



Activité au T1 2024

François Jackow, Directeur Général
Jérôme Pelletan, Directeur Financier
Pascal Vinet, Directeur Général Adjoint
Marcelo Fioranelli, Directeur

Paris, 24 Avril 2024

01

Poursuite de la trajectoire: croissance des ventes, amélioration de la performance et dynamique d'investissement

François Jackow - Directeur Général

T1 2024: en ligne avec la trajectoire ADVANCE

Croissance
comparable
des ventes



Effet prix
IM



Efficacités



Cash Flow⁽¹⁾



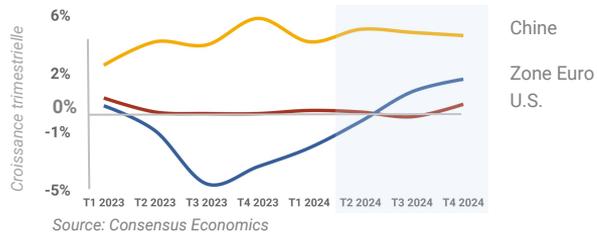
Investissements
en cours



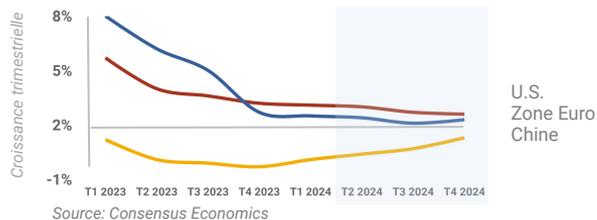
(1) Capacité d'autofinancement avant variation du besoin en fonds de roulement hors effet change et hors 2 éléments exceptionnels liés aux paiements d'indemnités reçues au T1 2023 et T1 2024

Agir dans un environnement incertain

Faiblesse de la production industrielle



Ralentissement de l'inflation, toujours > + 2 %



Prix de l'énergie

Géopolitique



1. **Bâtir sur un modèle résilient**
- +
2. **Effet prix & création de valeur**
- +
3. **Réduction des coûts**
- +
4. **Efficacités structurelles**
- +
5. **Gestion du portefeuille**

Niveau élevé des investissements en cours qui préparent la croissance future

36 % Électronique

- Unités de production de **matériaux avancés**

- Unités de **gaz vecteurs**




45 % Grande Industrie



Normand'Hy




Porthos
Grandpuits



Autres
bas-C

Bécancour
Électrification d'ASU
Recyclage du CO₂ sur
HyCO⁽¹⁾



7 % MG&T



- Unités de **biométhane**
- Mobilité H₂

12 % Industriel Marchand

- ~50 **petits générateurs** de gaz sur site signés en 2023

Portefeuille d'investissements en cours très solide

- Diversifiés** avec **> 80 projets**
- Bien répartis** entre **activités et géographies**

(1) HyCO: unités de production d'hydrogène et de monoxyde de carbone

Bien engagé pour atteindre les objectifs clés

2024



“

Air Liquide est confiant dans sa capacité à augmenter à nouveau sa marge opérationnelle et à réaliser une croissance du résultat net récurrent, à change constant.⁽¹⁾

”

+

ADVANCE

Objectifs 2025

(1) Marge opérationnelle hors effet énergie. Résultat net récurrent hors opérations exceptionnelles et significatives qui n'impactent pas le résultat opérationnel courant

