +5,4%                  |
| <b>Gaz &amp; Services</b> | <b>2 649</b> | <b>2 694</b> | <b>2 760</b> | <b>2 924</b> | <b>2 548</b> | <b>-3,8%</b>        | <b>-4,2%</b>           |
| Ingénierie & Construction | 189          | 315          | 254          | 323          | 247          | +30,4%              | +31,1%                 |
| Autres Activités          | 253          | 270          | 233          | 239          | 202          | -20,0%              | -20,8%                 |
| <b>Total Groupe</b>       | <b>3 091</b> | <b>3 279</b> | <b>3 247</b> | <b>3 486</b> | <b>2 997</b> | <b>-3,0%</b>        | <b>-3,4%</b>           |

# Impact des taux de change et du gaz naturel

| En M€                      | T1 08       | T2 08        | T3 08       | T4 08      | T1 09       |
|----------------------------|-------------|--------------|-------------|------------|-------------|
| €/USD                      | (64)        | (73)         | (43)        | +55        | <b>+54</b>  |
| €/CAD                      | +3          | (9)          | (12)        | (15)       | <b>(9)</b>  |
| €/JP¥                      | (2)         | (1)          | 0           | +74        | <b>+58</b>  |
| Autres                     | (21)        | (32)         | (25)        | (21)       | <b>(30)</b> |
| <b>Total impact change</b> | <b>(84)</b> | <b>(115)</b> | <b>(80)</b> | <b>+93</b> | <b>+73</b>  |
| <b>Impact gaz naturel</b>  | <b>+51</b>  | <b>+100</b>  | <b>+114</b> | <b>+36</b> | <b>(62)</b> |

## Taux de change moyens sur la période

|       | T1 08 | T2 08 | T3 08 | T4 08 | T1 09        |
|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|
| €/USD | 1,50  | 1,56  | 1,50  | 1,32  | <b>1,30</b>  |
| €/CAD | 1,50  | 1,58  | 1,56  | 1,59  | <b>1,62</b>  |
| €/JP¥ | 157,7 | 163,4 | 161,5 | 126,2 | <b>121,8</b> |



# 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](http://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*