



Activité du 1^{er} trimestre 2021

Retour à la croissance de toutes les activités

Paris, 23 avril 2021



Electrolyseur à Bécancour

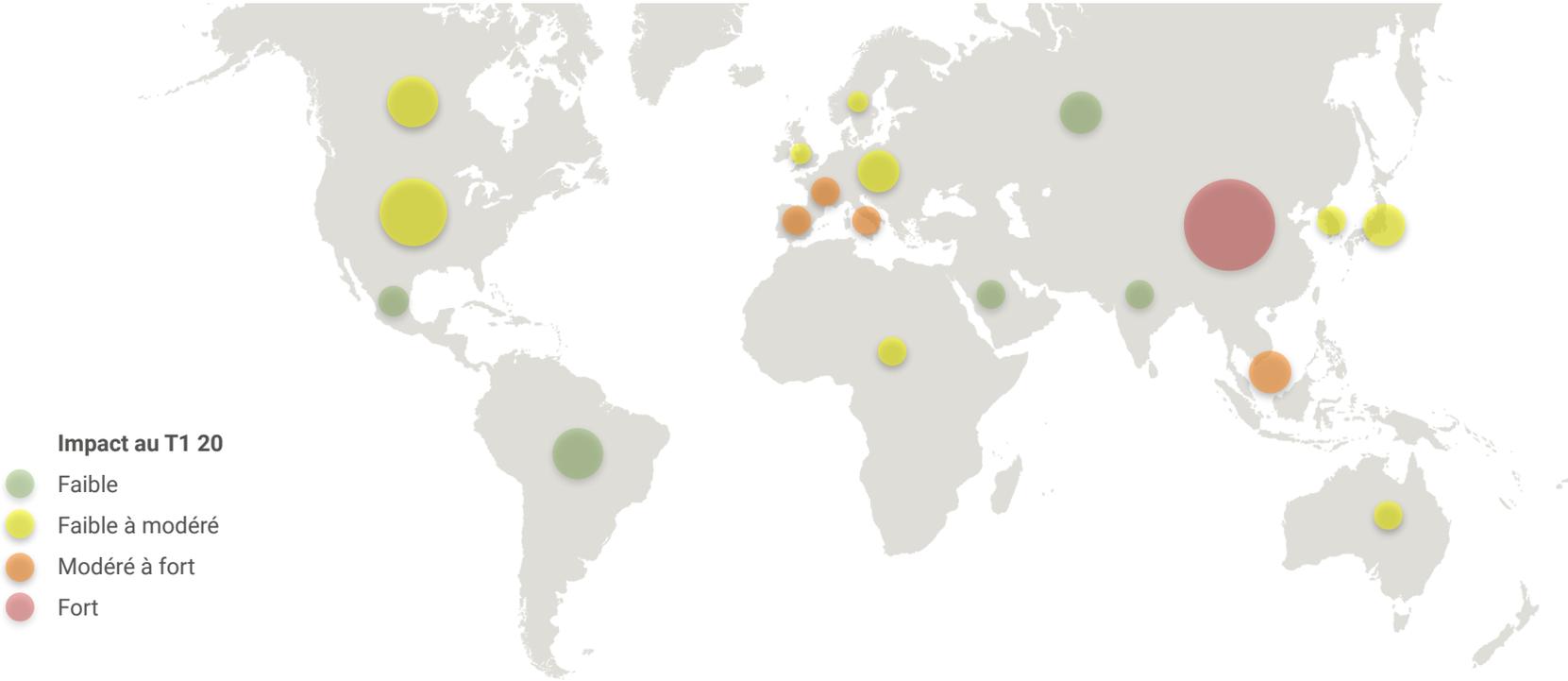
Sommaire

- **Faits marquants du 1^{er} trimestre 2021**
- **Rappel des engagements en matière de développement durable**
- **Perspectives 2021 confirmées**

