



Activité du 3^{ème} trimestre 2020

**Reprise des ventes au T3,
Perspectives 2020 confirmées**

Fabienne Lecorvaisier, Directeur Général Adjoint

François Jackow, Directeur Général Adjoint

Mike Graff, Directeur Général Adjoint

Paris, 23 Octobre 2020



Consultation en Santé à domicile

Reprise des ventes au T3 à -0.9% par rapport à 2019⁽¹⁾

- **Reprise dans toutes les régions**, bonne dynamique en septembre
- Poursuite des actions d'**amélioration de la marge**
- **Investissement** des clients vers les **marchés finaux en croissance**
- **Transition énergétique** en cours avec des démarrages clés au T4
- **Perspectives 2020 confirmées**

(1) Sur une base comparable

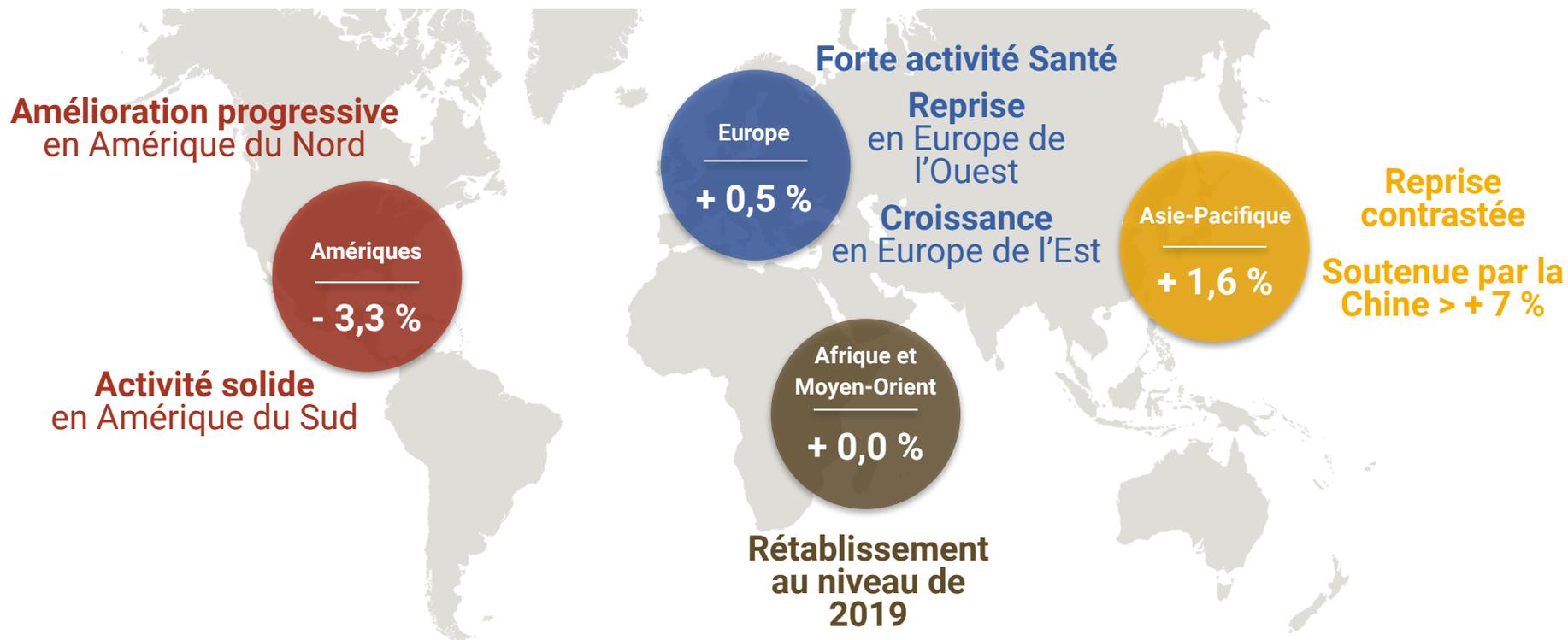
Ventes au T3 proches du niveau de 2019

Ventes en M €	T3 19	T3 20	T3 20/19 Publié	T3 20/19 Comparable	9M 20/19 Comparable
Gaz & Services	5 242	4 777	- 8,9 %	- 0,9 %	- 2,1 %
Ingénierie & Construction	81	60	- 26,3 %	- 24,4 %	- 36,0 %
Marchés Globaux & Technologies	131	143	+ 9,6 %	+ 11,4 %	+ 6,1 %
Total Groupe	5 454	4 980	- 8,7 %	- 0,9 %	- 2,4 %