02

Résilience, performance et solide exécution du plan

Jérôme Pelletan - Directeur Financier

Croissance comparable des ventes résiliente

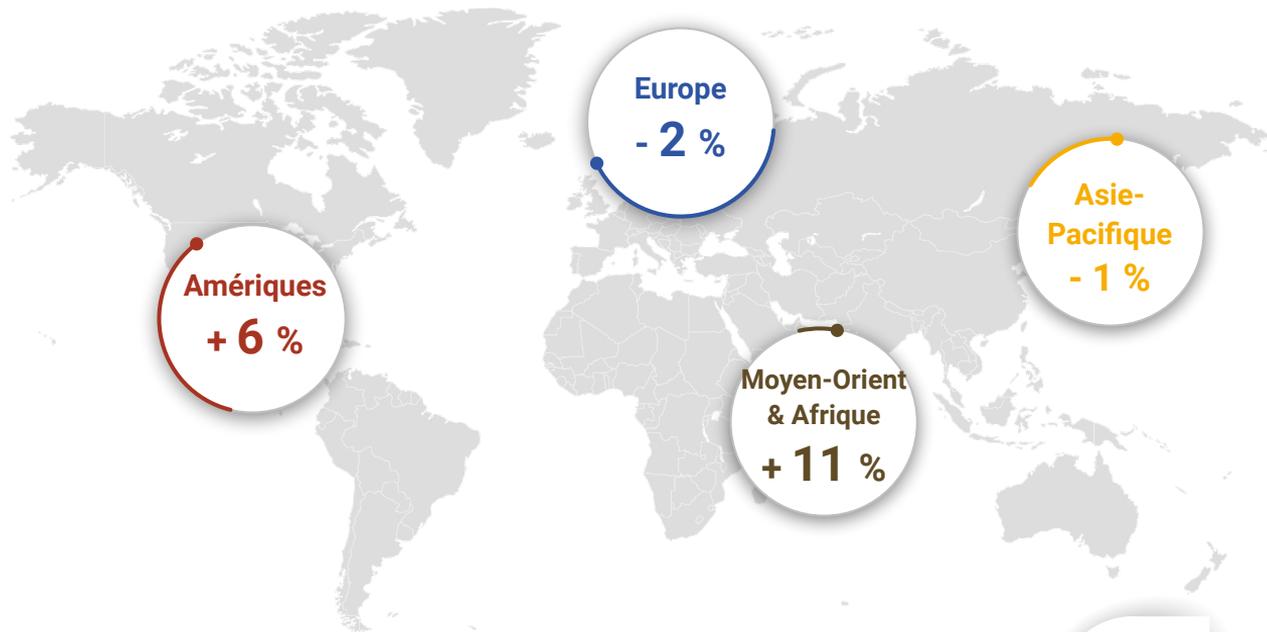
Ventes en M€	T1 23	T1 24	T1 24/23 Publié	T1 24/23 Comparable
Gaz & Services	6 893	6 358	-7,8%	+2,0%
Ingénierie et Construction	87	92	+5,2%	+6,5%
Marchés Globaux & Technologies	194	200	+3,7%	+4,7%
Total Groupe	7 174	6 650	-7,3%	+2,1%

Effets sur les ventes Groupe au T1 : - 3,9 % Change | - 5,5 % Énergie | + 0,0 % Périmètre significatif⁽¹⁾

(1) Impact sur les ventes de toute acquisition ou cession de taille significative pour le Groupe

Croissance au T1 résultant du mix des activités et des géographies

Croissance comparable des ventes Gaz & Services au T1 2024



Par activité



+ 8 %



+ 2 %



+ 1 %



- 2 %

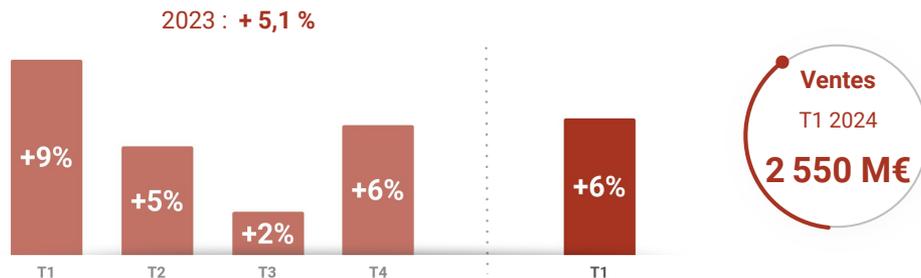
Croissance comparable des ventes Groupe

+ 2 %

T1 - Contribution soutenue des Amériques, évolution de l'effet prix en IM Europe

Amériques

Contribution de toutes les activités à la croissance



- **GI** : 1 démarrage, amélioration séquentielle de la demande
: Arrêts clients
- **IM** : Effet prix soutenu à + 6,5 %
: Volumes de gaz résilients
- **HC** : Dynamisme de la médecine de ville aux U.S. et de la santé à domicile en Amérique Latine
: Effet prix très solide
- **EL** : Forte croissance des Gaz vecteurs et E&I
: Faible activité Matériaux

