

AIR LIQUIDE FINALISE L'ACQUISITION D'AIRGAS

- *Grâce à la forte logique industrielle et de marché de cette acquisition, Air Liquide est idéalement positionné pour générer la croissance de demain et créer de la valeur sur le long terme*
- *Plus de 300 millions de dollars de synergies identifiées qui seront réalisées, pour la majorité d'entre elles, dans les deux à trois ans*
- *Air Liquide renforce son leadership mondial dans le secteur des gaz industriels*

Paris, France, et Radnor (Pennsylvanie), Etats-Unis – 23 mai 2016 – Air Liquide (Euronext Paris : AI), leader mondial des gaz, technologies et services pour l'industrie et la santé, annonce ce jour la finalisation de l'acquisition d'Airgas, Inc., l'un des principaux fournisseurs de gaz industriels et de produits et services associés aux Etats-Unis. Au niveau mondial, les activités combinées généreront un chiffre d'affaires annuel de plus de 20 milliards € (plus de 22 milliards \$ au taux de change actuel¹). Le nouvel ensemble composé d'environ 68 000 personnes à travers le monde servira plus de trois millions de clients et de patients.

Benoît Potier, Président-Directeur Général d'Air Liquide, a déclaré : « Nous sommes heureux d'avoir finalisé avec succès l'acquisition d'Airgas qui va contribuer à notre stratégie de croissance rentable sur le long terme. Cette acquisition a une forte logique industrielle et de marché qui permet de positionner Air Liquide de façon optimale pour générer la croissance de demain. Les deux entreprises sont très complémentaires, et l'acquisition accroît la base de clients d'Air Liquide, servie par un réseau de distribution multi-canal unique et une présence sur l'ensemble du territoire américain. Depuis la création d'Airgas il y a plus de 30 ans, Peter McCausland a accompagné avec succès le développement de cette entreprise qui est devenue l'une des plus importantes de notre secteur aux Etats-Unis. Je tiens à le remercier pour son leadership, son engagement et ses réalisations. Cette acquisition est créatrice de valeur pour l'ensemble de nos parties prenantes. C'est un jour important pour le Groupe. Avec l'ensemble de nos collaborateurs et les équipes d'Airgas qui nous rejoignent, nous ouvrons un nouveau chapitre de l'histoire d'Air Liquide. »

Peter McCausland, Président Exécutif d'Airgas, a ajouté : « Cette opération historique est l'aboutissement de plus de 30 ans de croissance et de création de valeur régulières pour les actionnaires d'Airgas – c'est un moment de fierté. L'avenir est très prometteur pour le million de clients d'Airgas et nos talentueux collaborateurs. Ce rapprochement va nous permettre de bénéficier de la présence mondiale d'Air Liquide ainsi que de ses capacités technologiques et d'innovation, tout en restant fidèles à notre modèle d'offre de produits et services et à notre culture entrepreneuriale.

¹ Calculé au vendredi 20 mai 2016.

J'adresse mes remerciements à nos clients, actionnaires et partenaires, qui, comme moi, ont adhéré à la vision d'Airgas depuis toutes ces années. »

En vertu des termes de l'accord de l'acquisition, annoncés précédemment et unanimement approuvés par les conseils d'administration de chaque société en novembre 2015, les actionnaires d'Airgas reçoivent 143 \$ en numéraire par action existante. Dans le cadre de l'acquisition, Airgas n'est plus coté à la Bourse de New York (New York Stock Exchange). Airgas va opérer en tant que filiale d'Air Liquide au sein des opérations américaines du Groupe et utiliser comme marque commerciale « Airgas, une société d'Air Liquide ».