Impacts sur les ventes Groupe au T3 : ▪ - 3,7 % Change ▪ - 1,5 % Energie ▪ - 2,6 % Périmètre significatif

Reprise dans toutes les régions dans un contexte de confinements locaux

Croissance comparables des ventes G&S au T3 2020



T3 – Reprise séquentielle en IM et GI

— Croissance comparable des ventes G&S

Amériques – GI, Santé et EL en croissance



- **GI** – Amélioration des volumes dans tous les secteurs
– Démarrage en Argentine
- **IM** – Reprise bien avancée, tirée par les marchés liés à la consommation
– Effet prix très solide à +3,6%
- **HC** – Ventes d'O₂ en hausse aux E-U et en Amérique latine
– Rebond de l'activité Médecine de ville aux E-U
- **EL** – Ventes élevées d'E&I

Europe – Activité Santé toujours dynamique

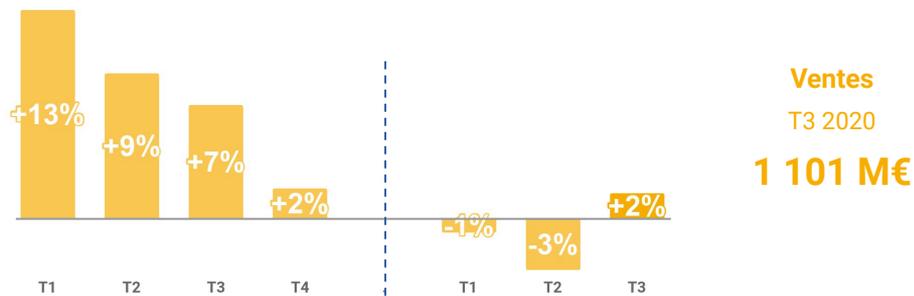


- **GI** – Amélioration séquentielle
– Reprise plus rapide des volumes en Chimie que pour le Raffinage; faible activité dans l'Acier
- **IM** – Gaz en bouteilles proche du niveau du T3 19, reprise plus lente pour le gaz liquide
– Effet prix solide à +1,7%
– Europe de l'Est en croissance
- **HC** – Ventes d'équipements élevées, ventes d'O₂ médical soutenues
– Reprise de l'activité Santé à domicile

T3 – Croissance élevée en Chine, reprise rapide pour MOA

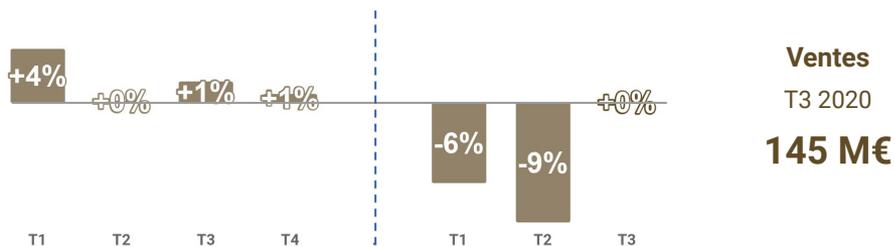
Croissance comparable des ventes G&S

Asie – Croissance tirée par la Chine et l'EL



- **GI** – Volumes **élevés** en **Chine** et en **Corée**
– Demande **faible** au **Japon** et en **Asie du Sud-Est**
- **IM** – **Chine en forte hausse**
– Reprise **lente** dans le **reste de l'Asie**, retard du **Japon** et de **Singapour**
- **EL** – Croissance **>+10%** hors E&I
– **Fortes croissances des Matériaux avancés** et **Gaz vecteurs**

MOA – Reprise des ventes au Moyen-Orient



- **GI** – **Croissance** en **Arabie saoudite** et **Afrique du Sud**
- **IM** – **Fort rebond** de l'activité au **Moyen-Orient** et en **Inde**, situation contrastée en **Afrique**
– **Ventes élevées d'O₂** aux hôpitaux en **Egypte** et en **Afrique du Sud**
- **HC**

