



Activité du 1^{er} trimestre 2023

Forte croissance des ventes

Niveau élevé des investissements en cours

François Jackow, Directeur Général
Jérôme Pelletan, Directeur Financier
Mike Graff, Directeur Général Adjoint

Paris, 27 Avril 2023

Site Air Liquide de Secunda, Afrique du Sud

01

Poursuite de la performance Nouveaux développements dans la transition énergétique

François Jackow - Directeur Général

Poursuite de la performance

**Croissance
comparable
des ventes**



**Effet prix
en IM**



Cash Flow⁽¹⁾



**Investissements
en cours**

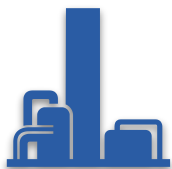


(1) Capacité d'autofinancement avant variation du besoin en fonds de roulement hors effet change et hors élément exceptionnel lié à la réception d'une indemnité au T1 2023

Nouveaux développements dans la transition énergétique au T1 2023

Décarbonation

De nos actifs



**Electrification
de 2 ASU**



**- 370 kt/an
émissions CO₂**



Nouveaux PPA⁽¹⁾



**- 850 kt/an
émissions CO₂**

Chez nos clients



Oxycombustion



**- 18 %
émissions CO₂**

Hydrogène

Production d'H₂ bas carbone



**Pilote industriel
craquage du NH₃**



**Pas d'émissions de
CO₂ directes**

Mobilité H₂



Coentreprise avec



**100 HRS⁽²⁾ pour la
mobilité lourde**

(1) Power Purchase Agreement : contrat d'achat d'électricité

(2) Hydrogen Refueling Station : station de recharge d'hydrogène

02

Forte croissance des ventes Niveau élevé des investissements en cours

Jérôme Pelletan - Directeur Financier

Forte croissance comparable des ventes

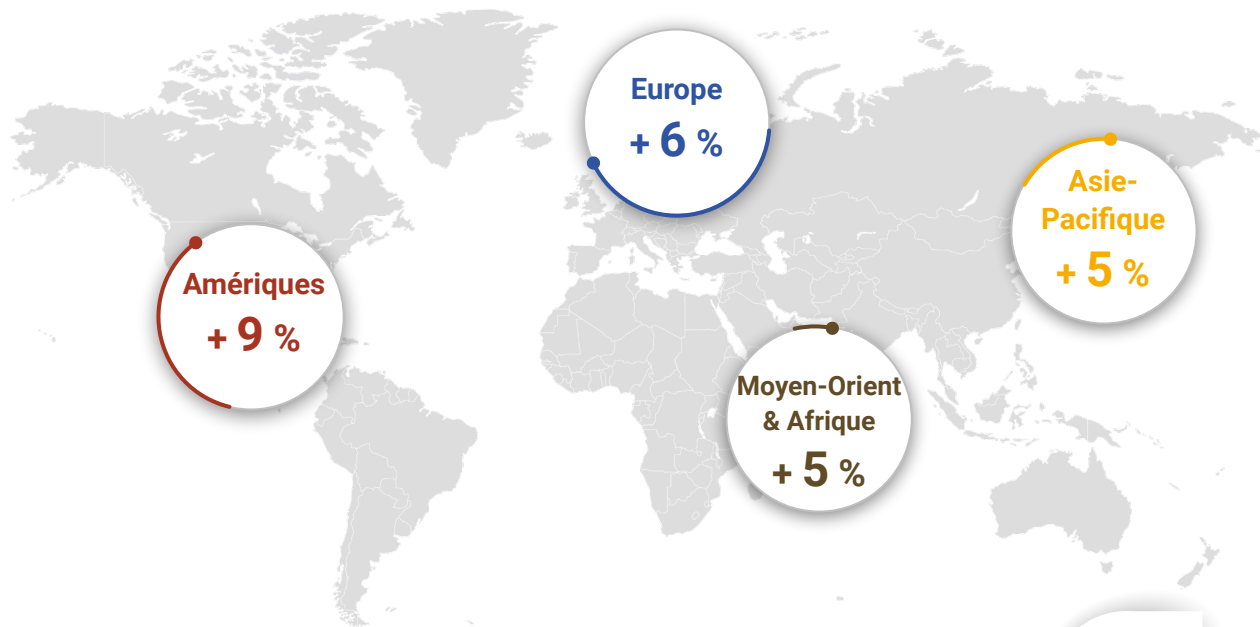
Ventes en M€	T1 22	T1 23	T1 23/22 Publié	T1 23/22 Comparable
Gaz & Services	6 590	6 893	+ 4,6 %	+ 6,7 %
Ingénierie et Construction	108	87	- 19,0 %	- 18,6 %
Marchés Globaux & Technologies	189	194	+ 2,4 %	+ 2,8 %
Total Groupe	6 887	7 174	+ 4,2 %	+ 6,2 %