Fondement stratégique :

- **Grâce à la forte logique industrielle et de marché de cette acquisition, Air Liquide est idéalement positionné pour générer la croissance de demain.** Cette opération permet à Air Liquide d'étendre sa présence aux États-Unis, le plus grand marché mondial des gaz industriels, et d'accroître de plus d'un million sa base de clients. Elle générera également des gains d'efficacité dans la production et la chaîne d'approvisionnement grâce à la complémentarité des activités des deux entreprises, et elle offre une croissance potentielle des volumes en capitalisant sur l'implantation d'Airgas pour accélérer le déploiement des nouvelles offres et technologies d'Air Liquide. Grâce à cette acquisition, le Groupe se dote du réseau de distribution multi-canal le plus développé aux États-Unis, notamment à travers le e-commerce et les ventes à distance.
- **L'opération devrait permettre de générer des synergies importantes.** Grâce au travail de préparation mené en amont de la finalisation de l'opération, plus de 300 millions \$ de synergies avant impôts, industrielles, administratives et de croissance des volumes ont été identifiées et traduites dans des plans d'action. La majorité d'entre elles devraient être effectives dans les deux à trois ans.
- **Ce rapprochement représente un potentiel de création de valeur important pour l'ensemble des parties prenantes d'Air Liquide, et en particulier les actionnaires, les clients et les collaborateurs.** L'opération sera relative dès la première année complète de détention. Ensemble, Air Liquide et Airgas proposeront à leurs clients des offres et services encore plus créateurs de valeur ainsi qu'une capacité d'innovation accrue aux États-Unis et dans les autres géographies en permettant à Air Liquide d'offrir à une base de clients élargie ses capacités de production et d'innovation. Ce rapprochement va également créer de nouvelles opportunités pour les collaborateurs au sein d'un Groupe leader mondial idéalement positionné pour poursuivre sa croissance.
- **Ce rapprochement renforce le leadership mondial d'Air Liquide dans le secteur des gaz industriels.** Air Liquide devient n°1 en Amérique du Nord, ce qui complète ses positions de n°1 en Europe, au Moyen-Orient/Afrique et en Asie-Pacifique. Il est aussi n°1 dans l'Industriel Marchand, comme dans la Grande Industrie et l'Electronique, et un des principaux acteurs dans le secteur de la Santé.

Equipe dirigeante :

- Peter McCausland, Président Exécutif du Conseil d'Administration d'Airgas, quitte la société à la clôture de l'acquisition.
- Pierre Dufour, Directeur Général Délégué et Administrateur d'Air Liquide, est nommé Président du Conseil d'Administration d'Airgas.
- Michael Graff, membre du Comité Exécutif d'Air Liquide et Directeur Général du Pôle de Houston, est nommé Vice-Président du Conseil d'Administration d'Airgas.
- Pascal Vinet, membre du Comité Exécutif d'Air Liquide, sera nommé Directeur Général d'Airgas après une courte période de transition. Durant cette phase de transition, Michael Molinini, Directeur Général d'Airgas, continuera d'occuper ce poste par intérim, puis quittera la société plus tard dans l'année.
- Andrew Cichocki est promu Directeur des Opérations d'Airgas. Dans le cadre de ses fonctions, il supervisera directement les activités Industriel Marchand et Santé du Groupe aux Etats-Unis qui sont intégrées au sein d'Airgas.

Prochaines étapes :

- Air Liquide va poursuivre et finaliser la vente de certains actifs conformément au processus de désinvestissement décrit dans le communiqué de presse de l'Autorité Américaine de la Concurrence (FTC) du 13 mai 2016. Les désinvestissements prévus sont en ligne avec ce qu'Air Liquide avait envisagé avant l'opération. Ils viendront réduire les ventes annuelles de l'ensemble consolidé d'environ 270 millions \$.
- Air Liquide a obtenu un prêt relais pour l'opération, et le refinancement de l'acquisition intégrera une augmentation de capital entre 3 milliards € et 3,5 milliards €, ainsi qu'un mix d'obligations à long terme en dollars américains et en euros. Air Liquide envisage de réaliser une augmentation de capital avec droits préférentiels de souscription à la fin du 3^{ème} trimestre 2016 ou au début du 4^{ème} trimestre 2016, en fonction des conditions de marché.
- Un « Capital Markets Day » sera organisé à Londres le 6 juillet 2016 pour les investisseurs et les analystes, au cours duquel le management d'Air Liquide présentera son programme d'entreprise à moyen terme.