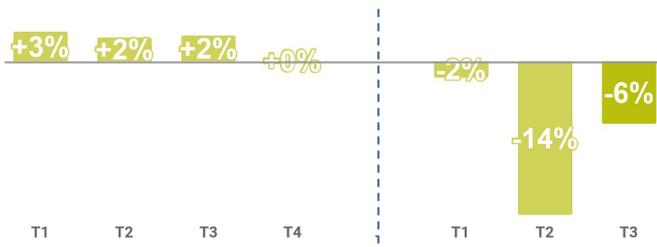
T3 – Forte amélioration séquentielle en IM et dans la GI

— Croissance comparable des ventes G&S

Industriel Marchand - A mi-chemin du niveau de 2019

Ventes - T3 2020

2 217 M€



- **Amélioration** séquentielle des volumes **dans tous les segments et toutes les régions**
- **Chine** en croissance de **+8%**
- Les marchés de l'Alimentaire, la Pharmacie, les Artisans et la Recherche **tirent la reprise** vs les marchés **plus faibles** de la Fabrication et l'Automobile
- **Effet prix très solide** à **+2,6%**

Grande Industrie - Au niveau de 2019

Ventes - T3 2020

1 212 M€



- 3 régions sur 4 **de retour à la croissance**
- Les **économies en développement** tirent la reprise
- Activité **Acier** faible, **Chimie** en reprise, les **Raffineurs** adaptent leur niveau d'activité à une demande de carburant plus faible

T3 – Contribution toujours élevée de la Santé, EL dynamique

— Croissance comparable des ventes G&S

Santé – Contributeur majeur à la croissance



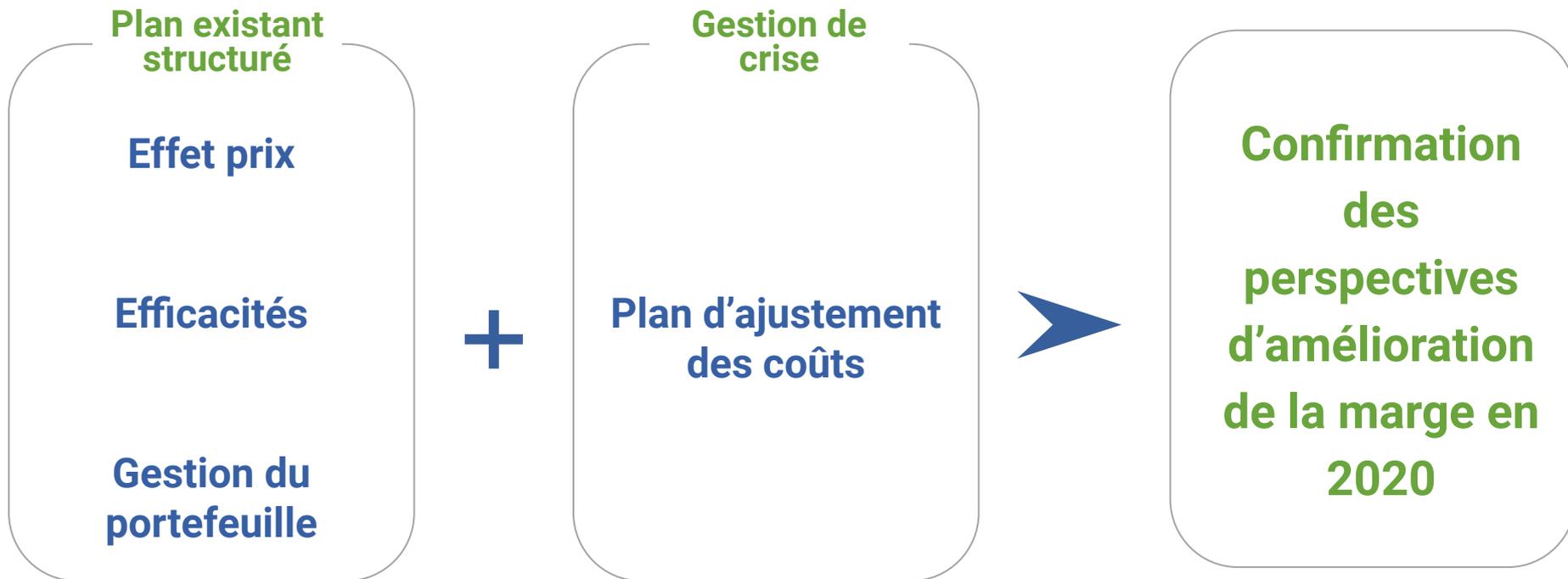
- **Ventes élevées d'O₂ médical**, en particulier en **Amériques**
- Vente **significative** de **respirateurs** à prix coutant en France
- **Santé à domicile: amélioration** en Europe avec des petites acquisitions et **forte activité** en Amérique latine