Europe

Solide croissance en HC, IM plus faible comme anticipé



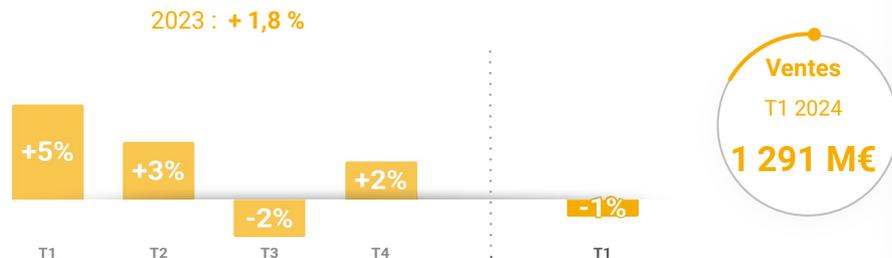
- **GI** : Volumes H₂ en hausse, gaz de l'air stables
: Cession d'une unité de cogénération
- **IM** : 1 jour ouvré en moins impactant les volumes
: Effet prix à - 2 % résultant de l'indexation au prix de l'énergie des gaz sous forme liquide
- **HC** : Forte activité en Santé à domicile soutenue par l'apnée du sommeil et le diabète
: Croissance équilibrée entre prix et volumes dans les Gaz médicaux

Croissance comparable des ventes G&S

T1 – Asie contrastée, Croissance significative en MOA

Asie

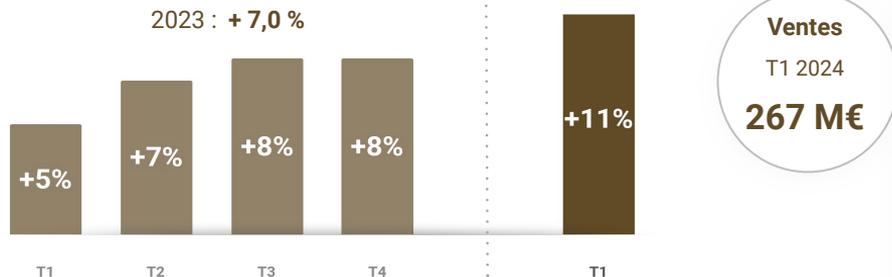
Démarrages en GI & EL compensant la faible activité



- **GI** : 1 démarrage majeur en Chine en Mars
: Faible niveau d'activité, arrêt prolongé d'un client en Chine
- **IM** : Atténuation de l'effet prix à +1,3 %
: Croissance des volumes en Chine à +4 % en excluant l'He
- **EL** : 1 démarrage d'unité de Gaz vecteurs
: Faible niveau d'activité dans les Matériaux spéciaux et E&I

MOA

Contribution de toutes les activités



- **GI** : Forts volumes H₂ en Arabie Saoudite
- **IM** : Effet prix à +8,3 %
: Croissance des volumes soutenue

Croissance comparable des ventes G&S

T1 – Poursuite de la croissance en IM, activité GI résiliente

Industriel Marchand

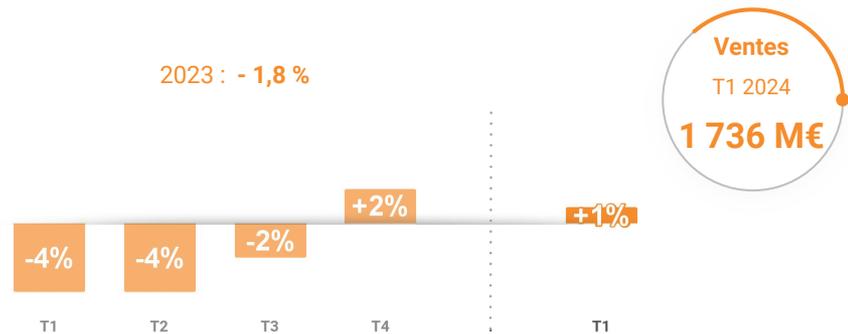
Effet prix positif qui s'atténue comme anticipé



- **Effet prix** à +3,7 % s'ajoutant à une hausse significative de +13 % au T1 23
- **Volumes** plus faibles
- **Énergie, Boissons, Recherche** et **Automobile** tirent la croissance

Grande Industrie

Stable à faible niveau



- Contribution de **2 démarrages** en Chine et aux U.S.
- **Arrêts clients**, cession d'une unité de **cogénération** en Europe
- **Sidérurgie** en amélioration aux U.S., **Chimie** stable, **Raffinage** contrasté