Barclays Bank Plc et BNP Paribas sont les conseils financiers d'Air Liquide. Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP et Bredin Prat sont les principaux conseils juridiques d'Air Liquide.

Goldman Sachs et Bank of America Merrill Lynch sont les conseils financiers d'Airgas et Wachtell, Lipton, Rosen & Katz est le conseil juridique d'Airgas.

Contacts

Air Liquide

Relations médias

Caroline Philips
+33 (0)1 40 62 50 84

Relations Investisseurs

Aude Rodriguez
+33 (0)1 40 62 51 50

Air Liquide USA

Michael Rosen
+1-713-624-8023

Relations médias Airgas

Sarah Boxler
+1-610-263-8260

A propos d'Air Liquide²

Leader mondial des gaz, technologies et services pour l'industrie et la santé, Air Liquide est présent dans 80 pays avec plus de 50 000 collaborateurs et sert plus de 2 millions de clients et de patients. Oxygène, azote et hydrogène sont au cœur du métier du Groupe depuis sa création en 1902. L'ambition d'Air Liquide est d'être le leader dans son industrie, en étant performant sur le long terme et en agissant de façon responsable.

Pour Air Liquide, ce sont les idées qui créent de la valeur sur le long terme. L'engagement et l'inventivité permanente des collaborateurs du Groupe sont au cœur de son développement.

Air Liquide anticipe les enjeux majeurs de ses marchés, investit à l'échelle locale et mondiale et propose des solutions de haute qualité à ses clients, ses patients, et à la communauté scientifique.

Le Groupe s'appuie sur sa compétitivité opérationnelle, ses investissements ciblés dans les marchés en croissance et l'innovation pour réaliser une croissance rentable dans la durée.

Le chiffre d'affaires d'Air Liquide s'est élevé à 16,4 milliards d'euros en 2015. Ses solutions pour protéger la vie et l'environnement représentent plus de 40 % de ses ventes. Air Liquide est coté à la Bourse Euronext Paris (compartiment A) et est membre des indices CAC 40 et Dow Jones Euro Stoxx 50.

Pour plus d'informations : www.airliquide.com

² Le chiffre d'affaires, le nombre de collaborateurs et de clients d'Air Liquide en 2015 n'incluent pas Airgas.

A propos d’Airgas³

Airgas, Inc., filiale du Groupe Air Liquide, est l’un des principaux fournisseurs aux Etats-Unis de gaz industriels, de gaz médicaux, de gaz de spécialité et d’équipements connexes, tels que les équipements de soudage et les produits associés. Airgas est un producteur de premier plan de gaz de l’air aux Etats-Unis avec 17 unités de séparation de l’air, un producteur majeur de dioxyde de carbone, de neige carbonique, d’oxyde nitreux, l’un des principaux fournisseurs d’équipements de sécurité aux Etats-Unis, un leader de réfrigérants, de produits ammoniacés, et de produits chimiques aux Etats-Unis. Plus de 17 000 collaborateurs travaillent dans plus de 1 100 sites, notamment des succursales, des points de vente, des sites d’approvisionnement en gaz, des laboratoires pour gaz spéciaux, des usines de production et des centres de distribution. Airgas distribue également ses produits et services à travers son réseau de e-commerce, son catalogue et ses canaux de vente à distance. Son envergure nationale et sa forte couverture locale offrent un véritable avantage compétitif à sa base de clientèle diversifiée.

Le chiffre d’affaires d’Airgas s’est élevé à 5,3 milliards de dollars pour l’année fiscale se terminant au 31 mars 2016.

Pour plus d’informations : www.airgas.com.

³ Les effectifs et le nombre d’implantations d’Airgas ne reflètent pas la combinaison des activités d’Airgas et d’Air Liquide.