Electronique – Forte dynamique



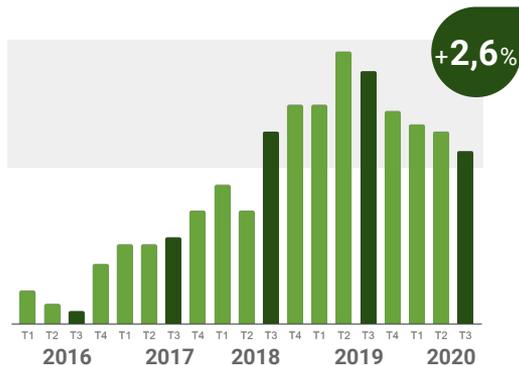
- Croissance **>+7%** hors E&I
- **Ventes élevées** de **Matériaux avancés** et de **Gaz vecteurs**
- **Ventes d'E&I en baisse** en Asie

Attention portée à l'amélioration de la marge



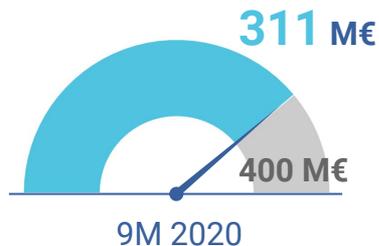
Résultats du plan d'amélioration de la performance

IM Prix/Mix



- **Effet prix solide, poursuite** de la contribution de l'hélium à + 0,7 %
- **Mix positif**

Efficacités



- Transformation des activités (digital, centres de support)
- Efficacités cumulées **1,4 Md€** (2017 - T3 2020)

Gestion de portefeuille au T3

Cessions de:



Schülke



CRYOPDP, distributeur au Japon, glace carbonique en Allemagne

Petites acquisitions:



3 aux E-U, en Europe et en Chine



3 en Europe et Amériques



Cryoconcept

Cash Flow sur ventes : 23,9%⁽¹⁾

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

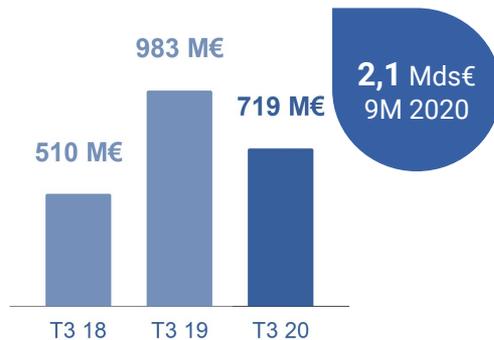
Investissement des clients vers les marchés finaux en croissance

Opportunités d'investissement⁽¹⁾

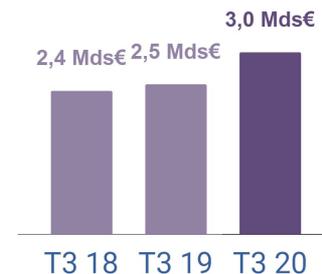
Portefeuille à 12 mois



Décisions d'investissement⁽¹⁾



Investissements en cours⁽¹⁾



- Niveau élevé d'opportunités
- Augmentation de la part de l'**Électronique**, nombreux projets pour la **transition énergétique**
- Plusieurs **reprises de sites**

- Poursuite de la **sélectivité** au T3:
 - Priorité donnée à la **croissance**
 - Une **reprise de site** en Europe de l'Est
- 9M 2020: ~30% liés à la **transition énergétique** et ~13% aux **efficacités**

- **Hausse** des investissements en cours
- **0,9 Md€** de ventes annuelles futures après montées en puissance complètes

(1) Voir définitions en annexes; hors Sasol

Transition énergétique en cours avec des démarrages clés au T4 2020

Québec

Démarrage d'un **électrolyseur de 20 MW**



27 000 t d'émissions de CO₂ évitées par an

Anvers

Démarrage du **SMR-X™** à haute efficacité énergétique



Consortium **CCS Antwerp@C**:
-50% d'émissions de CO₂ d'ici 2030

2018

Journée Climat

T4 2020

23 mars 2021

Journée
Développement
durable

2025

Contribution des démarrages en 2020 dans la fourchette haute de l'estimation

Contribution à la croissance des ventes⁽¹⁾

T3 2020

53 M€

Perspectives
2020
Mises à jour

180 M€

Perspectives
2021
ajustées

320 M€
-
350 M€

Dates des démarrages majeurs



dont ~100 M€ provenant de la reprise des ASUs de Sasol

(1) des démarrages et montées en puissance

Perspectives 2020 confirmées

Hypothèses:

