

Activité du 1^{er} trimestre 2018

Croissance des ventes
du Groupe : + 6 %
Forte dynamique dans
toutes les activités

Paris, 25 avril 2018



Activité du 1^{er} trimestre 2018

Fabienne Lecorvaisier

Directeur Général Adjoint
& Directeur Financier

Faits marquants

- Trimestre fort dans toutes les branches d'activité et géographies
- Hausse du chiffre d'affaires Groupe + 6 %
 - ✓ Activité récurrente très forte
 - ✓ Forte croissance de la Grande Industrie, activité soutenue pour les appels d'offres et amélioration d'I&C
- Performance en ligne avec les attentes
 - ✓ Efficacités et synergies réalisées
 - ✓ Niveau de cash flow solide

Environnement favorable

Demande des marchés finaux en hausse

✓ Chimie



✓ Raffinage

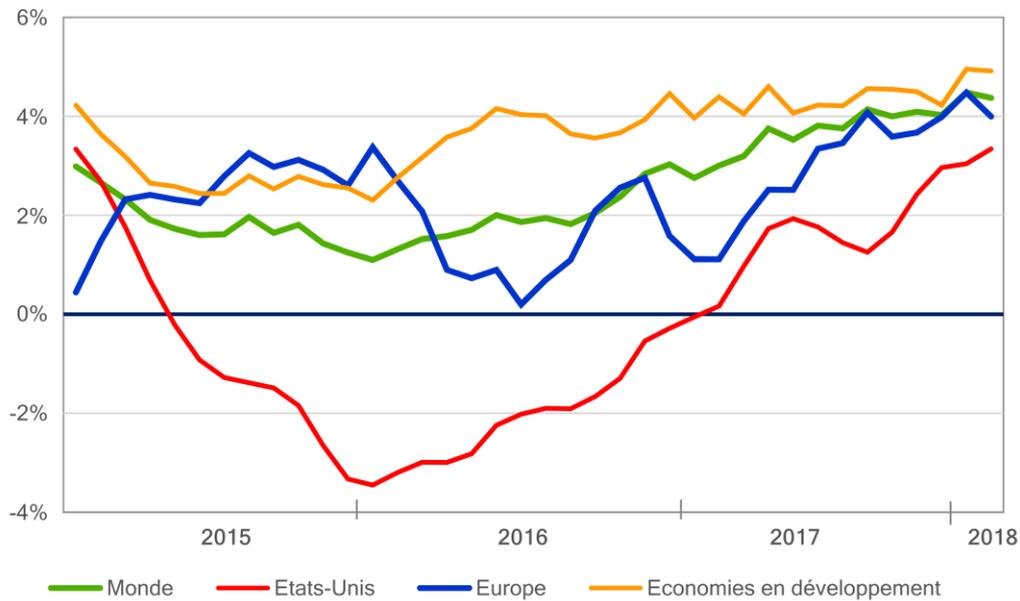


✓ Métaux



Stabilisation de la production industrielle

Par rapport à l'année précédente en % (moyenne mobile sur 3 mois)



Source: Coe-Rexecode

Effet de change défavorable au T1 2018

Renforcement de l'effet de change négatif⁽¹⁾



2017



T1 2018



Estimation
année 2018

Effet de l'énergie légèrement négatif⁽¹⁾



2017



T1 2018



Estimation
année 2018

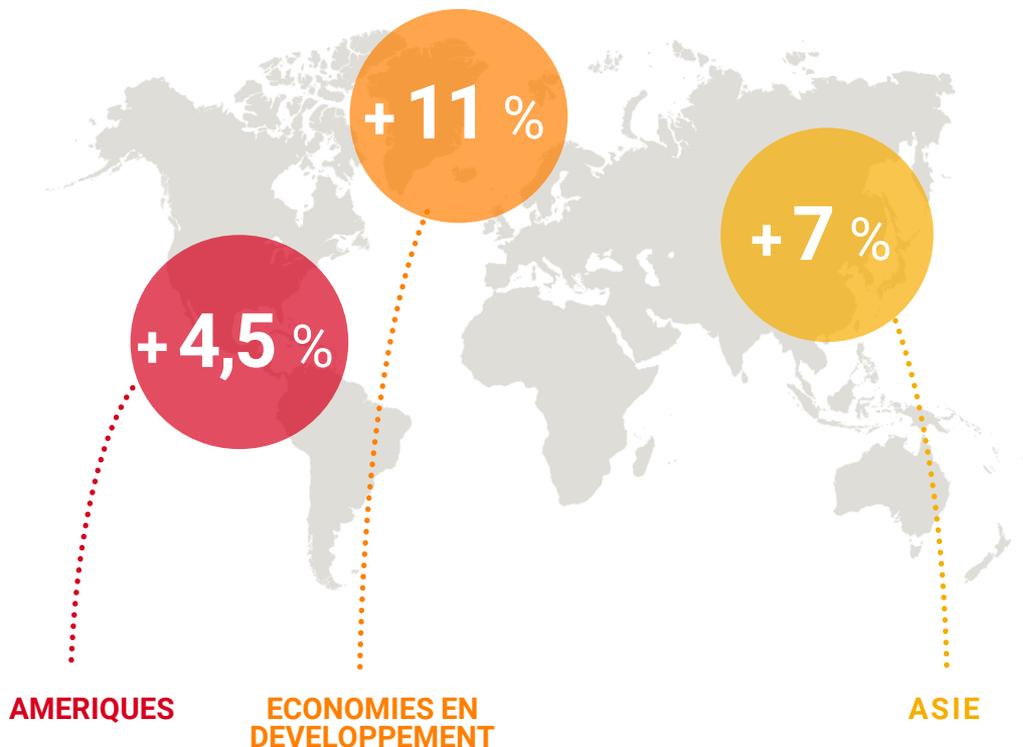
(1) Sur les ventes Groupe

(2) Basé sur les taux à terme Bloomberg de début avril
(1 € = 1,24 US\$)