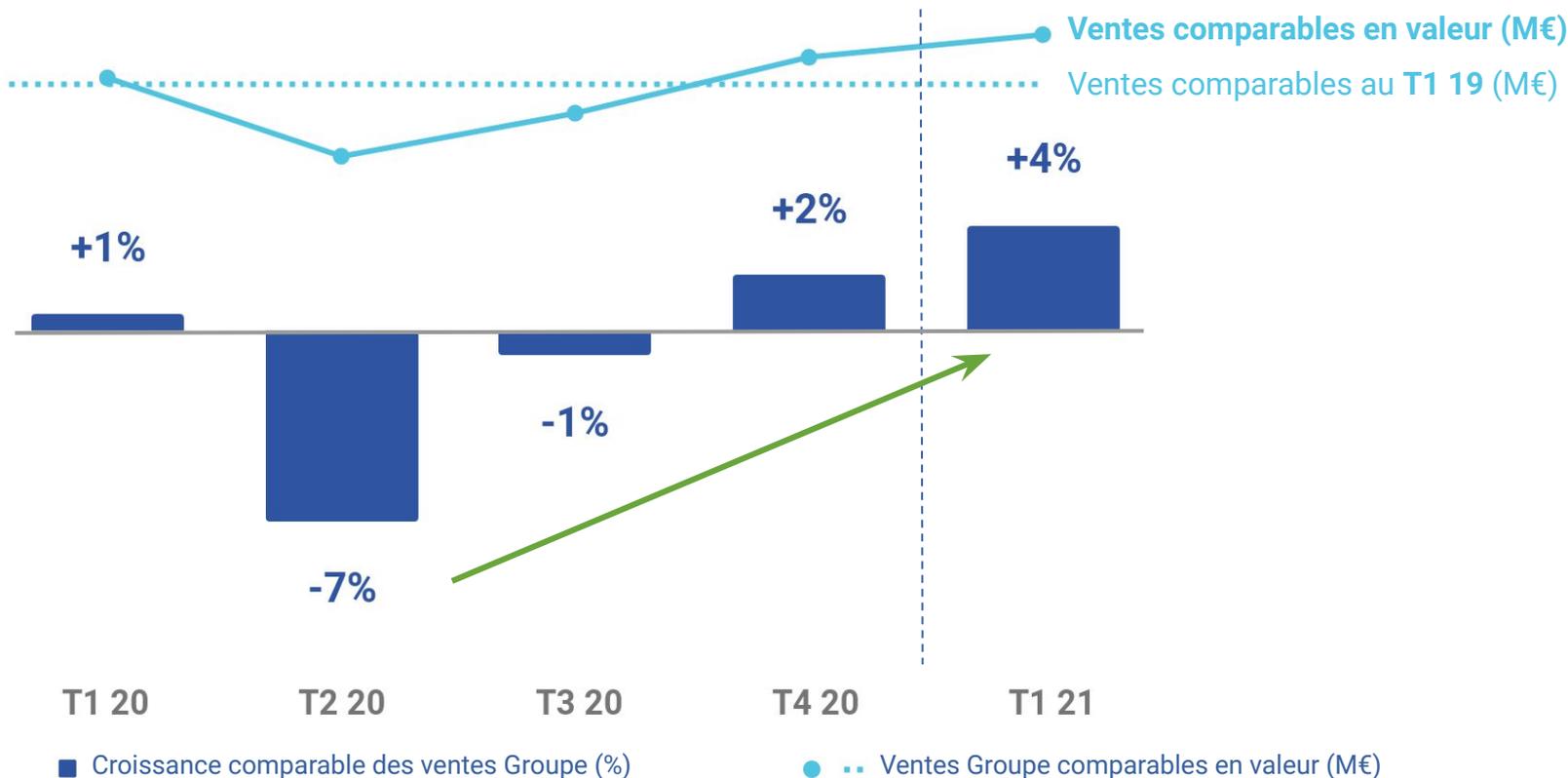
Faits marquants du 1^{er} trimestre 2021

- **Progression de + 4 % des ventes Groupe** dans un environnement difficile
- **Poursuite de la reprise** dans toutes les régions
- **Croissance** des ventes **de toutes les activités**
- **Attention continue** portée à la **performance; flux de trésorerie solides**
- Opportunités d'investissement soutenues par des projets liés à la **transition énergétique** et à **l'Electronique**

Impact de la Covid-19 au T1 20, une grille de lecture pour T1 21



Forte reprise des ventes Groupe depuis T2 20



Ventes Groupe en hausse de + 4 %

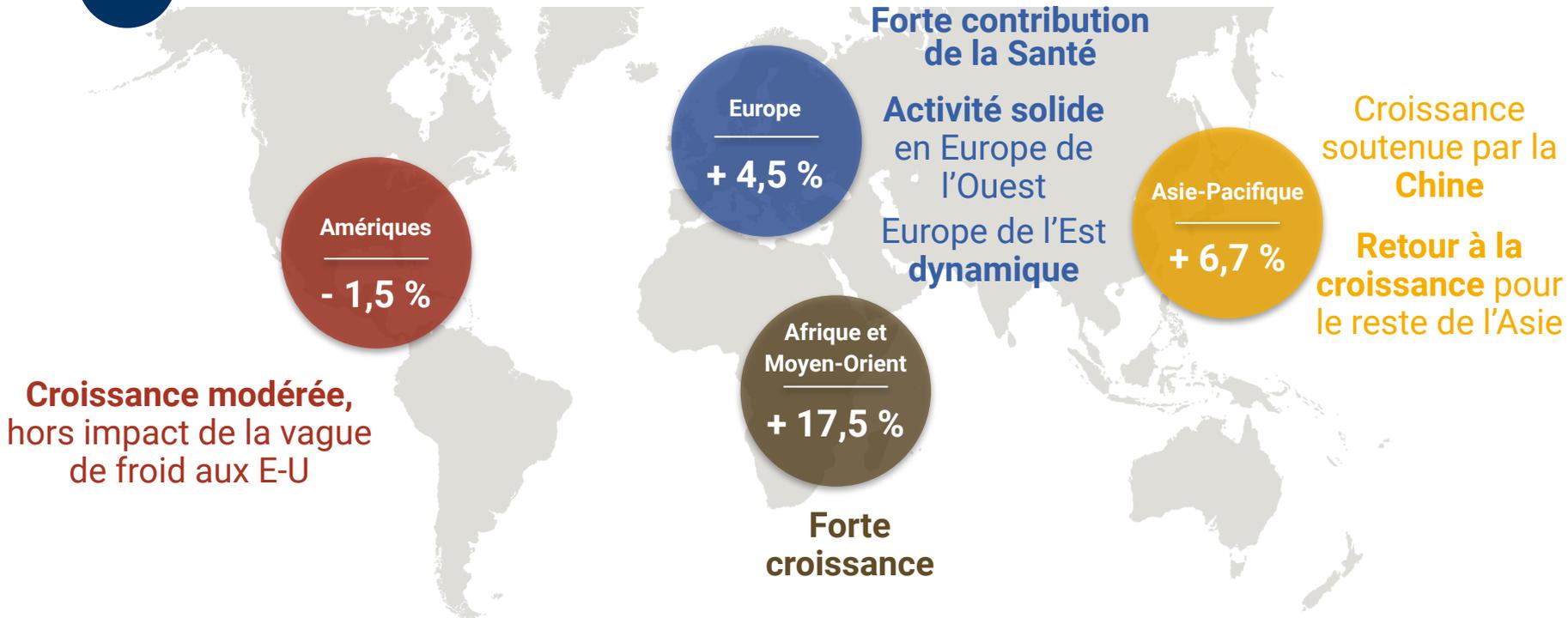
Ventes en M€	T1 20	T1 21	T1 21/20 Publié	T1 21/20 Comparable
Gaz & Services	5 191	5 103	- 1,7 %	+ 2,8 %
Ingénierie & Construction	52	76	+ 44,5 %	+ 48,5 %
Marchés Globaux & Technologies	127	155	+ 22,0 %	+ 25,7 %
Total Groupe	5 370	5 334	- 0,7 %	+ 3,8 %