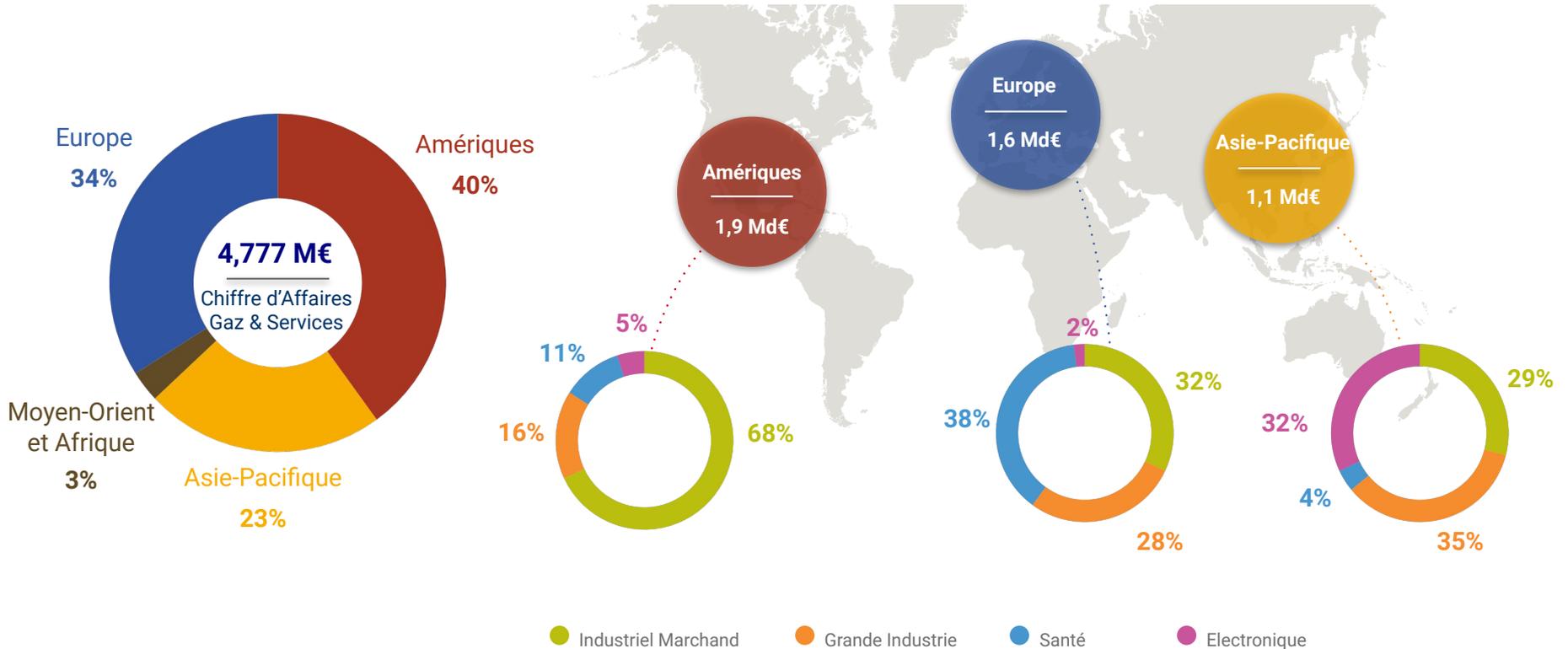
- ✓ **Le plus fort de l'impact** au T2
- ✓ **Confinements locaux limités** au 2nd semestre 2020
- ✓ **Reprise progressive** jusqu'à la fin de 2020

“Dans un contexte de mesures de confinement locales limitées et d'une reprise progressive d'activité jusqu'à la fin de 2020, **Air Liquide est confiant dans sa capacité à augmenter à nouveau sa marge opérationnelle et à réaliser un résultat net⁽¹⁾ proche de celui de 2019, à taux de change constant**”.