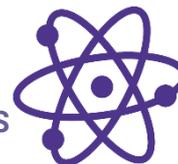
Croissance plus forte des ventes G&S, amélioration d'I&C et dynamisme de GM&T

Ventes en M €	T1 17	T1 18	T1 18/17 Comparable	T1 18/17 Publié
Gaz & Services	5 046	4 831	+5,0%	-4,3%
Ingénierie & Construction	53	85	+75,2%	+62,7%
Marchés Globaux & Technologies	77	94	+24,4%	+21,4%
Total Groupe	5 176	5 010	+6,0%	-3,2%

Croissance dans les principales géographies et activités



MARCHES
GLOBAUX &
TECHNOLOGIES



+24 %

GRANDE
INDUSTRIE



+6 %

INDUSTRIEL
MARCHAND

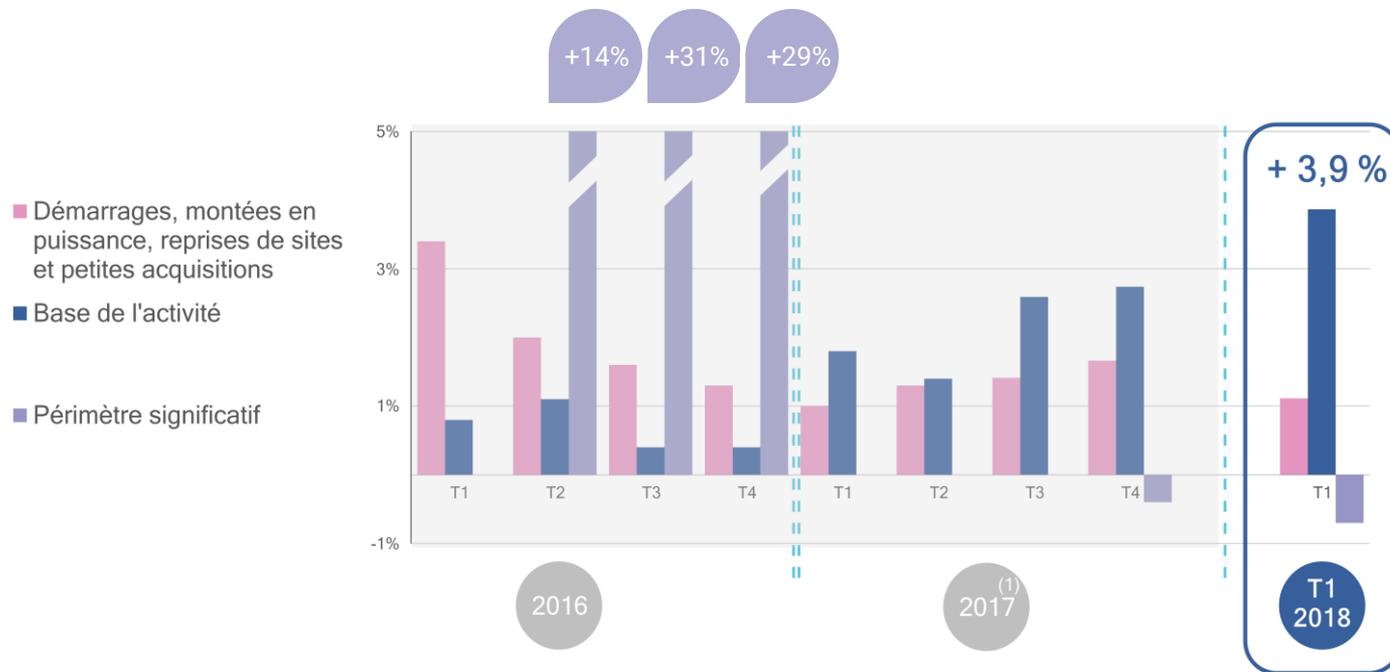


+4 %

Croissance comparable des ventes

Base de l'activité très forte

Analyse de la croissance trimestrielle G&S



Croissance de la base la plus forte depuis T2 2011

(1) Croissance comparable par rapport aux ventes 2016 ajustées

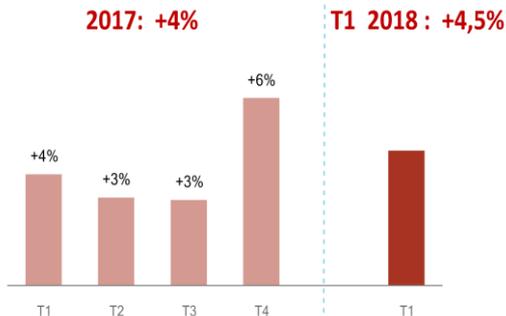
Ventes Groupe, accélération de la croissance depuis 6 trimestres

Croissance comparable des ventes



T1 – Croissance robuste en Amérique du Nord et en Europe

AMÉRIQUES
T1 2018
1 901 M€



EUROPE
T1 2018
1 753 M€



G&S : croissance comparable des ventes

Croissances IM et GI robustes en Amérique du Nord

- **GI : ventes gaz de l'air très élevées**, montées en puissance d'unités en Amérique du Sud
- **IM : croissance très solide** de tous les marchés finaux, secteur manufacturier dynamique
- **Santé à domicile en forte croissance** en Amérique du Sud et au Canada
- **EL : ventes E&I faibles**

Croissance solide de toutes les activités

- **GI : volumes H₂ très élevés** et forte activité **cogénération**
- **IM solide** malgré un jour ouvré de moins, effet prix en hausse
- Croissance soutenue dans la **Santé**, tirée par la Santé à domicile et Seppic
- **Economies en développement** dynamiques