Impacts sur les ventes Groupe au T1: ▪ - 5,1 % Change ▪ + 3,3 % Energie ▪ - 2,7 % Périmètre significatif

Poursuite de la reprise dans toutes les régions

+ 3 %

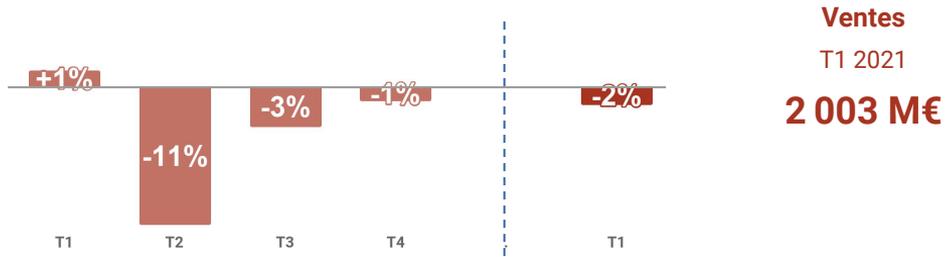
Croissance comparable des ventes G&S au T1 2021



T1 – Amélioration en Amérique, Forte croissance en Europe

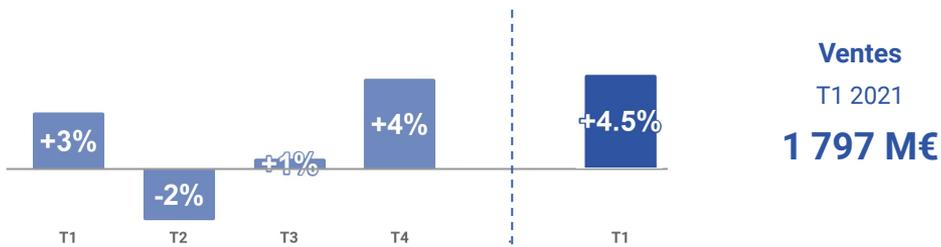
— Croissance comparable des ventes G&S

Amériques – Poursuite de la reprise, impact de la vague de froid



- **GI** – Croissance des ventes hors vague de froid aux E-U
– Montée en puissance d'une unité en Argentine
- **IM** – Croissance des ventes de gaz, bonne orientation de tous les marchés, Construction faible
– Effet prix solide à + 2,3 %
- **HC** – Ventes élevées d'O₂ médical
– Poursuite de l'amélioration de la Médecine de ville aux E-U
- **EL** – Forte croissance Gaz vecteurs, ventes de Matériaux avancés plus faibles

Europe – Forte contribution soutenue de la Santé, IM en croissance



- **GI** – Forte reprise dans l'Acier, amélioration de la Chimie, Raffinage faible
– Reprise de site au Kazakhstan
- **IM** – Ventes supérieures au T1 19 pour les gaz liquide et en bouteilles
– Effet prix solide à + 1,0 %
- **HC** – Fortes ventes d'O₂ médical et d'équipements
– Accélération de la reprise dans la Santé à domicile

T1 – Croissance élevée en Asie soutenue par la Chine

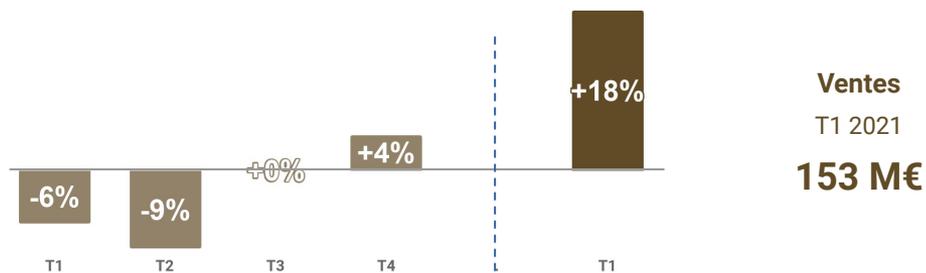
Croissance comparable des ventes G&S

Asie – Chine dynamique, reste de l'Asie en croissance



- **GI** – Niveau d'activité **élevé** en **Chine**
– Fortes ventes d'H₂/CO en **Corée** et d'H₂ à **Singapour**
- **IM** – **Chine** dynamique à **>+ 30 %**
– Retour à la croissance pour le reste de l'Asie
– Croissance de **+ 8 %** des **Gaz vecteurs** avec 2 démarrages
- **EL** – Ventes plus faibles de Matériaux avancés et d'E&I

MOA – Contribution de toutes les activités



- **GI** – **Ventes d'H₂ élevées** sur le **réseau de gaz** en **Arabie Saoudite**; base de comparaison favorable vs. arrêt pour maintenance au T1 20
- **IM** – **Reprise forte** en mars
- **HC** – **Ventes très élevées d'O₂** aux hôpitaux

T1 – Retour de la croissance en IM, amélioration en GI

Croissance comparable des ventes G&S

Industriel Marchand - Poursuite de la progression

Ventes - T1 2021

2 253 M€



- **3 régions** sur 4 de retour à la croissance
- Ventes de **gaz en croissance**, **gaz liquide supérieurs à 2019**
- Alimentaire, Pharmacie, Artisans, Technologie, Automobile moteurs de croissance; Construction faible
- **Effet prix solide à + 1,6 %**