(1) Résultat net récurrent 2020, c'est-à-dire hors éléments exceptionnels significatifs sans impact sur le résultat opérationnel courant

Annexes

Répartition du chiffre d'affaires G&S T3 2020 par région



Forte amélioration séquentielle de la base de l'activité

— Analyse de la croissance des ventes G&S

■ Démarrages, montées en puissance, reprises de sites et petites acquisitions/cessions

■ Base de l'activité

■ Périmètre significatif

Inclut au T3 2020 :

- Cession de Fujian au T3 2019
- Baisse de la participation⁽¹⁾ dans un distributeur au Japon au T3 2020
- Cession de Schülke au T3 2020



(1) Sous le seuil de contrôle

Amériques

Croissance comparable des ventes G&S au T3 2020

INDUSTRIEL MARCHAND

- **Amélioration de l'activité** avec une reprise plus rapide pour les gaz que pour les produits associés au gaz
- **Effet prix** élevé à **+3,6%**
- Secteurs **Alimentaire et Pharmacie en croissance**, marchés industriels faibles

GRANDE INDUSTRIE

- **Marchés finaux faibles** mais **reprise des volumes en Amérique du Nord** pour les gaz de l'air et l'H₂
- **Croissance soutenue en Amérique latine** avec un **démarrage en Argentine**

SANTE

- **Reprise** des interventions chirurgicales non urgentes aux E-U
- **Fortes ventes** d'O₂ médical et dans la Santé à domicile au Canada et en Amérique latine

ELECTRONIQUE

- **Forte** activité E&I



T3 20/19 Croissance comparable: **-3,3%**

Industriel Marchand
Grande Industrie
Santé
Electronique

-6,8%

+2,1%

+8,0%

+6,6%

Europe

Croissance comparable des ventes G&S au T3 2020

INDUSTRIEL MARCHAND

- **Amélioration des gaz en bouteilles**, reprise contrastée pour les gaz liquides
- **Effet petit périmètre négatif** à -1,9%
- **Europe de l'Est** de retour à la croissance
- **Effet prix** solide à +1,7%

GRANDE INDUSTRIE

- **Acier** faible, **Chimie** en amélioration, **Raffinage** s'adapte à une demande plus faible
- **Meilleure résistance en Europe de l'Est**, Russie et Turquie en croissance

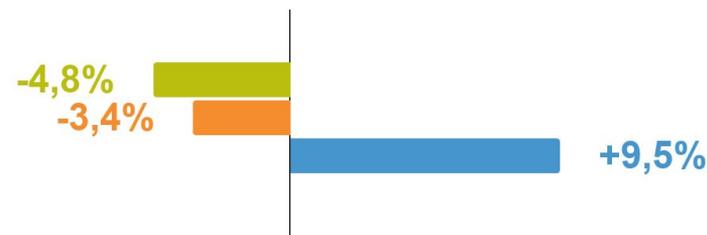
SANTE

- **Niveau exceptionnel de ventes d'équipements**
- **Ventes soutenues d'O₂ médical**
- **Amélioration en Santé à domicile: nouveaux patients** diabétiques, contribution des petites acquisitions



T3 20/19 Croissance comparable: **+0,5%**

Industriel Marchand
Grande Industrie
Santé



Asie-Pacifique

— Croissance comparable des ventes G&S au T3 2020

INDUSTRIEL MARCHAND

- **Chine +8%**, tirée par la Fabrication, la Construction, le Verre et les Artisans
- Niveau d'activité **plus élevé qu'au T2** mais **plus faible qu'en 2019**, activité faible au Japon et à Singapour
- **Effet prix** à -0,5%, contribution **plus faible de l'hélium**

GRANDE INDUSTRIE

- **Croissance en Chine**, tirée par la demande d'O₂ pour l'Acier et la Chimie, et en **Corée du Sud**
- **Faible niveau d'activité dans le reste de l'Asie**, en particulier l'Asie du Sud-Est et le Japon

ELECTRONIQUE

- **Croissance >+10%** hors E&I
- **Fortes ventes de Matériaux avancés**, en particulier en Corée du Sud
- **Ventes élevées de Gaz vecteurs** en Chine, à Taiwan et au Japon