T1 – Asie dynamique, démarrage majeur en Afrique du Sud



G&S : croissance comparable des ventes

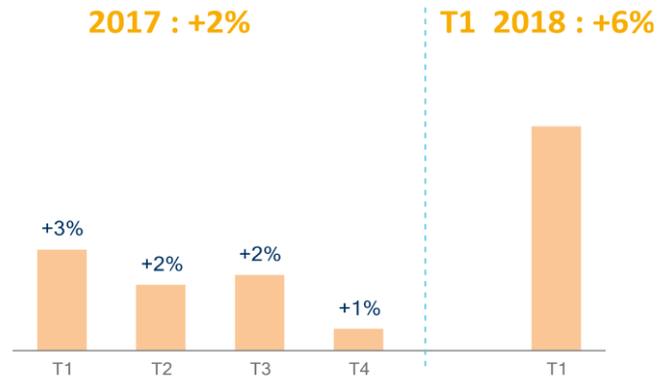
Forte dynamique dans toutes les activités

- **GI** : montées en puissance en Chine, volumes élevés
- **IM** : croissance très forte tirée par la Chine, activité en amélioration en Australie
- **EL** : > + 10 %, incluant des ventes E&I élevées

GI très forte avec un démarrage majeur

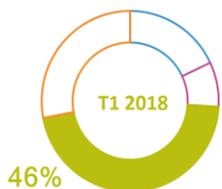
- **Démarrage** de Sasol en Afrique du Sud
- Taux de charge élevé à Yanbu (Arabie saoudite)
- GI et IM dynamiques en **Egypte**
- Développement très soutenu en Santé

T1 – Marchés IM bien orientés, volumes GI en hausse



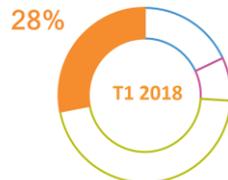
G&S : croissance comparable des ventes

Croissance très robuste malgré un calendrier défavorable



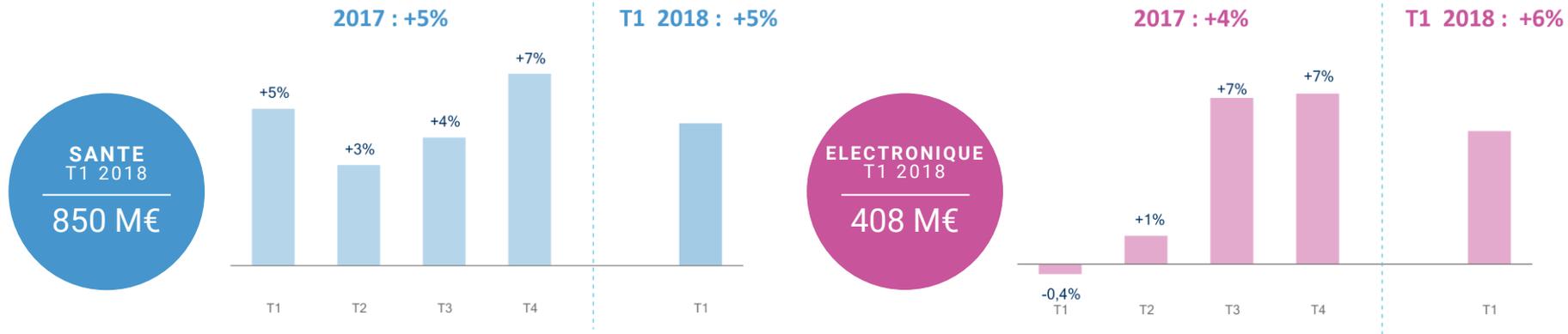
- **Croissance > + 15 %** en Chine
- **Marchés finaux tous** bien orientés
- **Volumes élevés** en bouteilles
- Renforcement de l'**effet prix, +2,1 %**

Volumes élevés et un démarrage majeur



- Croissance très solide dans **toutes les régions**
- **Démarrage** majeur d'une ASU en Afrique du Sud
- **Montées en puissance d'unités** en Chine
- Volumes gaz de l'air et hydrogène en hausse

T1 – Santé et Electronique solides



G&S : croissance comparable des ventes

Croissance soutenue, acquisitions stratégiques



- Croissance forte en **Santé à domicile**
- **Contribution des acquisitions** au Japon et en Arabie saoudite
- Croissance dynamique dans les **économies en développement**

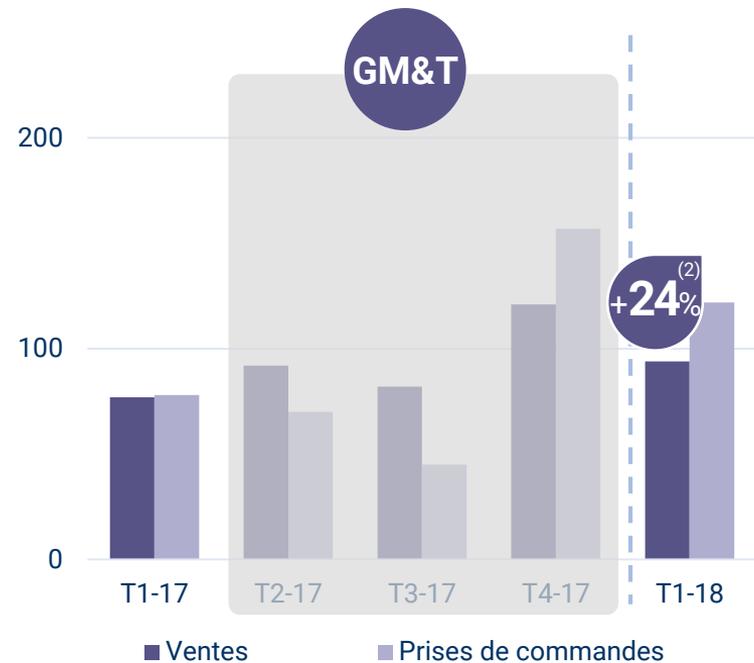
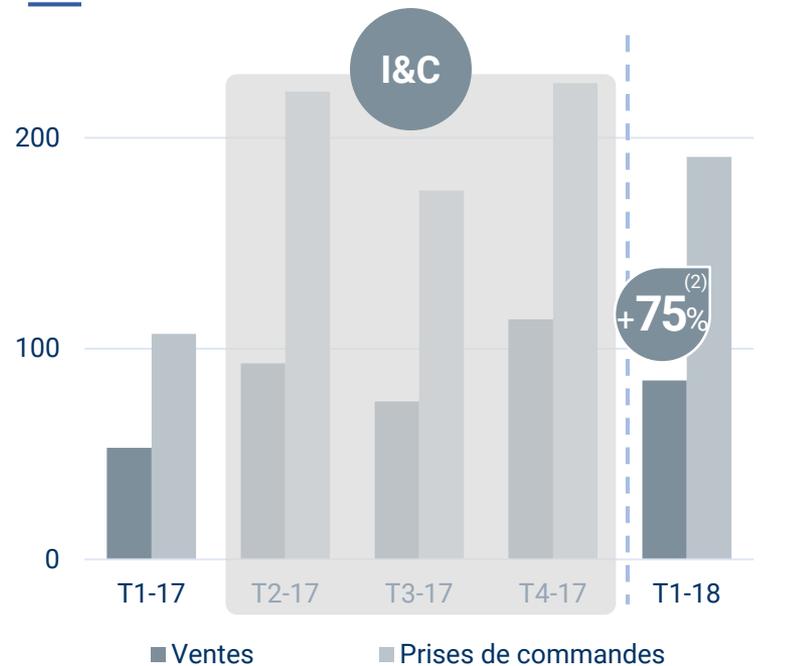
Activité dynamique en Asie