Grande Industrie - Meilleure activité sous-jacente

Ventes - T1 2021

1 445 M€



- **Forte reprise** dans l'**Acier**, **amélioration en Chimie**, **Raffinage** faible
- Impact de la **vague de froid** aux E-U
- **Contribution solide des démarrages et montées en puissance**, consommation de quelques clients déjà supérieure à 2019

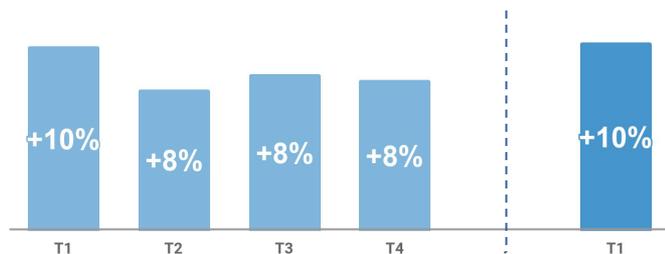
T1 – Contribution très forte de la Santé, EL solide

— Croissance comparable des ventes G&S

Santé - Contributeur durable à la croissance

Ventes - T1 2021

914 M€



- Ventes de **Gaz médicaux plus fortes qu'attendues**
- Médecine de ville en amélioration aux E-U et reprise des interventions chirurgicales non urgentes
- Ventes d'**équipements** toujours soutenues mais en voie de normalisation
- **Hausse** du nombre de **patients en Santé à domicile** suivis pour diabète et apnée du sommeil

Electronique - Gaz vecteurs, moteur de croissance

Ventes - T1 2021

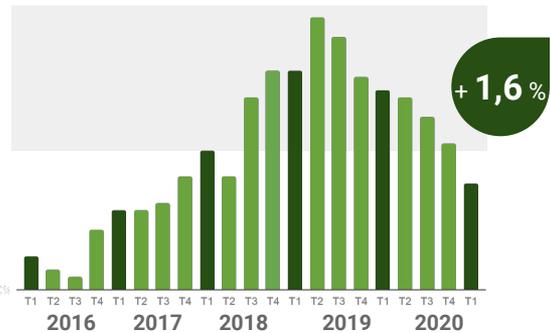
491 M€



- **Forte** croissance des **Gaz vecteurs** dans **toutes les régions**, avec plusieurs démarrages en Asie
- Solide activité des Matériaux spéciaux
- Ventes plus faibles de Matériaux avancés
- Ventes d'E&I en baisse par rapport à un fort T1 20

Attention continue portée à la performance; flux de trésorerie solides

IM Prix/Mix



- Effet prix solide
- Contribution de l'Hélium légèrement négative
- Lancement de plusieurs campagnes de hausse des prix

Efficacités

- 95 M€ d'efficacités au T1 21
- Objectif annuel de 400 M€
- Transformation des activités (digital, centres de support)

Ajustement des coûts

- Plan adapté à la reprise de l'activité

Cash Flow sur ventes: > 23 %⁽¹⁾

Gestion de portefeuille

3 cessions:

- Grèce, Sudac France, activité propane liquide aux E-U

5 petites acquisitions:

- E-U, Europe, Chine
- Europe
- MG&T en Chine

(1). Capacité d'autofinancement / Chiffre d'affaires Groupe

Opportunités d'investissement soutenues par la transition énergétique et l'Electronique

Opportunités d'investissement⁽¹⁾ portefeuille à 12 mois



- **Opportunités en hausse**

- ~46 % liés à la **transition énergétique**
- Progression de la part de l'**Electronique**
- ~80 % en **Europe et Asie**

- Plusieurs **reprises de sites**

(1) Voir définitions en annexes; hors Sasol

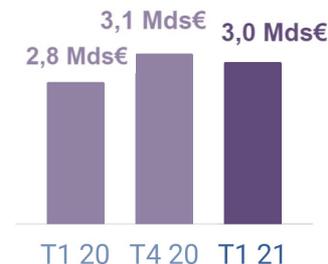
Décisions d'investissement⁽¹⁾



- **Après un fort T4**, niveau de décisions légèrement plus faible au T1:

- ~17 % liés aux **efficacités**
- Automatisation d'un centre de conditionnement IM en France
- Chaîne logistique pour le liquéfacteur H₂ aux E-U

Investissements en cours⁽¹⁾



- Niveau **stable**

- **1,0 Md€** de **ventes** annuelles futures après montées en puissance complètes

Forte contribution aux ventes des démarrages

Contribution à la croissance des ventes⁽¹⁾

T1 2021



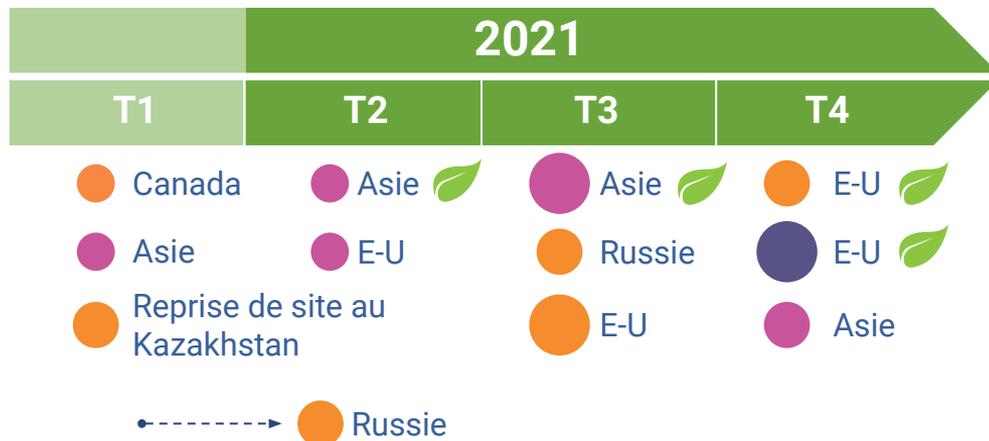
Perspectives 2021 confirmées



+

Contribution de la reprise des ASUs de Sasol

Date des démarrages majeurs



(1) Des démarrages et montées en puissance

AGIR: Programmes locaux et globaux déjà initiés



1



Agir pour une réduction des émissions de CO₂
vers une neutralité carbone en 2050

2



Agir pour la santé

3



Agir en confiance

- en nous engageant auprès de nos collaborateurs
- en nous inscrivant dans les meilleures pratiques de gouvernance