T3 20/19 Croissance comparable: **+1,6%**

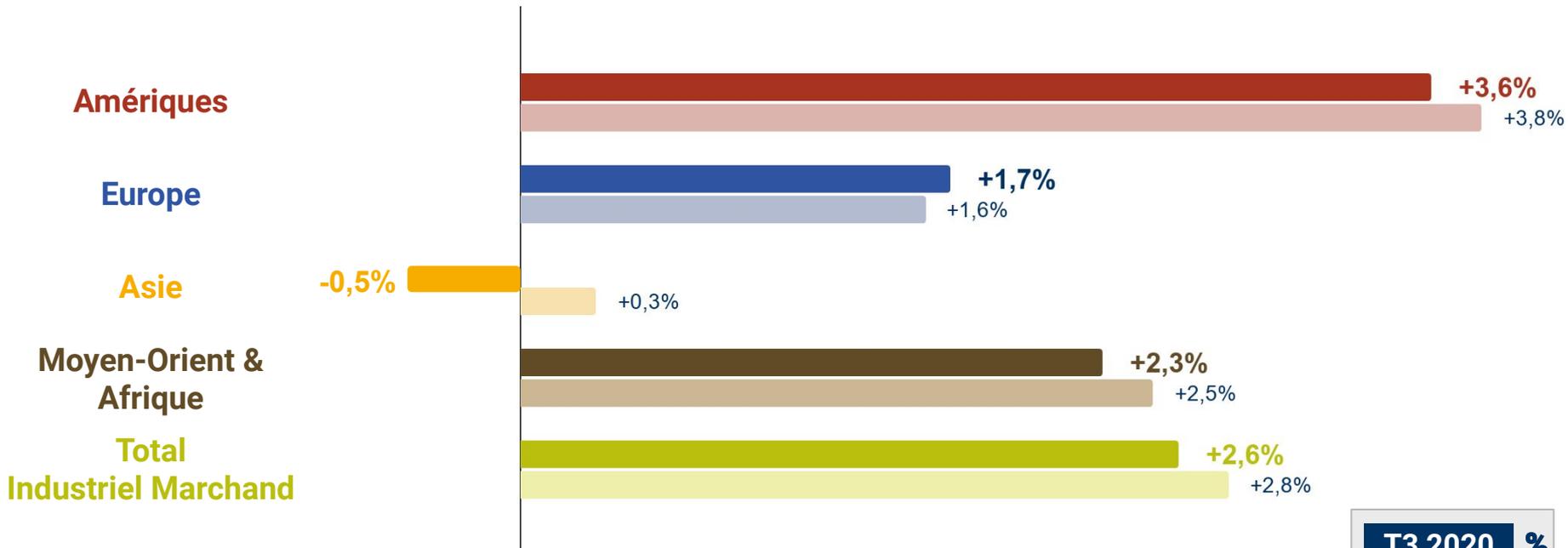
Industriel Marchand
Grande Industrie
Electronique