Effets sur les ventes Groupe au T1 : - 0,1 % Change | - 2,0 % Energie | + 0,1 % Périmètre significatif⁽¹⁾

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

Croissance continue en IM et EL, accélération en HC

Croissance comparable des ventes Gaz & Services au T1 2023



Par activité



+ 15 %



+ 10 %



+ 8 %



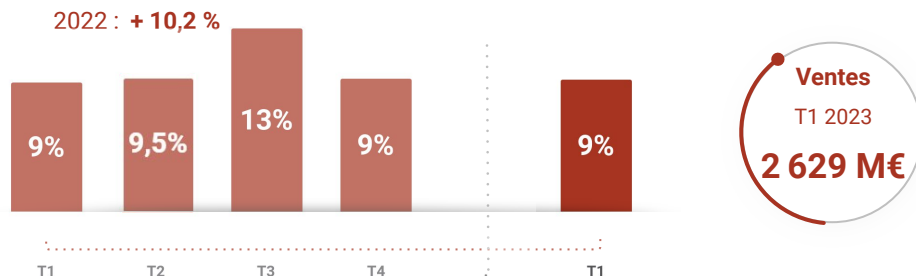
- 4 %

Croissance comparable des ventes Groupe + 6 %

T1 – Poursuite de la croissance en Amérique, retour à une croissance solide en Europe

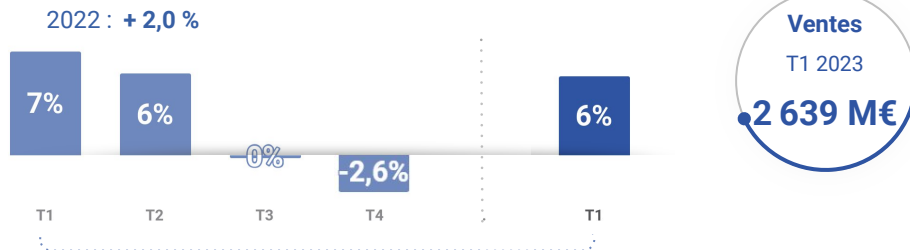
Amériques

IM et HC moteurs de croissance



Europe

GI en amélioration, forte activité en IM et HC



Croissance comparable des ventes G&S

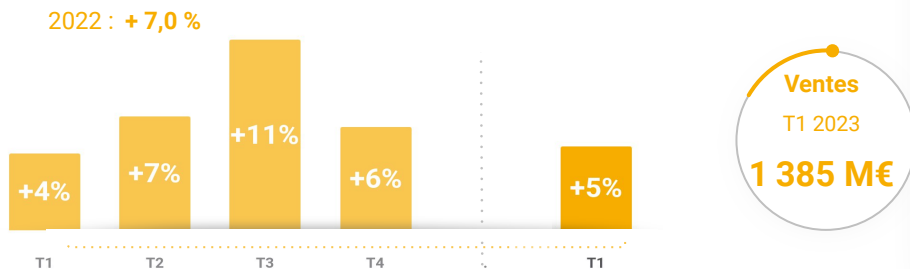
- **GI**
 - Hausse séquentielle des volumes O₂ dans le Golfe du Mexique aux E-U
 - Arrêts clients pour maintenance au Mexique et E-U en H₂
- **IM**
 - + 10 % effet prix
 - Retour à la croissance des volumes à > + 3 %
- **HC**
 - Accélération de la croissance à > + 10 %
 - Prix élevé en médecine de ville aux E-U et activité santé à domicile dynamique au Canada
- **EL**
 - Gaz vecteurs solides, ventes élevées en E&I
 - Faible niveau d'activité dans les Matériaux