Réduction des émissions de CO₂ pour atteindre la neutralité carbone



Engagements d'Air Liquide



Les émissions de CO₂ commencent à diminuer en valeur absolue



Atteindre la **Neutralité Carbone** d'ici **2050**

~2025

2035

2050

- 30 %

Intensité carbone
en kg CO₂/€ EBITDA^(a)
vs. 2015

Réduire les émissions
CO₂ eq des scopes 1 & 2
en **valeur absolue** de
- 33 %^(b)



(a) En kg CO₂ équivalent/euro de résultat opérationnel courant avant amortissements et hors IFRS 16 au taux de change 2015 sur les scopes 1 et 2 des émissions de gaz à effet de serre

(b) à partir d'une base 2020 de 32,5 millions de tonnes de CO₂ équivalent (scope 1 et 2), calculées à partir des approvisionnements spécifiques (market-based)

Le développement durable, une opportunité de croissance pour Air Liquide



Une ambition: tripler nos ventes liées à l'H₂

Une position unique à exploiter

Avant 2035

D'ici 2030^(a)



(a) dont 1 GW d'investissements décidés en cours de construction



Engagé pour une croissance profitable et durable

Perspectives 2021 confirmées

Hypothèses:

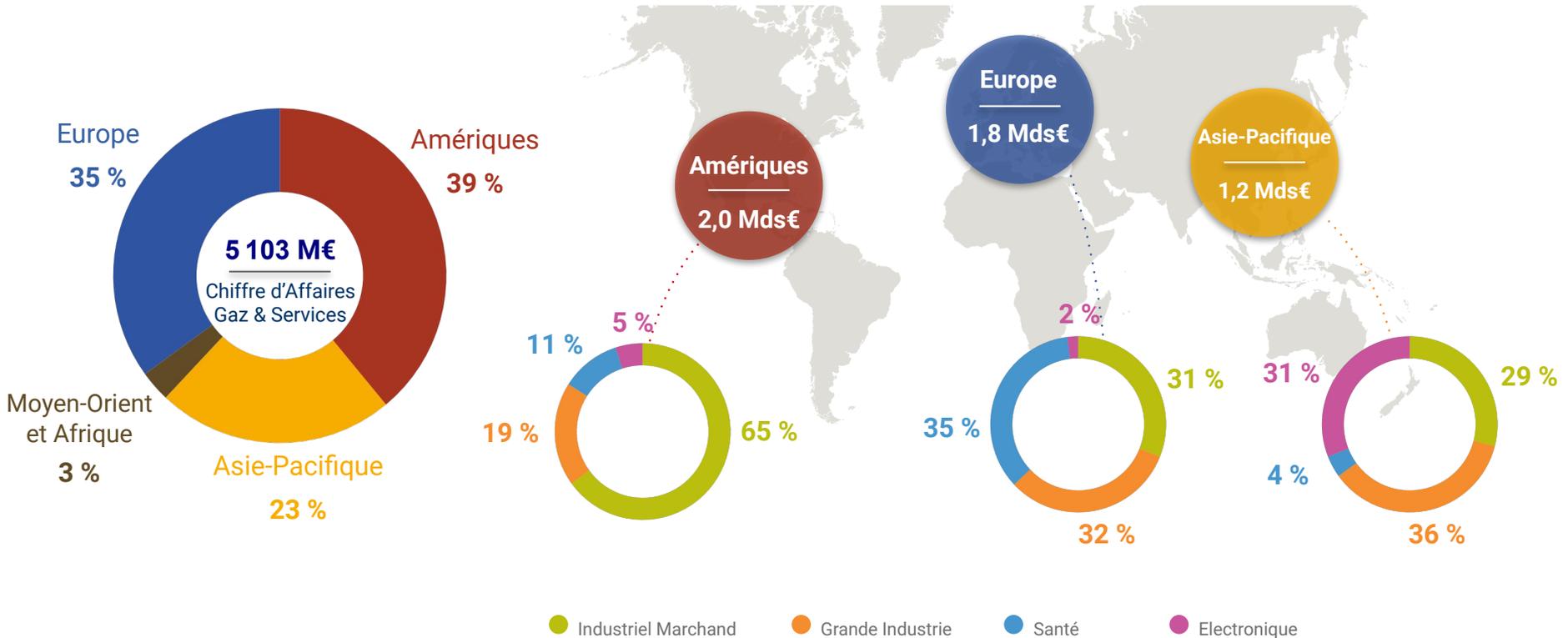
- **1^{er} semestre** impacté par la **Covid-19**
- **Reprise** au **2nd semestre**
- Poursuite de l'**effet prix**, des **efficacités** et de la gestion du **portefeuille**

“Dans un contexte de mesures de confinement locales limitées au 1^{er} semestre et d'une reprise au 2nd semestre, **Air Liquide est confiant dans sa capacité à augmenter à nouveau sa marge opérationnelle et à réaliser une croissance du résultat net récurrent⁽¹⁾, à taux de change constant.**”

(1) Hors éléments exceptionnels significatifs sans impact sur le résultat opérationnel courant. Hors impact d'une potentielle réforme fiscale aux E-U.