-4,0%

+3,0%

+6,3%

Effet prix en Industriel Marchand



T3 2020	%
9M 2020	%

Activités I&C et MG&T au T3 2020

Ingénierie & Construction

- Ventes aux clients tiers⁽¹⁾

60 M€

-24%

Ventes totales⁽²⁾ -19%

- Prises de commandes

116 M€

-3%

Marchés Globaux & Technologies

- Ventes⁽¹⁾

143 M€

+11%

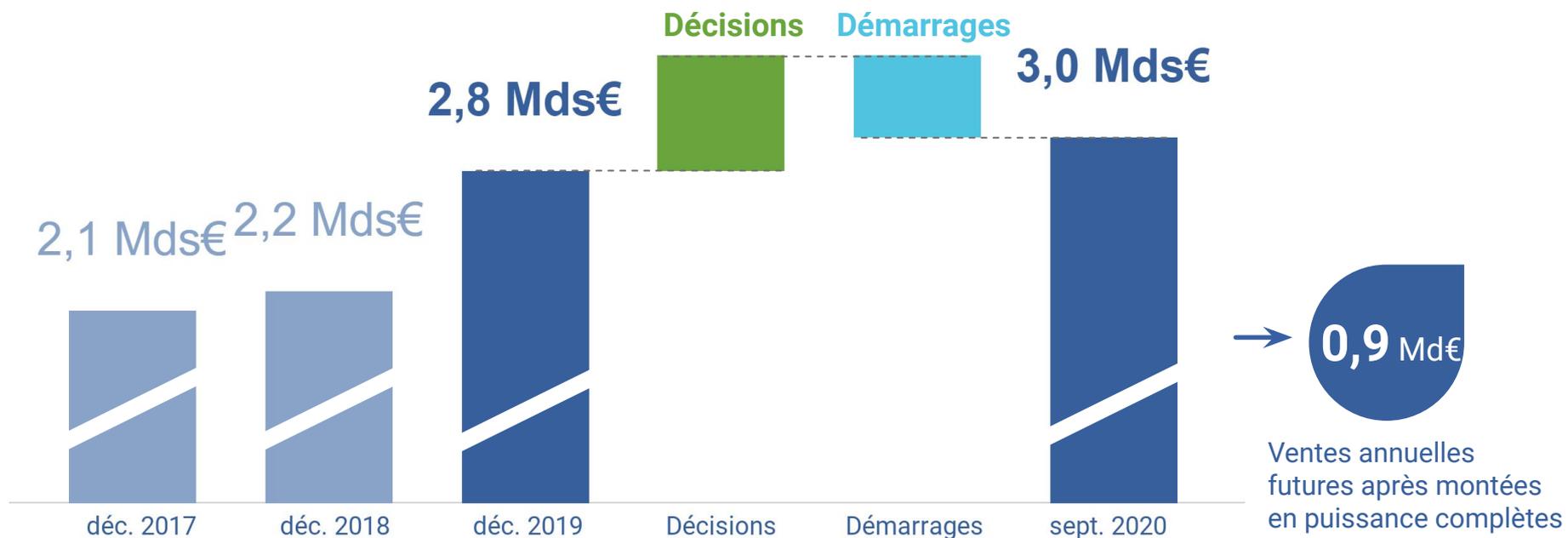
- Prises de commandes

103 M€

+2%

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

Investissements en cours en hausse à 3,0 Mds€



Voir définitions en annexes

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

en M€	T1 19	T2 19	T3 19	T4 19	T1 20	T2 20	T3 20
€/USD	+138	+107	+81	+52	+55	+30	(86)
€/JP¥	+16	+14	+22	+18	+11	+11	(11)
€/ARS	(28)	(20)	(29)	(16)	(16)	(23)	(10)
€/BRL	(6)	(2)	+3	(4)	(11)	(22)	(25)
Autres	+21	+4	+30	+31	+1	(26)	(66)
Impact change	+141	+103	+107	+81	+40	(30)	(198)

en M€	T1 19	T2 19	T3 19	T4 19	T1 20	T2 20	T3 20
Impact gaz naturel	+5	(36)	(134)	(129)	(103)	(135)	(61)

en M€	T1 19	T2 19	T3 19	T4 19	T1 20	T2 20	T3 20
Impact électricité	+27	+7	(12)	(30)	(31)	(31)	(19)

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

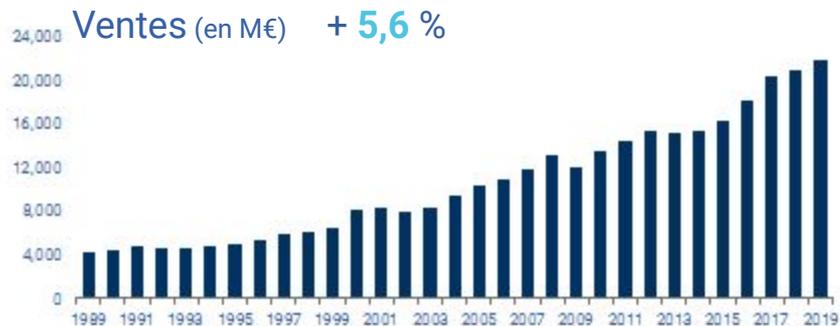
- Valeur cumulée des ventes annuelles estimées, générées par les investissements en cours à la fin de la période, après montée en puissance complète.

• 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⁾



(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.

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.

Pour tout renseignement complémentaire, vous pouvez contacter :

Relations Investisseurs

IRTeam@airliquide.com

Communication

Media@airliquide.com

Evènements à venir

Résultats annuels 2020 : 10 Février 2021

Journée Développement durable: 23 mars 2021

www.airliquide.com

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

L'Air Liquide S.A.

*Société anonyme pour l'étude et l'exploitation des procédés Georges Claude
au capital de 2 602 235 812 euros*

Siège social

75, Quai d'Orsay

75321 Paris Cedex 07

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

RCS Paris 552 096 281