- **Asie** moteur de la croissance
- **Gaz vecteurs** dynamiques
- Ventes E&I élevées

Amélioration de l'I&C, GM&T dynamique

Ventes et prises de commandes⁽¹⁾ - en M €



(1) Prises de commandes du Groupe et des tiers

(2) Croissance comparable

Forte croissance des Marchés Globaux & Technologies (GM&T)

1 800
Employés

372 M €
Ventes
2017

Croissance
à **deux**
chiffres



Gestion mondiale

des activités innovantes et

des initiatives sur les nouveaux marchés



GM&T : ouvrir de nouveaux marchés

Deep Tech



Espace et
aéronautique



Cryogénie
extrême



Transition énergétique



Production
de
biométhane



Mobilité
propre



Logistique maritime par transport cryogénique



Transport
cryogénique



Usages
maritimes



T1 - Performance en ligne avec les attentes

Efficacités



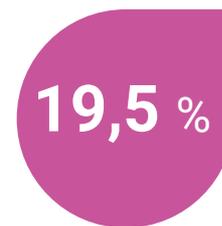
- Dont la moitié d'efficacités industrielles
- Premières efficacités chez Airgas

Synergies Airgas



- Dont 1/3 de synergies de ventes (T1)
- Synergies cumulées 237 M US\$

Cash Flow⁽¹⁾



- Paiements sur investissements : 570 M €

(1) Capacité d'autofinancement avant variation du besoin en fonds de roulement sur ventes Groupe

Amélioration de tous les indicateurs, activité projets en croissance

Opportunités d'investissement⁽¹⁾ Portefeuille à 12 mois



- **Augmentation des appels d'offres**
- Projets de taille moyenne et plus de reprises de sites

Décisions d'investissement T1 2018⁽¹⁾



- **Contrats long-terme majeurs**
- Contrats **EL** de Gaz vecteurs au Japon et à Taiwan

Contribution aux ventes des démarrages et montées en puissance T1 2018

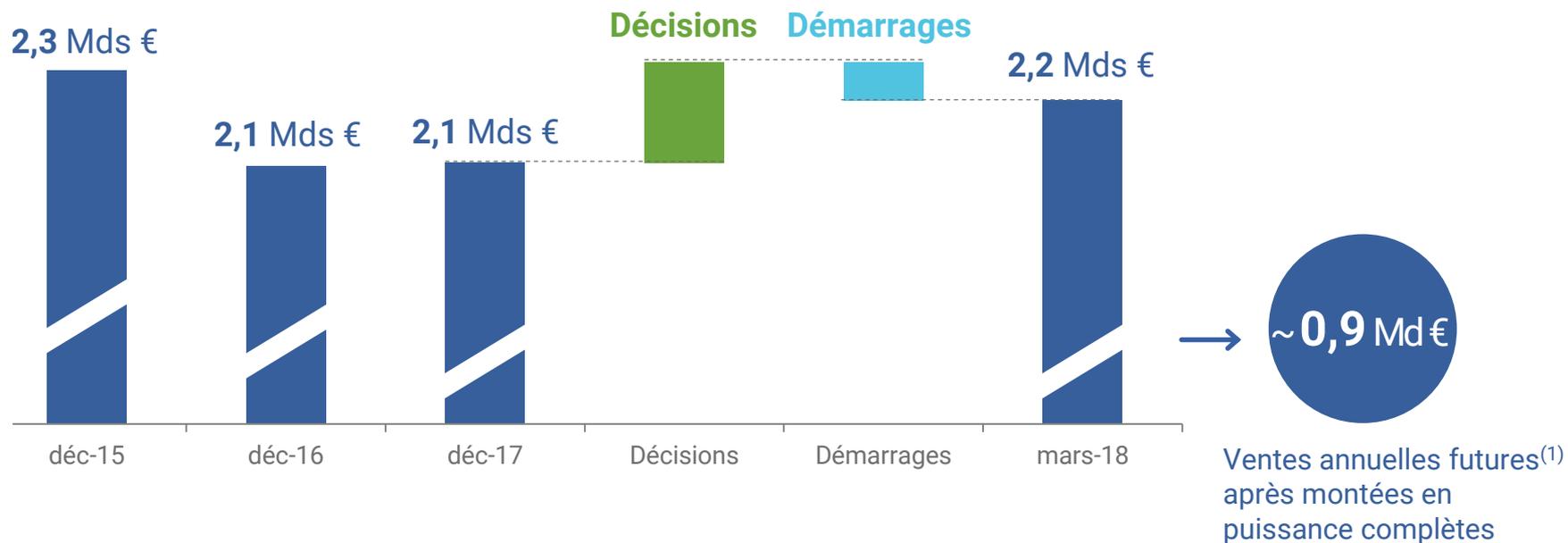


- **3 démarrages**
- Montées en puissance en **Chine** et en **Afrique du Sud**

(1) Cf. définitions en annexe

Hausse des investissements en cours

Investissements en cours⁽¹⁾ en Mds €



(1) Voir définitions en annexe

Perspectives 2018

T1
2017

- Hausse du chiffre d'affaires Groupe + 6 %
- Activité récurrente très forte
- Activité d'appels d'offres soutenue
- Performance en ligne avec les attentes