- **GI**
 - Amélioration de la demande, en particulier dans la Chimie
 - Hausse séquentielle des volumes H₂
- **IM**
 - Maintien d'un effet prix élevé à + 22 %
 - Volumes résilients, en particulier pour le gaz en bouteilles
- **HC**
 - Forte activité en Santé à domicile soutenue par le diabète
 - Effet prix pour contrer l'inflation dans les Gaz médicaux

T1 – Croissance robuste en Asie et au MOA

Asie

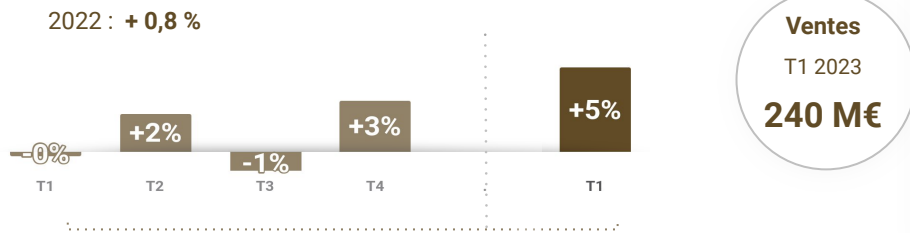
EL et IM moteurs de croissance



- **GI**
 - **Activité faible**, arrêts clients pour maintenance
 - Arrêt prolongé d'un client en Chine
- **IM**
 - **Effet prix en hausse à +10 %**
 - **Reprise des volumes en Chine** en mars
- **EL**
 - **> +10 %** croissance en **GV, E&I & MS⁽¹⁾**
 - Croissance **dans tous les pays**, en particulier en **Chine** et à **Singapour**

MOA

Forte croissance en GI et HC, cession en IM



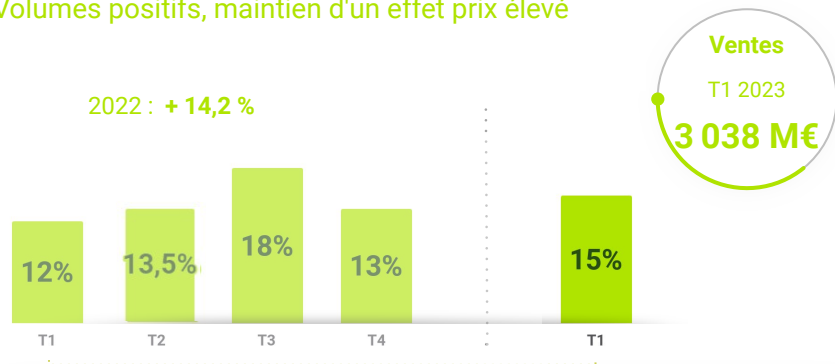
- **GI**
 - Forte activité en **Égypte** et en **Afrique du Sud**
- **IM**
 - **Effet prix élevé à +8 %**
 - Ventes à **+9 %** hors petites cessions d'activité
- **HC**
 - Forte activité en **Santé à domicile** en **Arabie Saoudite** soutenue par le diabète
 - Contribution d'une petite acquisition en Afrique du Sud

Croissance comparable des ventes G&S (1) Gaz Vecteurs, Equipement & Installations, Matériaux spéciaux