Annexes

Répartition du chiffre d'affaires G&S par région au T1 21



Solide contribution des démarrages, Forte base de l'activité

— Analyse de la croissance des ventes G&S



Amériques

— Croissance comparable des ventes G&S au T1 2021

INDUSTRIEL MARCHAND

- **Croissance des gaz**, faibles ventes de produits associés au gaz
- **Bonne orientation de tous les marchés**, hormis la Construction
- **Effet prix solide + 2,3 %**, lancement de campagnes de hausse des prix en mars

GRANDE INDUSTRIE

- **Croissance** des ventes hors vague de froid aux E-U
- **Volumes de gaz de l'air élevés** en Amérique du nord en janvier
- **Montée en puissance** d'une unité en Argentine

SANTE

- **Ventes élevées d'O₂ médical** dans toute la région
- **Amélioration de la Médecine de ville** aux E-U
- Forte activité **Santé à Domicile** en **Amérique latine**

ELECTRONIQUE

- **Forte croissance des Gaz vecteurs**
- Faible progression des ventes d'**E&I**
- Ventes plus faibles de **Matériaux avancés**



T1 21/20 Croissance comparable: - 1,5 %



Europe

— Croissance comparable des ventes G&S au T1 2021

INDUSTRIEL MARCHAND

- Ventes **supérieures** au **T1 19** pour les gaz liquide et en bouteilles
- Amélioration des marchés Fabrication métallique, Energie, Technologies, Artisans
- **Croissance dans la plupart des pays**, Europe de l'Est dynamique
- **Effet prix solide à + 1,0 %**

GRANDE INDUSTRIE

- **Forte reprise** dans l'**Acier**, **amélioration** de la **Chimie**, Raffinage faible
- **Reprise de site** au Kazakhstan

SANTE

- Poursuite d'une **forte demande** en **O₂ médical**
- **Ventes élevées d'équipements** mais en voie de normalisation
- **Accélération de la reprise** dans la **Santé à domicile**



T1 21/20 Croissance comparable: **+ 4,5 %**



Asie-Pacifique

— Croissance comparable des ventes G&S au T1 2021

INDUSTRIEL MARCHAND

- **Activité dynamique en Chine** >+ 30 %, largement supérieure à 2019
- **Retour à la croissance pour le reste de l'Asie**, ventes stables au Japon
- **Forte** activité en **mars**
- Effet prix à - 0,6 %, stable hors Helium

GRANDE INDUSTRIE

- Niveau d'activité **élevé** en **Chine**
- **Fortes** ventes d'H₂/CO en **Corée** et d'H₂ à **Singapour**

ELECTRONIQUE

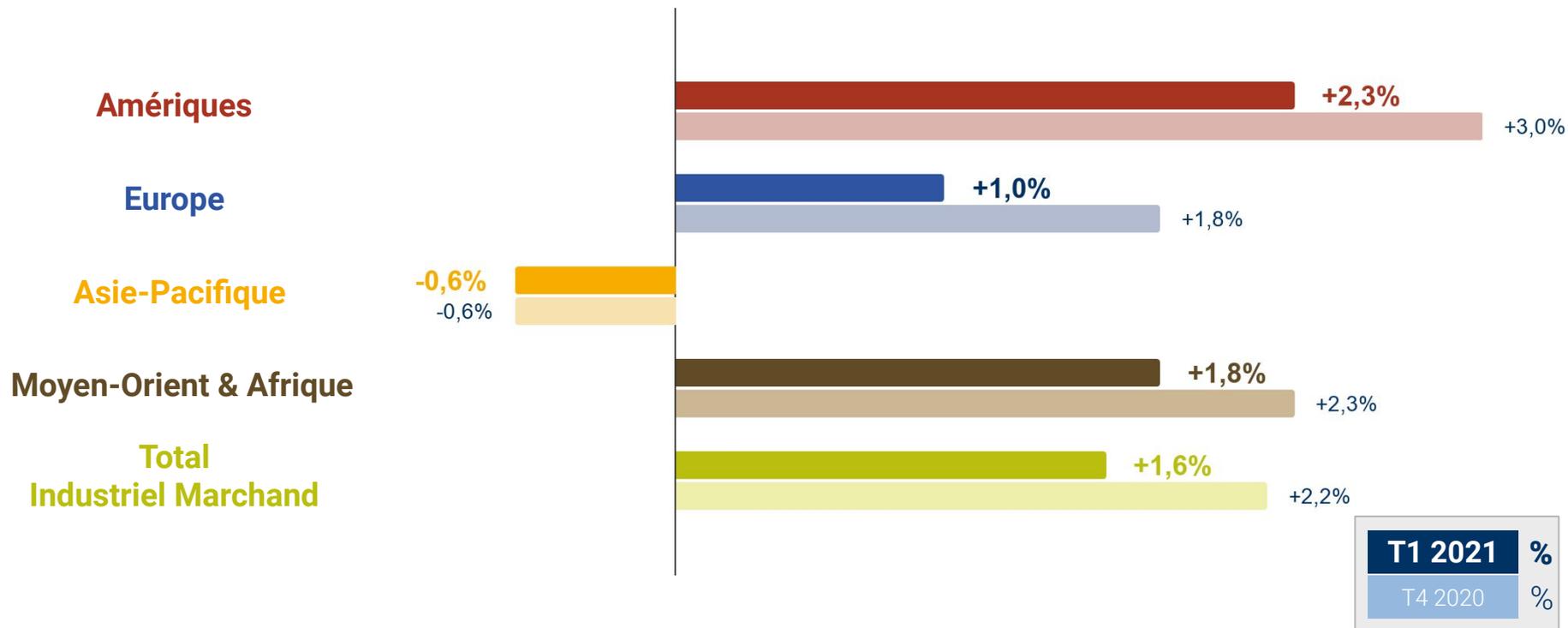
- **Croissance forte de + 8 % des Gaz vecteurs** avec 2 démarrages en Chine
- **Ventes plus faibles de Matériaux Avancés**
Gestion des stocks, baisse de prix
- **Ventes plus faibles d'E&I**