2018

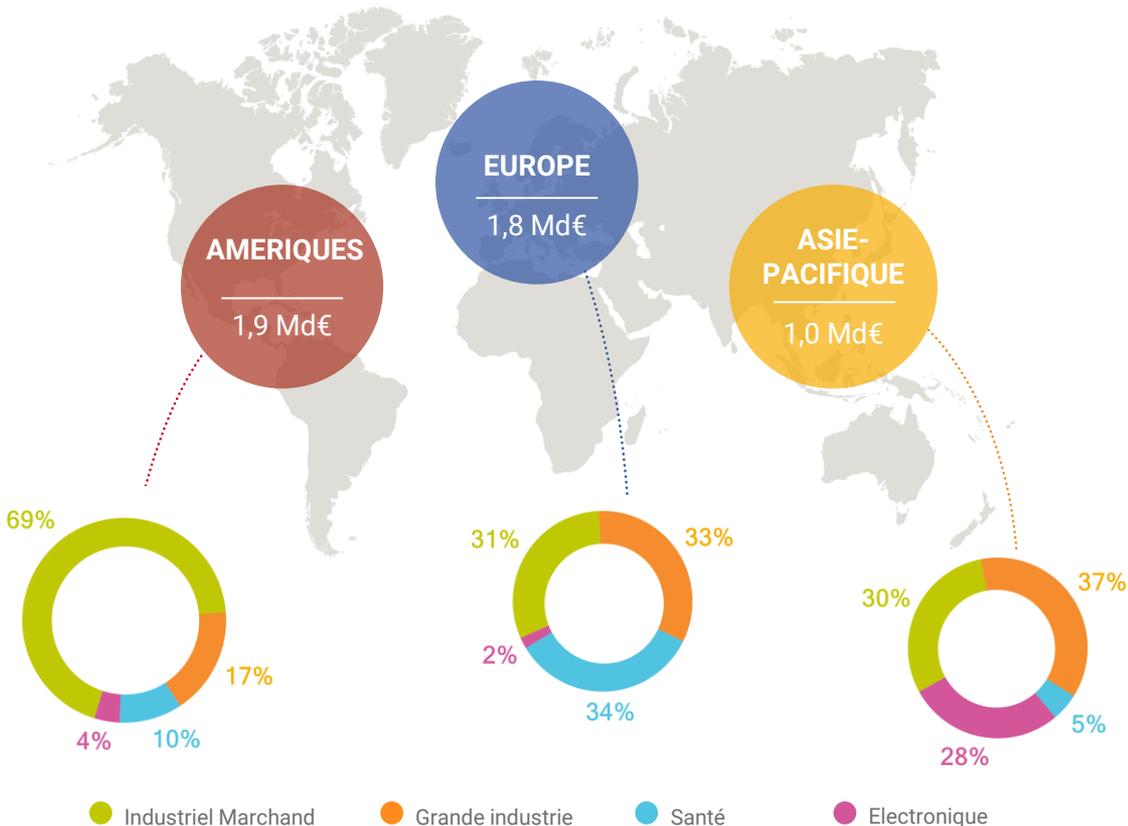
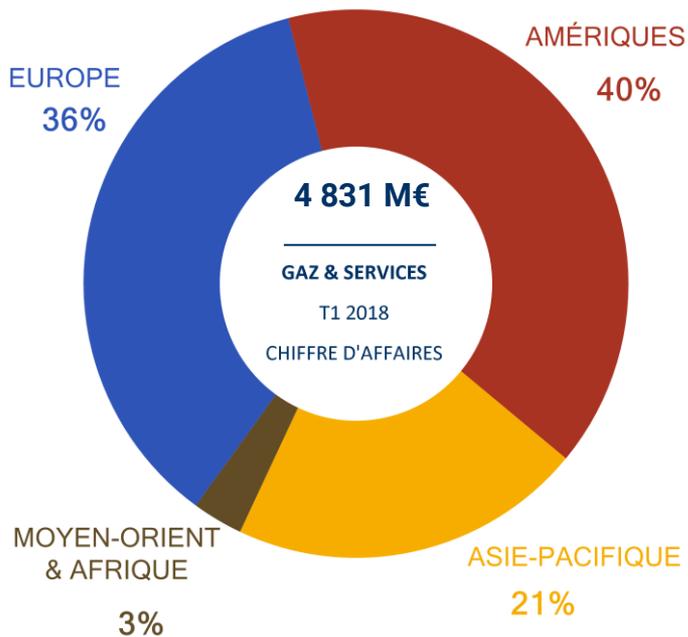
“Dans un environnement comparable, Air Liquide est confiant dans sa capacité à réaliser en 2018 une croissance du résultat net, calculée à change constant et hors éléments exceptionnels⁽¹⁾ de 2017.”