T1 – IM : maintien d'une croissance élevée; GI : demande en amélioration

Industriel Marchand

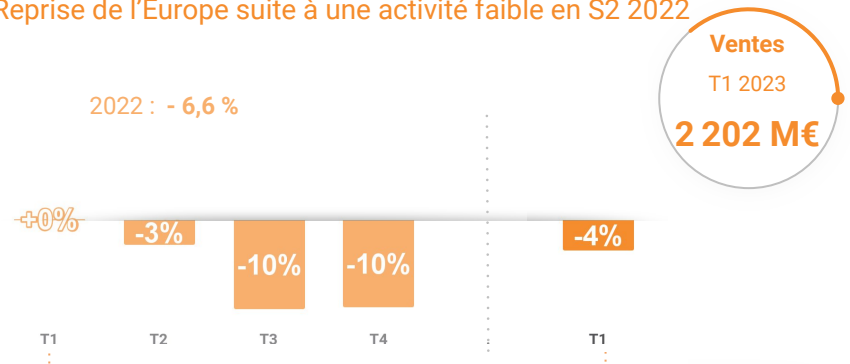
Volumes positifs, maintien d'un effet prix élevé



- + 13 % effet prix, élevé dans toutes les géographies
- Volumes de nouveau positifs
- Solides volumes dans l'Automobile, la Fabrication, l'Énergie et les Technologies

Grande Industrie

Reprise de l'Europe suite à une activité faible en S2 2022



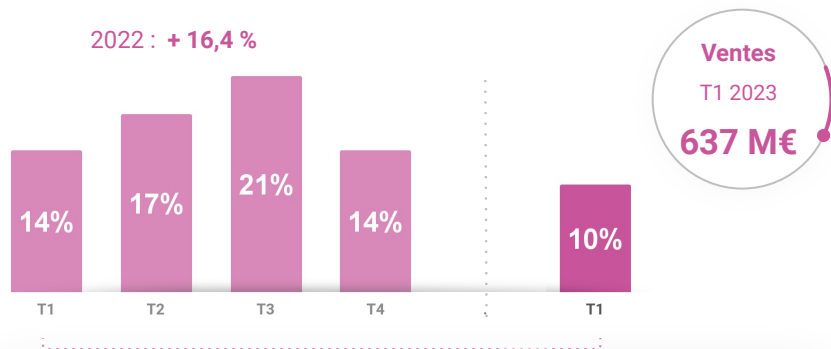
- Hausse séquentielle des volumes en Europe dans un contexte de réduction des prix de l'énergie
- Chimie en amélioration en Europe et aux E-U, Raffinage contrasté, faible demande dans l'Acier
- Bonne contribution des démarrages et montées en puissance d'unités
- Plusieurs arrêts clients pour maintenance

Croissance comparable des ventes G&S

T1 – Forte croissance en Électronique, accélération en Santé

Électronique

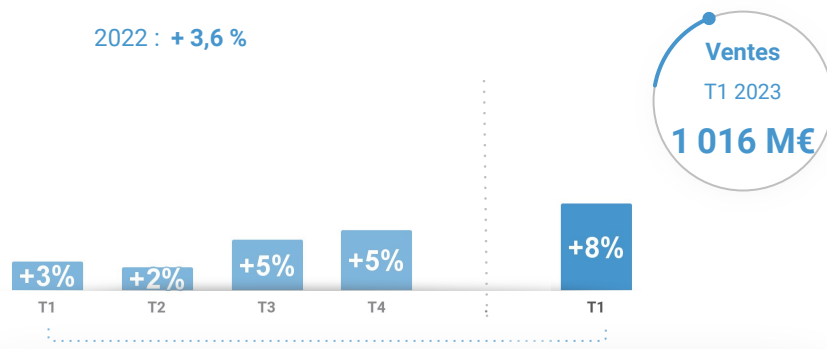
+ 10 % croissance par rapport à un niveau élevé au T1 2022