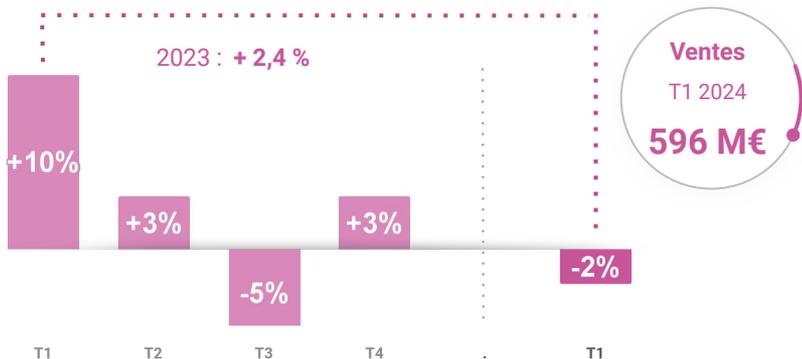
Croissance comparable des ventes G&S

T1 – Électronique résiliente, poursuite de la croissance dans la Santé

Électronique



Base de comparaison élevée au T1 23

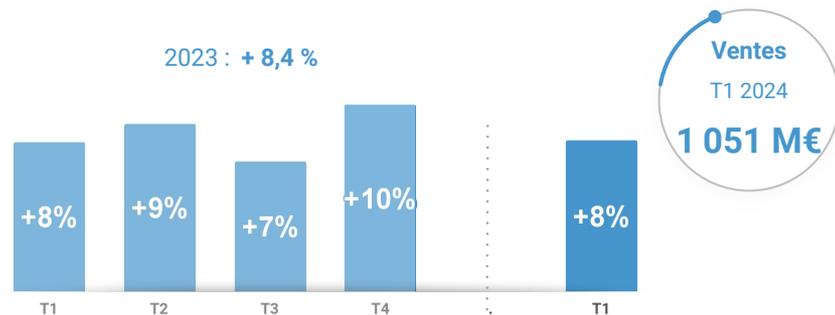


- Croissance des Gaz vecteurs de + 6 %
- Faible activité dans le secteur des Mémoires impactant la demande en Matériaux
- Forte activité de développement de projets

Santé



Croissance bien répartie entre Santé à domicile & Gaz médicaux



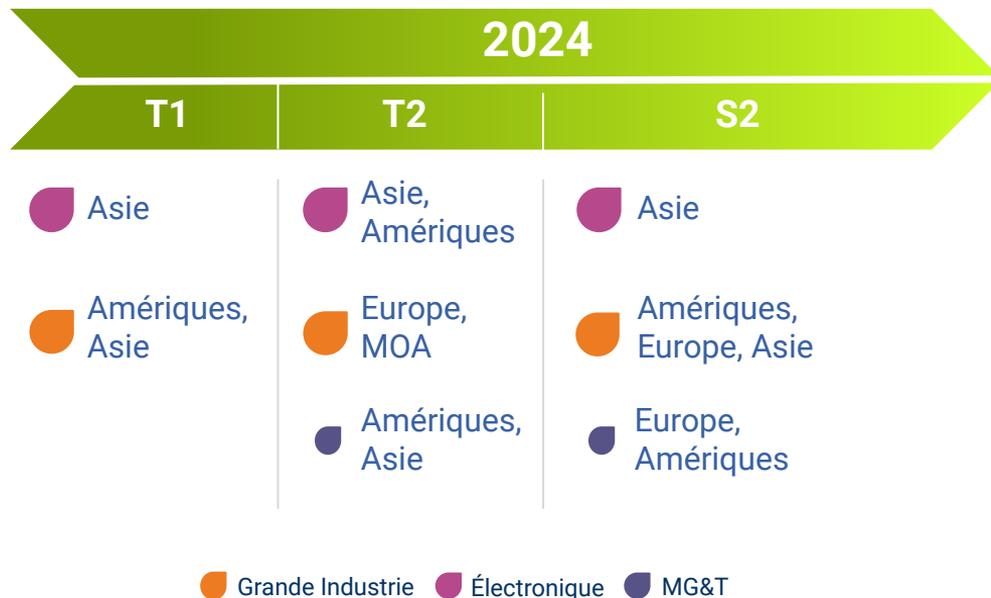
- Croissance de toutes les thérapies de la Santé à domicile
- Effet prix dans les Gaz médicaux pour contrer l'inflation