T1 21/20 Croissance comparable: **+ 6,7 %**



Effet prix en Industriel Marchand



Activités I&C et MG&T au T1 2021

Ingénierie & Construction

- **Solides** ventes aux clients tiers par rapport à un faible T1 20

76 M€

+ 48 %⁽¹⁾

Ventes totales⁽²⁾ + 19 %

- Prises de commandes en **forte hausse** par rapport à un faible T1 20

285 M€

+ 243 %⁽¹⁾

Marchés Globaux & Technologies

- Dynamisme de l'activité **biogaz** et des ventes d'**équipements technologiques**

155 M€

+ 26 %⁽¹⁾

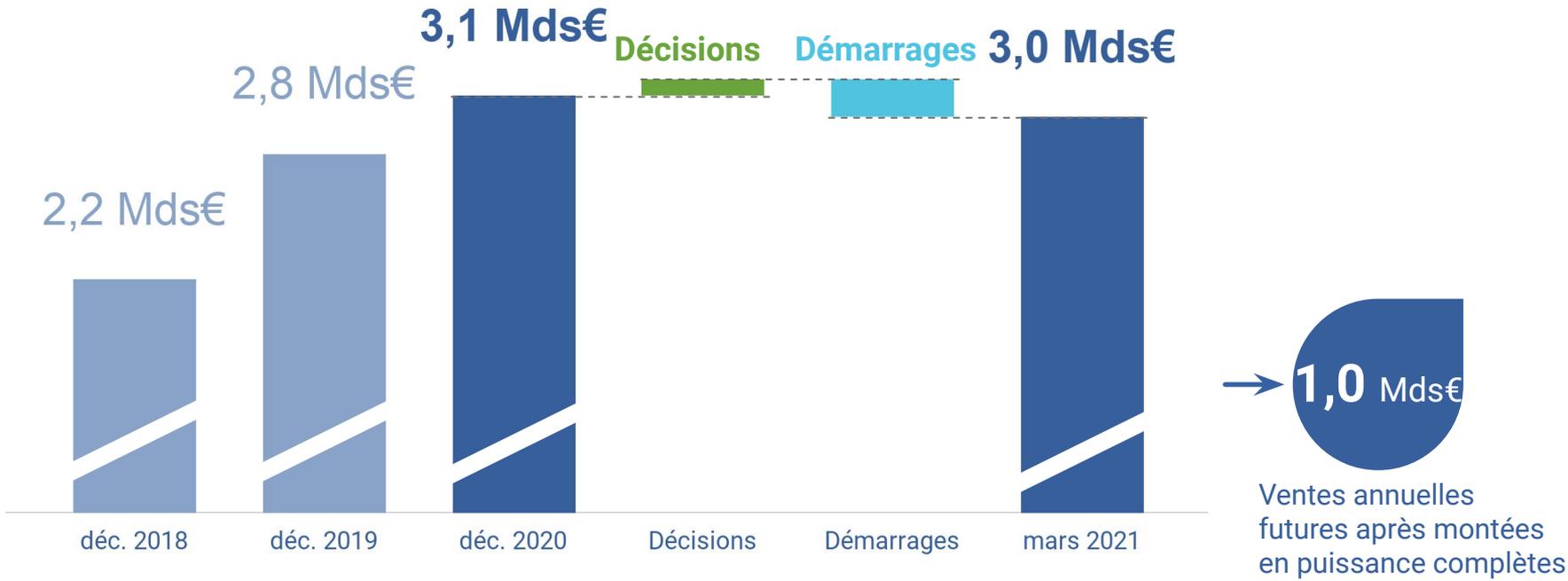
- Prises de commandes **soutenues** par rapport à un T1 20 élevé

163 M€

- 22 %⁽¹⁾

(1) Croissance comparable (2) Incluant les ventes internes

Investissements en cours maintenus à un niveau élevé de 3,0 Mds€



Voir définitions en annexes

Impact du change et de l'énergie sur les ventes G&S

en M€	T1 20	T2 20	T3 20	T4 20	T1 21
€/USD	+55	+30	(86)	(126)	(165)
€/JP¥	+11	+11	(11)	(9)	(14)
€/ARS	(16)	(23)	(10)	(26)	(18)
€/BRL	(11)	(22)	(25)	(23)	(23)
Autres	+1	(26)	(66)	(62)	(46)
Impact change	+40	(30)	(198)	(246)	(266)

en M€	T1 20	T2 20	T3 20	T4 20	T1 21
Impact gaz naturel	(103)	(135)	(61)	(18)	+133

en M€	T1 20	T2 20	T3 20	T4 20	T1 21
Impact électricité	(31)	(31)	(19)	(7)	+46

Cycle d'investissement - Définitions

• Opportunités d'investissement à la fin de la période

- Opportunités d'investissement prises en considération par le Groupe pour décision dans les **12** prochains mois.
- Projets industriels d'une valeur **> 5 M€** pour la Grande Industrie et **> 3 M€** pour les autres branches d'activités.
- Inclut les actifs de remplacement ou les projets d'efficacité. Exclut les investissements de maintenance ou liés à la sécurité.

• Investissements en cours à la fin de la période

- Valeur cumulée des investissements pour des projets décidés mais pas encore démarrés.
- Projets industriels d'un montant **> 10 M€**, incluant les actifs de remplacement ou les projets d'efficacité, excluant la maintenance et la sécurité.