- + 16 % dans les **Gaz vecteurs**, grâce aux **montées en puissance** d'unités principalement en Chine et aux prix de l'**Hélium**
- **Forte croissance** dans les **Matériaux spéciaux**, en particulier au Japon et à Singapour, soutenue par l'**effet prix**
- **Ventes E&I élevées** en Europe, Asie et E-U

Santé

Croissance bien répartie entre Santé à domicile et Gaz médicaux

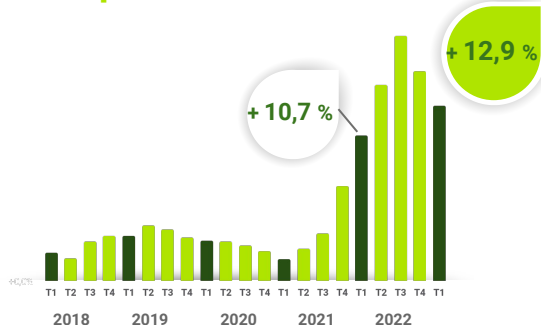


- **Fort effet prix** dans les Gaz médicaux **dans toutes les régions**, en particulier aux E-U
- Santé à domicile **dynamique** :
 - Forte activité en **apnée du sommeil** au Canada et en Europe
 - Poursuite de la croissance dans le **diabète**

Croissance comparable des ventes G&S

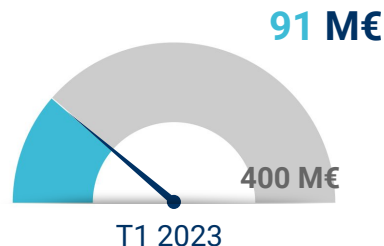
Poursuite des actions pour améliorer la performance

Effet prix IM



- Poursuite de la **gestion des prix**
- Base de comparaison élevée en 2022

Efficacités



- + 18 % par rapport à T1 2022
- Rebond des efficacités **industrielles**
- Contribution des **achats** limitée par le niveau **élevé** de l'**inflation**

Gestion de portefeuille

1 cession



2 acquisitions



Développement durable

- Objectif **sur les émissions de Scope 3**
- Première série d'engagements en faveur de la **Biodiversité**
- **Nouveaux PPA⁽¹⁾** d'énergie renouvelable

+ 12%

Cash Flow ⁽²⁾

(1) Power Purchase Agreements: contrats d'achat d'électricité en Afrique du Sud permettant d'éviter plus de 850 kt/an d'émissions de CO₂

(2) Capacité d'autofinancement avant variation du besoin en fonds de roulement hors effet change et hors élément exceptionnel lié à la réception d'une indemnité au T1 2023

Maintien d'un effet prix élevé en IM

Ameriques



+9,9%

Europe



+21,8%

Asie-Pacifique



+9,9%

Moyen-Orient
& Afrique



+8,0%

Total
Industriel Marchand



+12,9%

2022

+ 13,4 %

+ 23,6 %

+ 6,8 %

+ 6,4 %

+ 14,7 %

Contexte de prix

- Environnement inflationniste
- Gestion agile des prix
- Pénurie d'approvisionnement de plusieurs molécules



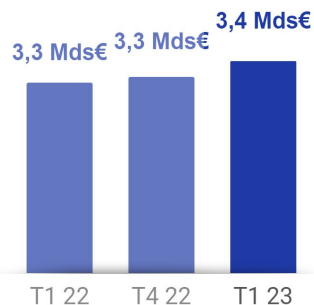
Spécificités du gaz liquide

- Effet de décalages dans le temps
- Indexation de l'énergie : mélange de prix spot et forward

T1 23

Niveau élevé des investissements en cours d'exécution

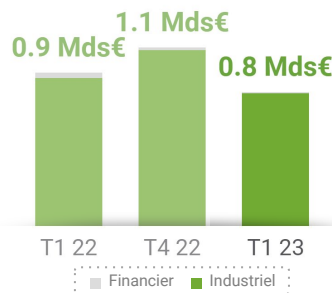
Opportunités d'investissements⁽¹⁾



Niveau d'opportunités **élevé** et en **croissance** :