Croissance comparable des ventes G&S

3 démarrages majeurs au T1 contribuant aux ventes

Date des démarrages majeurs _____

Contribution à la croissance des ventes⁽¹⁾ _____



T1 2024

53 M€

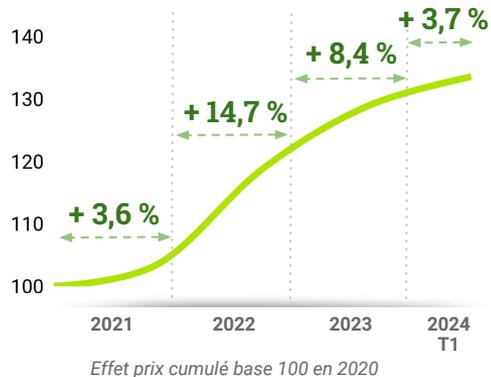
Perspectives 2024

270
290
M€

(1) Hors change et hors effet énergie

Performance & exécution: signaux positifs pour la marge au T1

Effet prix IM



- Comme anticipé, **atténuation de l'effet prix IM**

Efficacités



- En avance** sur l'objectif annuel

Gestion de portefeuille

3 acquisitions

- 1 aux U.S.
- 2 en Chine

2 cessions



Activités technologiques aéronautiques



Activité de location de matériels de soudage en Europe

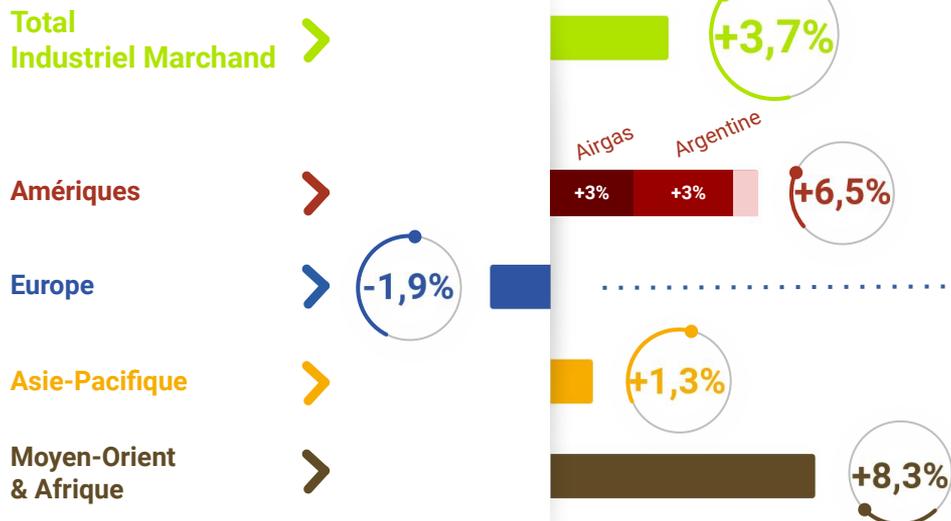
+ 6%

Cash Flow⁽¹⁾

(1) Capacité d'autofinancement avant variation du besoin en fonds de roulement hors effet change et hors 2 éléments exceptionnels liés aux paiements d'indemnités reçues au T1 2023 et T1 2024

Gestion active de l'effet prix en IM

Effet prix positif pour l'activité IM



Effet prix IM au T1 24

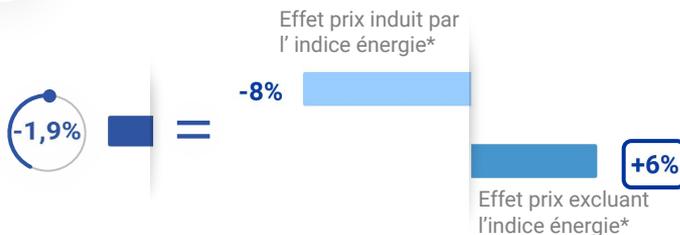


Poursuite de l'accroissement de la marge

Offres à **valeur ajoutée** & accent mis sur la **qualité du service aux clients**