(1) Éléments exceptionnels ayant un impact net positif sur le résultat net 2017 et sans effet sur la trésorerie

1^{er} trimestre 2018

Annexes

Répartition du chiffre d'affaires G&S T1 2018 par géographie



Amériques

Ventes Gaz & Services au T1 : 1 901 M€

INDUSTRIEL MARCHAND

- **Forte demande** des marchés finaux
- Croissance **solide** des bouteilles et des produits associés au gaz aux Etats-Unis, argon disponible en faible quantité du fait des conditions climatiques
- Croissance **dynamique** des bouteilles au Canada
- **Amérique du Sud dynamique**, amélioration de l'activité au Brésil

GRANDE INDUSTRIE

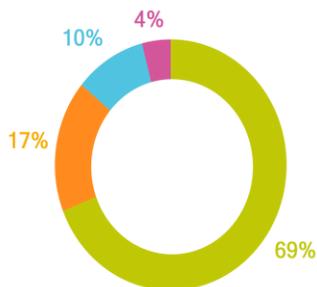
- **Augmentation des ventes de gaz de l'air**
- **Démarrages et montées en puissance** en Amérique du Sud
- **Effet prix** en Amérique du Nord

SANTE

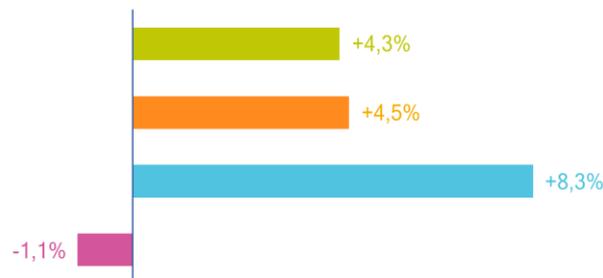
- **Amérique du Sud dynamique**
- **Forte** croissance de l'apnée du sommeil au **Canada**
- **Croissance solide des gaz médicaux** aux Etats-Unis

ELECTRONIQUE

- Ventes E&I faibles



T1 18/17 Croissance comparable : **+4,5%**



Europe

Ventes Gaz & Services au T1 : 1 753 M€

INDUSTRIEL MARCHAND

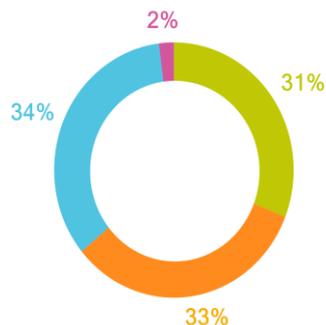
- **Activité en hausse** malgré un jour ouvré en moins
- Croissance dans presque tous les marchés
- **Croissance à deux-chiffres** dans les économies en développement
- **Amélioration des effets prix : + 0,8 %**

GRANDE INDUSTRIE

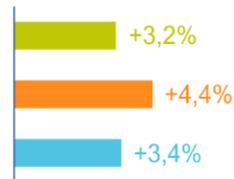
- Volumes d'**hydrogène** élevés pour les raffineries
- Forte activité **cogénération**
- **Développement dynamique** dans les économies en développement, particulièrement en Turquie

SANTE

- **Croissance soutenue** avec **peu d'acquisitions**
- Santé à domicile dynamique, particulièrement en Europe du Nord
- Forte croissance des **ingrédients de spécialité**



T1 18/17 Croissance comparable : **+3,3%**



Asie-Pacifique

Ventes Gaz & Services au T1 : 1 016 M€

INDUSTRIEL MARCHAND

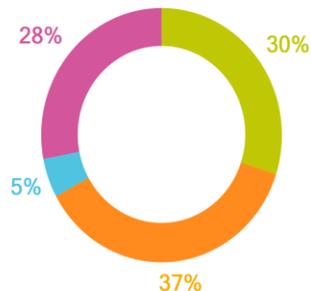
- **Activité très dynamique en Chine** (> + 15 %)
- **Japon en baisse** avec des ventes E&I élevées au T1 2017
- **Australie en amélioration**

GRANDE INDUSTRIE

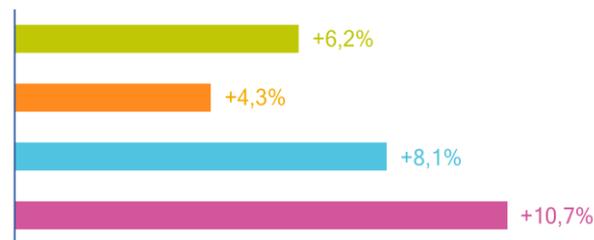
- **3 montées en puissance** en Chine incluant une reprise de site, qui compensent largement la vente de 3 unités isolées
- **Demande soutenue** des clients en Chine, Corée du Sud et Singapour