- > 40 % dans la **transition énergétique**, principalement en Europe, mais aussi aux E-U (IRA)
- Portefeuille **bien réparti** entre les géographies

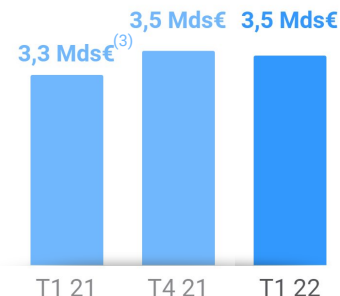
Décisions d'investissement⁽¹⁾



Signatures de projet **équilibrées** :

- **GI** : 1 nouvelle ASU plus efficace en remplacement d'unités vieillissantes en Europe
- **EL** : projet Gaz vecteurs aux E-U
- **IM** : 5 unités on-site en Chine

Investissements en cours⁽²⁾



Niveau **élevé** des investissements en cours :

- Bien répartis entre **GI** et **EL**

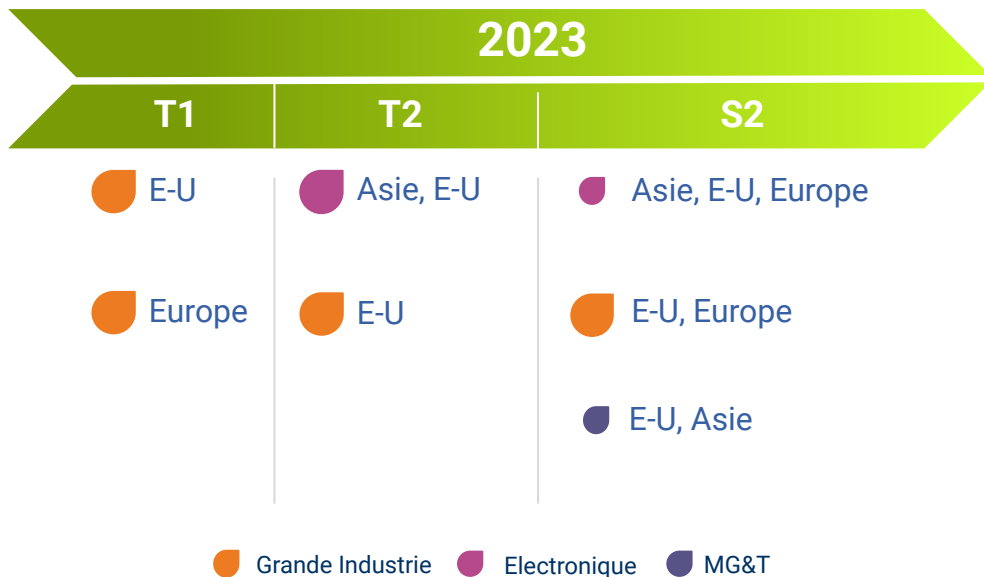
1,3 Md€ de **ventes** annuelles futures après montées en puissance complètes

(1) Voir définitions en annexes (2) Projets industriels avec investissement >10 m€ (voir définitions en annexes)

(3) Les projets en Russie ont été retirés des investissements en cours du T1 2022

Contribution significative à la croissance des ventes des nouveaux projets au T1 2023