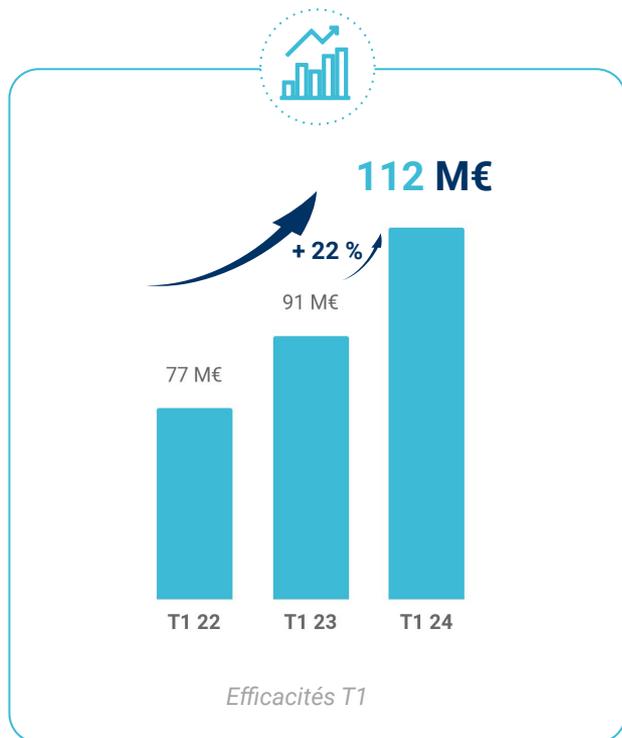


En Europe



* Calcul estimé, basé sur le principal index utilisé dans les contrats de gaz sous forme liquide, le "EU Power Market - Delivery Y+1", en baisse de -50% au T1 24 vs T1 23

Efficacités en croissance au T1 2024



Fortes **efficacités industrielles**

- > **800** projets
- **Production, chaîne logistique** & optimisation **énergétique**
- S'appuyant sur la **data** & le **digital**
- **Amélioration continue** avec plus de 40 000 employés engagés
- Réplication des **bonnes pratiques**

Efficacités dans les achats

- Dans un contexte d'inflation toujours élevée

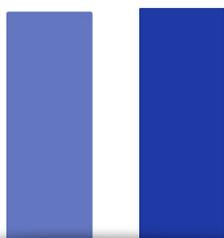
Développement des **efficacités structurelles**

- Centres de **services partagés**
- **Transformation Santé à domicile** en France
- Lancement d'un **ERP unique pour l'Europe**

Niveau élevé des investissements en cours

Opportunités d'investissement à 12 mois ⁽¹⁾

3,4 Mds€ 3,4 Mds€



T1 23 T1 24

Stables à un **niveau élevé** :

- > 40 % dans la **transition énergétique**
- Projets **EL** en Asie, aux U.S. et en Europe
- **Dynamisme** du portefeuille d'opportunités à plus de 12 mois

Décisions d'investissement ⁽¹⁾

0,8 Mds€ 0,9 Mds€



T1 23 T1 24

Diversité des projets:

- **LI** Electrification d'une ASU en Chine
- **IM** Petits générateurs de gaz sur site en Europe
- **EL** Extension d'une unité de production de matériaux avancés aux U.S.

Investissements en cours ⁽¹⁾

3,5 Mds€ 4,1 Mds€



T1 23 T1 24

Bonne répartition:

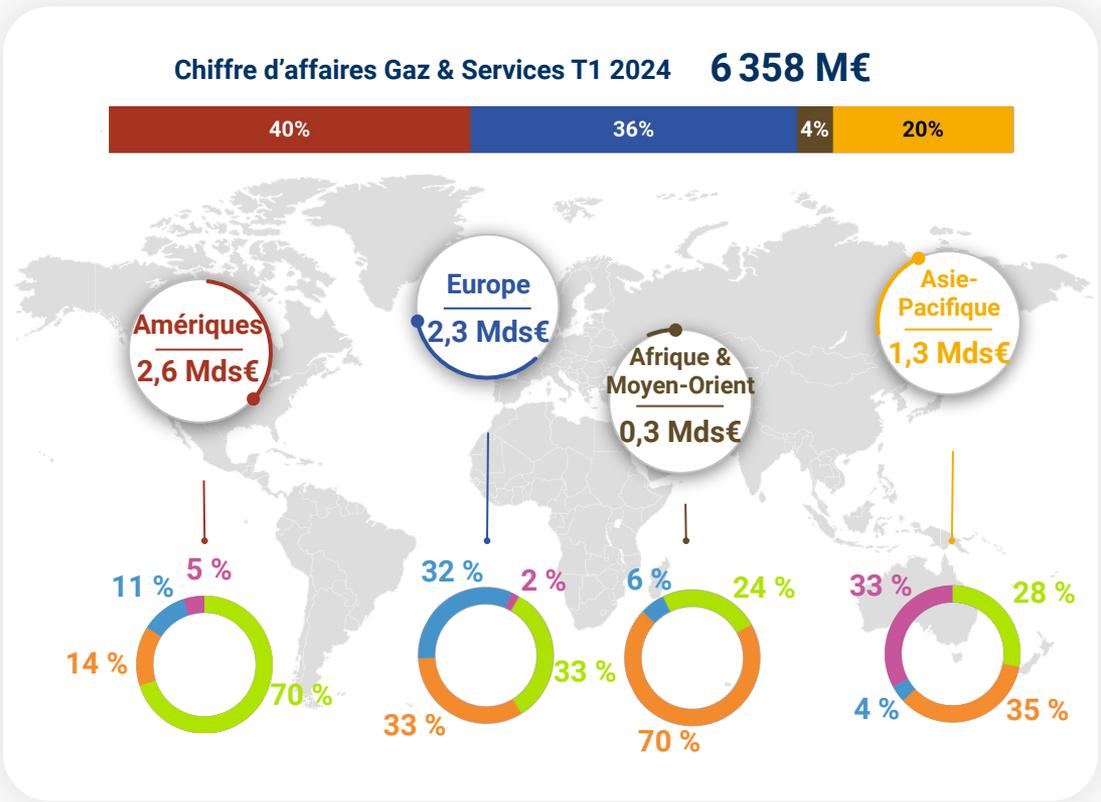
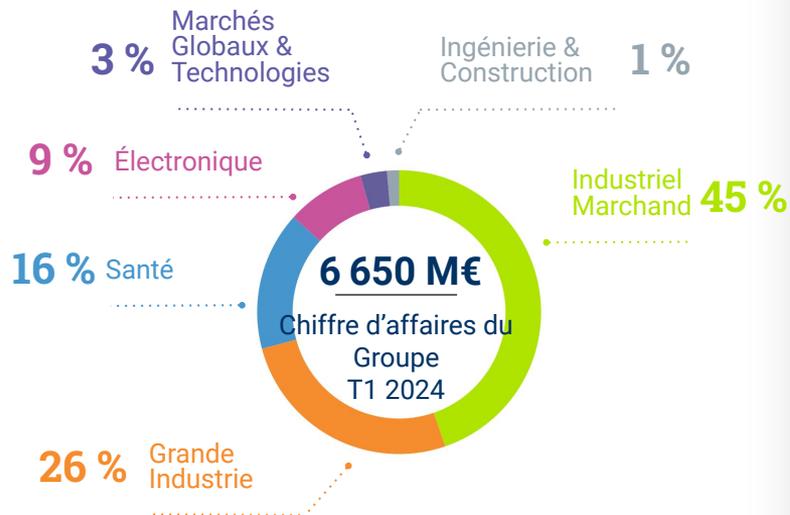
- Projets **LI** dans toutes les régions
- Projets **EL** en Asie et aux U.S.