ELECTRONIQUE

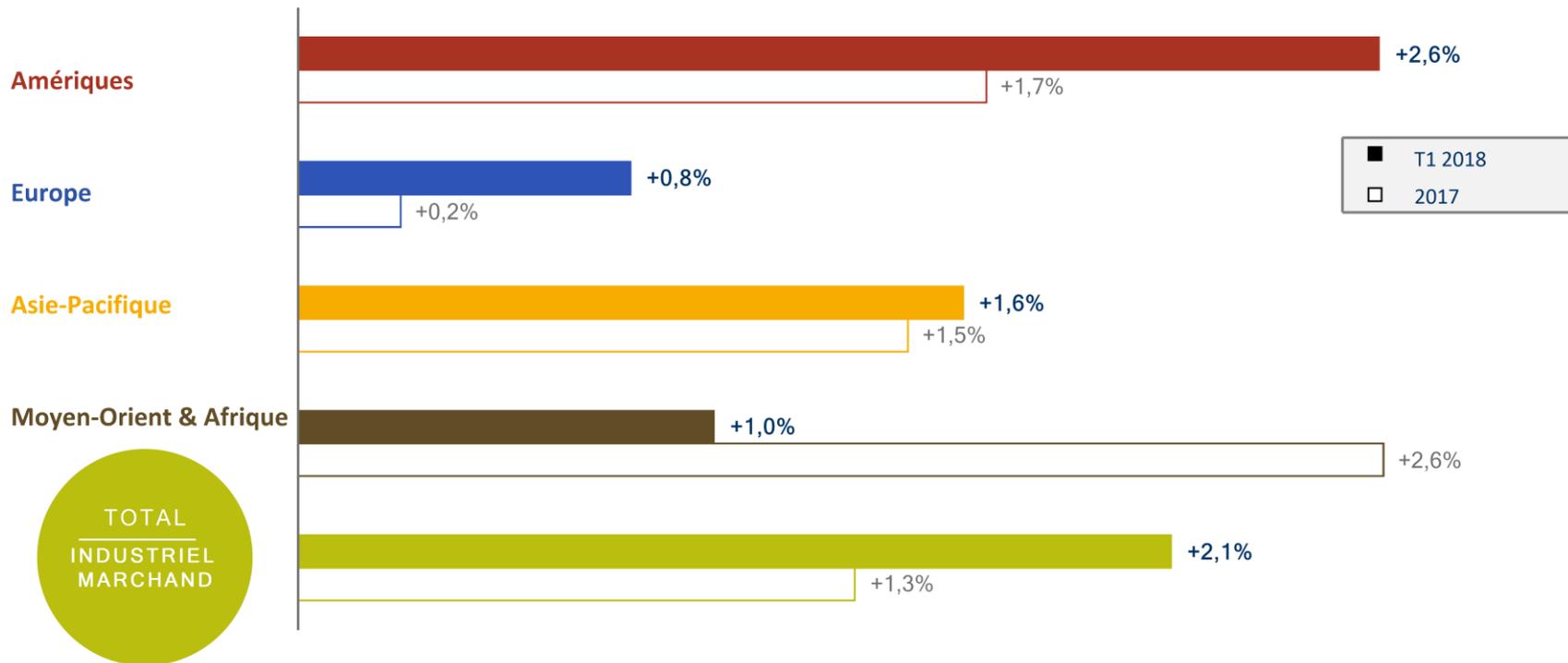
- **Activité Matériaux avancés très dynamique** : Taiwan et Corée du Sud
- **Montée en puissance** dans les Gaz vecteurs
- **Ventes E&I élevées**



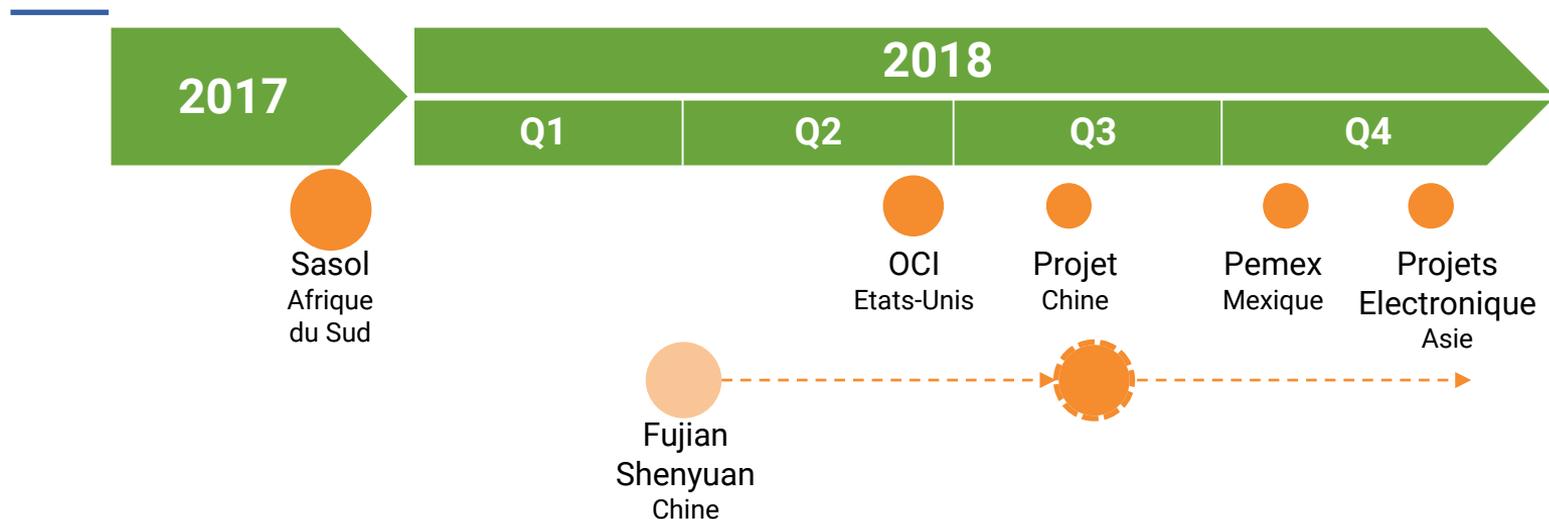
T1 18/17 Croissance comparable : **+6,8%**



Effet prix en Industriel Marchand



Mise à jour du calendrier des démarrages 2018



- Ventes 2018 additionnelles estimées entre 250 et 300 millions €
- Incertitude sur la date de démarrage du projet Fujian
- Augmentation du nombre d'appels d'offres pour des nouveaux projets

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

Taux de change

En M €	T1 17	T2 17	T3 17	T4 17	T1 18
€/USD	+64	+49	(89)	(161)	(258)
€/CNY	(7)	(8)	(20)	(23)	(26)
€/JP¥	+13	(1)	(34)	(30)	(24)
Autres	+46	+10	(51)	(59)	(105)
Effet de Change total	+116	+50	(194)	(273)	(413)
Taux de Change moyen	T1 17	T2 17	T3 17	T4 17	T1 18
€/USD	1,07	1,10	1,17	1,18	1,23
€/CNY	7,33	7,55	7,83	7,79	7,81
€/JP¥	121,0	122,2	130,4	132,9	133,1
Gaz Naturel					
En M €	T1 17	T2 17	T3 17	T4 17	T1 18
Impact Gaz Naturel	+104	+75	+41	+23	(14)
Electricité					
En M €	T1 17	T2 17	T3 17	T4 17	T1 18
Impact Electricité	+25	+17	+9	(0)	(2)