• Ventes futures

- Valeur cumulée des ventes annuelles estimées, générées par les investissements en cours à la fin de la période, après montée en puissance complète.

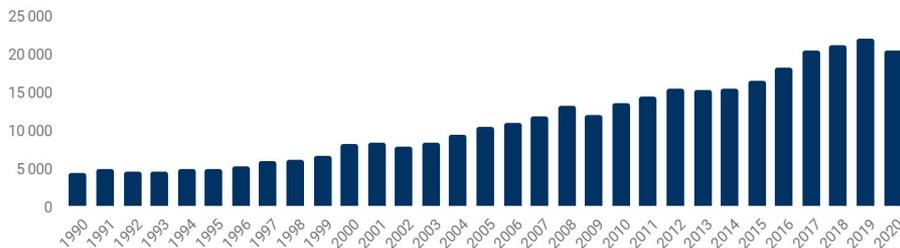
• Décisions sur la période

- Valeur cumulée des décisions d'investissements industriels et financiers.
- Projets industriels, de croissance ou non, incluant les actifs de remplacement, d'efficacité, de maintenance et de sécurité.
- Décisions financières (acquisitions).

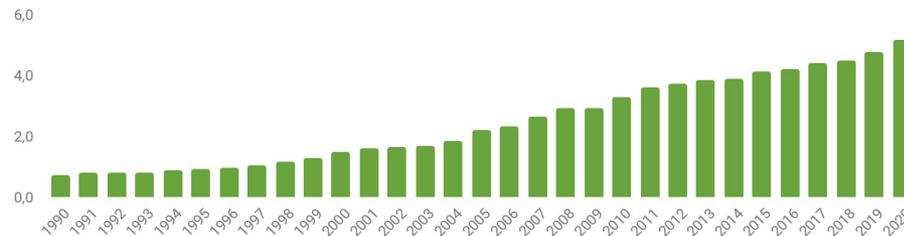
Une performance régulière et soutenue

— Croissance annuelle moyenne sur 30 ans⁽¹⁾

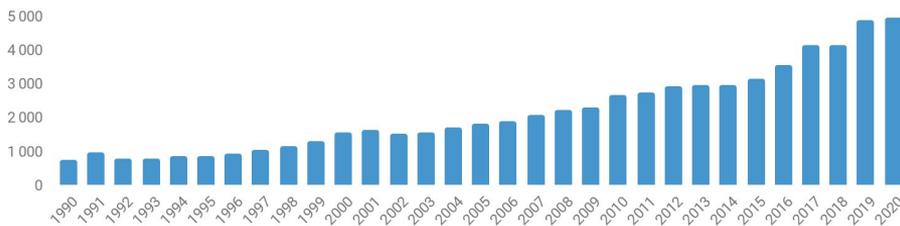
Ventes (en M€) + **5,3 %**



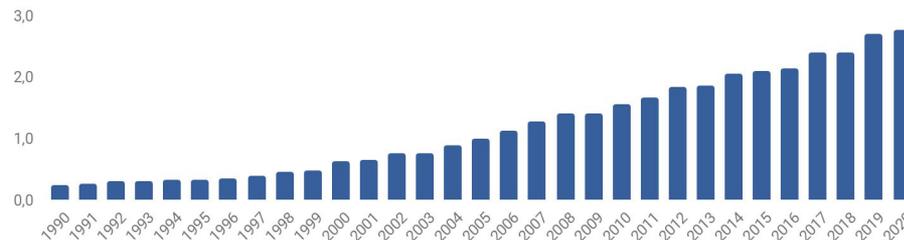
BNPA⁽²⁾ (en €) + **6,7 %**



Autofinancement (in M€) + **6,5 %**



Dividende⁽²⁾ (en € par action) + **8,4 %**



(1) Données calculées sur 30 ans selon les normes comptables en vigueur. (2) Ajusté pour tenir compte de la division du nominal en 2007, des attributions d'actions gratuites et de l'augmentation de capital réalisée en octobre 2016.

Pour tout renseignement complémentaire, vous pouvez contacter :

Relations Investisseurs

IRTeam@airliquide.com

Communication

Media@airliquide.com

Événements à venir

Assemblée Générale : 4 mai 2021

Résultats du 1^{er} semestre : 29 juillet 2021

www.airliquide.com

L'Air Liquide S.A.

*Société anonyme pour l'étude et l'exploitation des procédés Georges Claude
au capital de 2 604 741 958,5 euros*

Suivez nous sur Twitter [@AirLiquideGroup](https://twitter.com/AirLiquideGroup)

Siège social

75, Quai d'Orsay

75321 Paris Cedex 07

Tel : +33 (0)1 40 62 55 55

RCS Paris 552 096 281

Avertissement

Cette présentation contient des éléments à caractère prévisionnel (dont des objectifs et tendances) sur la situation financière d'Air Liquide, ses résultats opérationnels, ses activités commerciales et sa stratégie.

Bien qu'Air Liquide croie au bien-fondé des éléments à caractère prévisionnel, ces éléments ne sont pas des garanties de performance future. La performance réelle peut différer de façon importante des prévisions car ces éléments sont soumis à divers et importants facteurs de risque, incertitudes et aléas, nombre d'entre eux étant hors de notre contrôle.

Merci de vous référer au plus récent Document d'Enregistrement Universel déposé par Air Liquide auprès de l'Autorité des marchés financiers pour toute information complémentaire relative à ces facteurs de risque, incertitudes et aléas.

Ces données ne sont valides qu'au moment où elles sont rédigées et Air Liquide ne s'engage en aucune manière à réviser ou mettre à jour ces projections sur la base d'informations nouvelles ou d'événements futurs ou autres, sous réserve des réglementations applicables.