(1) Voir définitions en annexes

03

Annexes

T1 2024 - Un mix favorable de géographies et d'activités

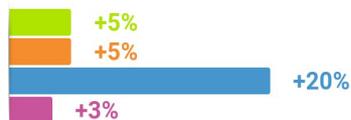


T1 2024 - Ventes par géographies et par activités

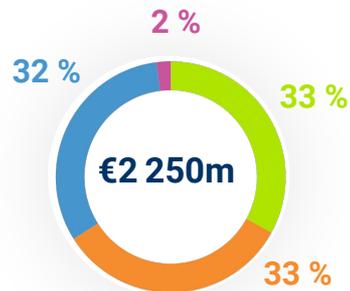
Amériques



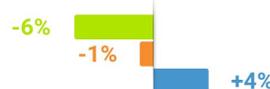
+ 6,3 %



Europe



- 1,6 %



Asie



- 0,9 %



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

en M€	T1 23	T2 23	T3 23	T4 23	T1 24
€/ARS	(40)	(62)	(97)	(182)	(153)
€/Rmb	(18)	(51)	(83)	(42)	(36)
€/USD	+102	(50)	(177)	(121)	(27)
€/JP¥	(20)	(17)	(26)	(21)	(27)
€/TRY	(5)	(13)	(9)	(7)	(11)
€/ZAR	(14)	(31)	(29)	(14)	(10)
€/SGD	+11	+1	(9)	(5)	(3)
Autres	(26)	(61)	(75)	(34)	(10)
Impact du change	(10)	(284)	(505)	(426)	(277)
en M€	T1 23	T2 23	T3 23	T4 23	T1 24
Impact du gaz naturel	(123)	(436)	(829)	(377)	(299)
en M€	T1 23	T2 23	T3 23	T4 23	T1 24
Impact de l'électricité	(14)	(97)	(268)	(124)	(95)

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.
- Incluent 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.

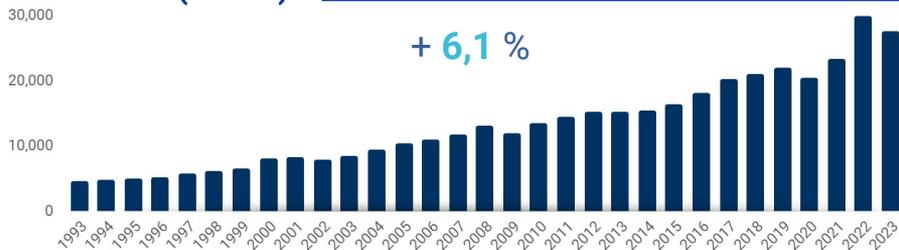
Décisions sur la période

- 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).

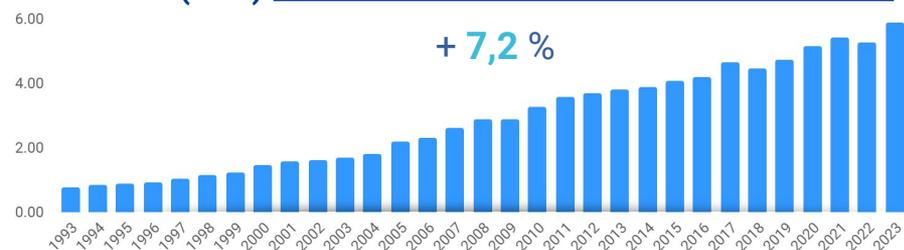
Une performance régulière et soutenue

Croissance annuelle moyenne sur 30 ans⁽¹⁾

Ventes (en M€)



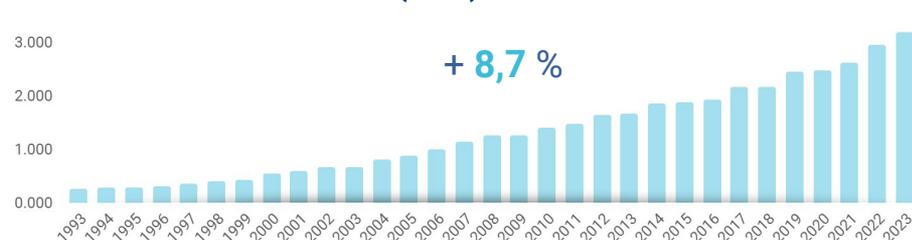
BNPA⁽²⁾ (en €)



Autofinancement (en M€)



Dividende Par Action⁽²⁾ (en €)



(1) Données calculées sur 30 ans selon les normes comptables en vigueur (2) Dividende par action payé l'année suivante et relatif aux résultats de l'année en cours. 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

Prochains événements et contacts

Événements à venir

Assemblée Générale : 30 avril 2024

Résultats du 1^{er} semestre : 26 juillet 2024



Relations investisseurs

IRTeam@airliquide.com



Communication

Media@airliquide.com

www.airliquide.com

Suivez nous sur [LinkedIn](#)

Siège social

75, Quai d'Orsay

75321 Paris Cedex 07

+ 33 (0)1 40 62 55 55

RCS Paris 552 096 281

L'Air Liquide S.A.

*Société anonyme pour l'étude et l'exploitation des procédés Georges Claude
au capital de 2 884 842 279,00 euros*

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.