Analyse trimestrielle des ventes par branche d'activité

Ventes en M €	T1 17	T2 17	T3 17	T4 17	T1 18	T1 18/17 publié	T1 18/17 comparable
Grande Industrie	1 392	1 302	1 286	1 356	1 365	-1,9%	+6,0%
Industriel Marchand	2 384	2 373	2 265	2 239	2 208	-7,4%	+4,2%
Santé	850	840	833	878	850	-0,1%	+4,9%
Electronique	420	417	403	404	408	-3,1%	+5,7%
Gaz & Services	5 046	4 932	4 787	4 877	4 831	-4,3%	+5,0%
Ingénierie & Construction	53	93	75	114	85	+62,7%	+75,2%
Marchés Globaux & Technologies	77	92	82	121	94	+21,4%	+24,4%
Total Groupe	5 176	5 117	4 944	5 112	5 010	-3,2%	+6,0%

Analyse trimestrielle des ventes par géographie

Ventes en M €	T1 17	T2 17	T3 17	T4 17	T1 18	T1 18/17 publié	T1 18/17 comparable
Amériques	2 142	2 109	1 968	1 931	1 901	-11,3%	+4,5%
Europe	1 710	1 661	1 657	1 748	1 753	+2,5%	+3,3%
Asie-Pacifique	1 024	1 008	1 010	1 039	1 016	-0,8%	+6,8%
Moyen-Orient, Afrique	170	154	152	159	161	-5,4%	+16,7%
Gaz & Services	5 046	4 932	4 787	4 877	4 831	-4,3%	+5,0%
Ingénierie & Construction	53	93	75	114	85	+62,7%	+75,2%
Marchés Globaux & Technologies	77	92	82	121	94	+21,4%	+24,4%
Total Groupe	5 176	5 117	4 944	5 112	5 010	-3,2%	+6,0%

Analyse trimestrielle des ventes G&S par type d'effet

	Croissance publiée	Gaz Naturel	Electricité	Taux de change	Périmètre significatif	Croissance comparable
T1 2017	+42,2%	+2,2%	+0,6%	+2,5%	N/A	+2,8%
T2 2017	+21,2%	+1,6%	+0,4%	+1,1%	N/A	+2,7%
T3 2017	+0,1%	+0,8%	+0,2%	-4,1%	N/A	+4,0%
T4 2017	-1,1%	+0,5%	+0,0%	-5,6%	-0,4%	+4,4%
T1 2018	-4,3%	-0,3%	-0,0%	-8,3%	-0,7%	+5,0%

Effets 2017 comparés au chiffre d'affaires 2016 ajusté comme si Airgas avait été totalement consolidé au 1^{er} janvier 2016.

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.

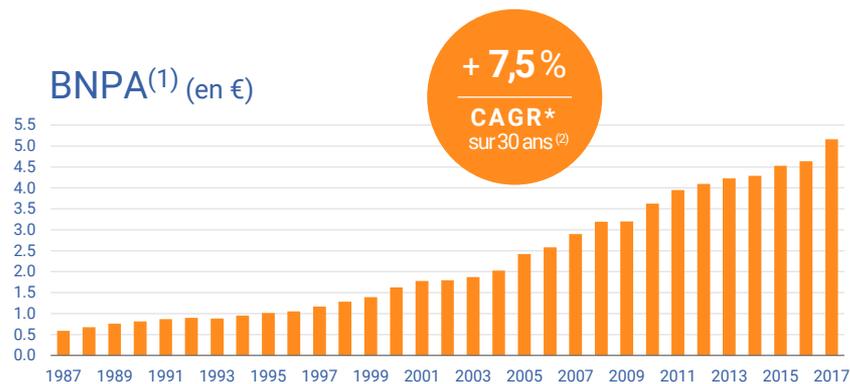
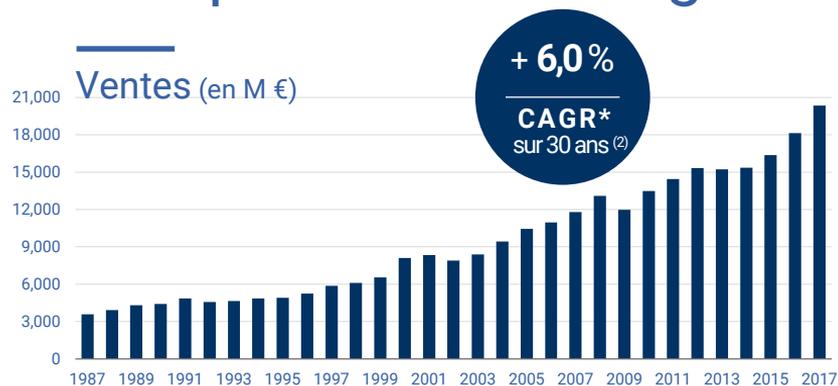
• Ventes futures

- 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

(1) Ajusté pour tenir compte de la division du nominal en 2007, des attributions d'actions gratuites et d'un facteur de 0,974 reflétant la valeur des droits préférentiels de souscription suite à l'augmentation de capital réalisée en octobre 2016.

(2) Données calculées sur 30 ans selon les normes comptables en vigueur.

Pour tout renseignement complémentaire, veuillez contacter :

Relations Investisseurs

Aude Rodriguez ☎ + 33 (0)1 40 62 57 08

Louis Laffont ☎ + 33 (0)1 40 62 57 18

Ludmilla Binet ☎ + 33 (0)1 40 62 57 37

Jérôme Zaman ☎ + 33 (0)1 40 62 59 38

Joseph Marczely ☎ + 1 610 263 8277

Communication

Anne Bardot ☎ + 33 (0)1 40 62 50 93

Annie Fournier ☎ + 33 (0)1 40 62 51 31

www.airliquide.com

Suivez nous sur Twitter @AirLiquideGroup

L'Air Liquide S.A.

Société anonyme pour l'étude et l'exploitation des procédés Georges Claude
au capital de 2 356 439 277,50 euros

Siège social
75, Quai d'Orsay
75321 Paris Cedex 07
Tel : +33 (0)1 40 62 55 55
RCS Paris 552 096 281