Date des démarrages majeurs _____



Contribution à la croissance des ventes⁽¹⁾ _____

T1 2023

66 M€

Perspectives 2023

300
330 M€

(1) Hors change et hors effet énergie

Perspectives 2023 confirmées



“

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⁾

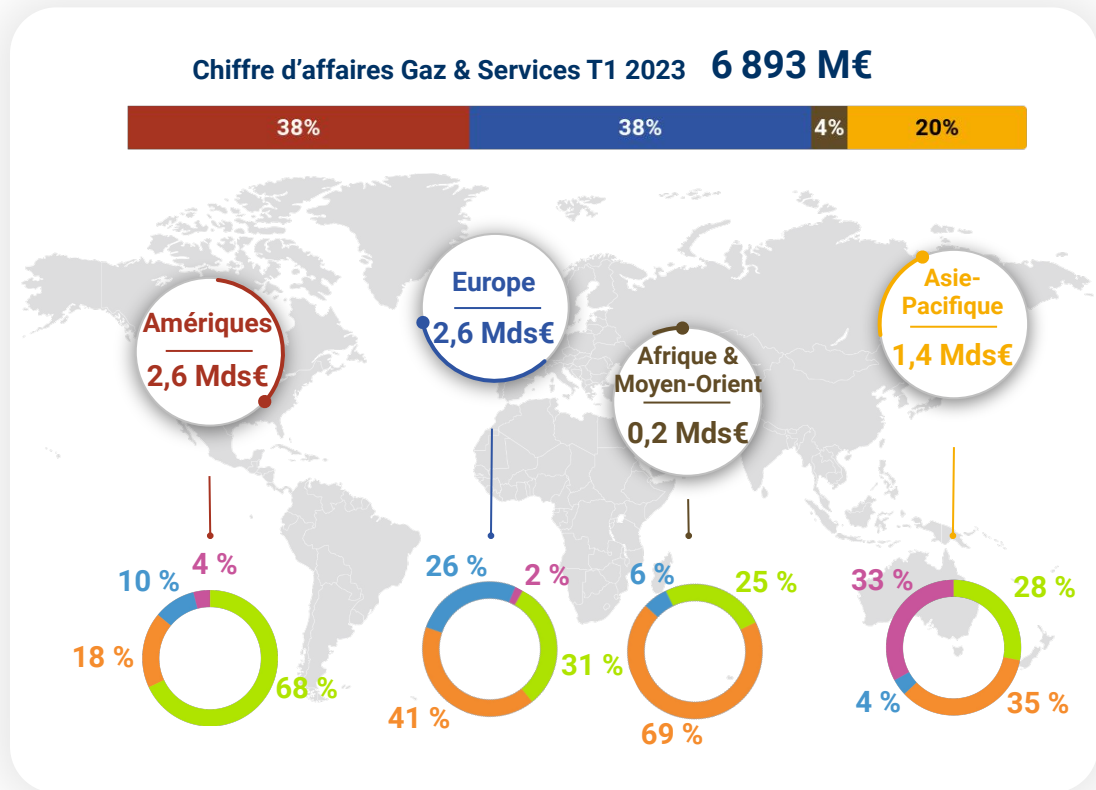
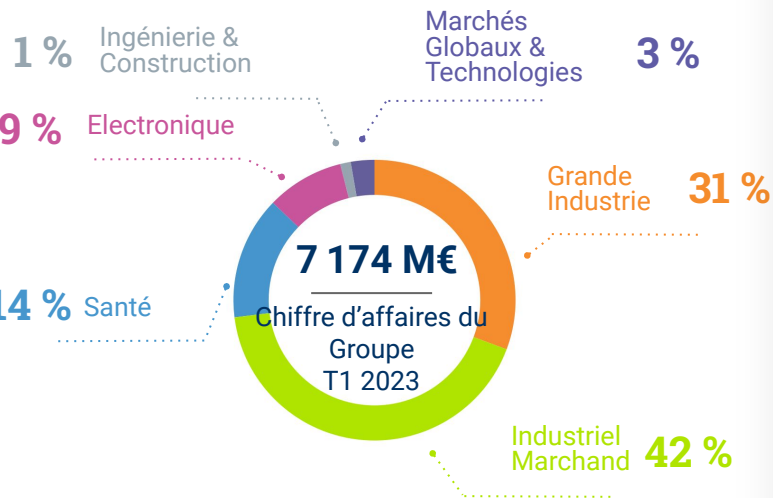
”

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

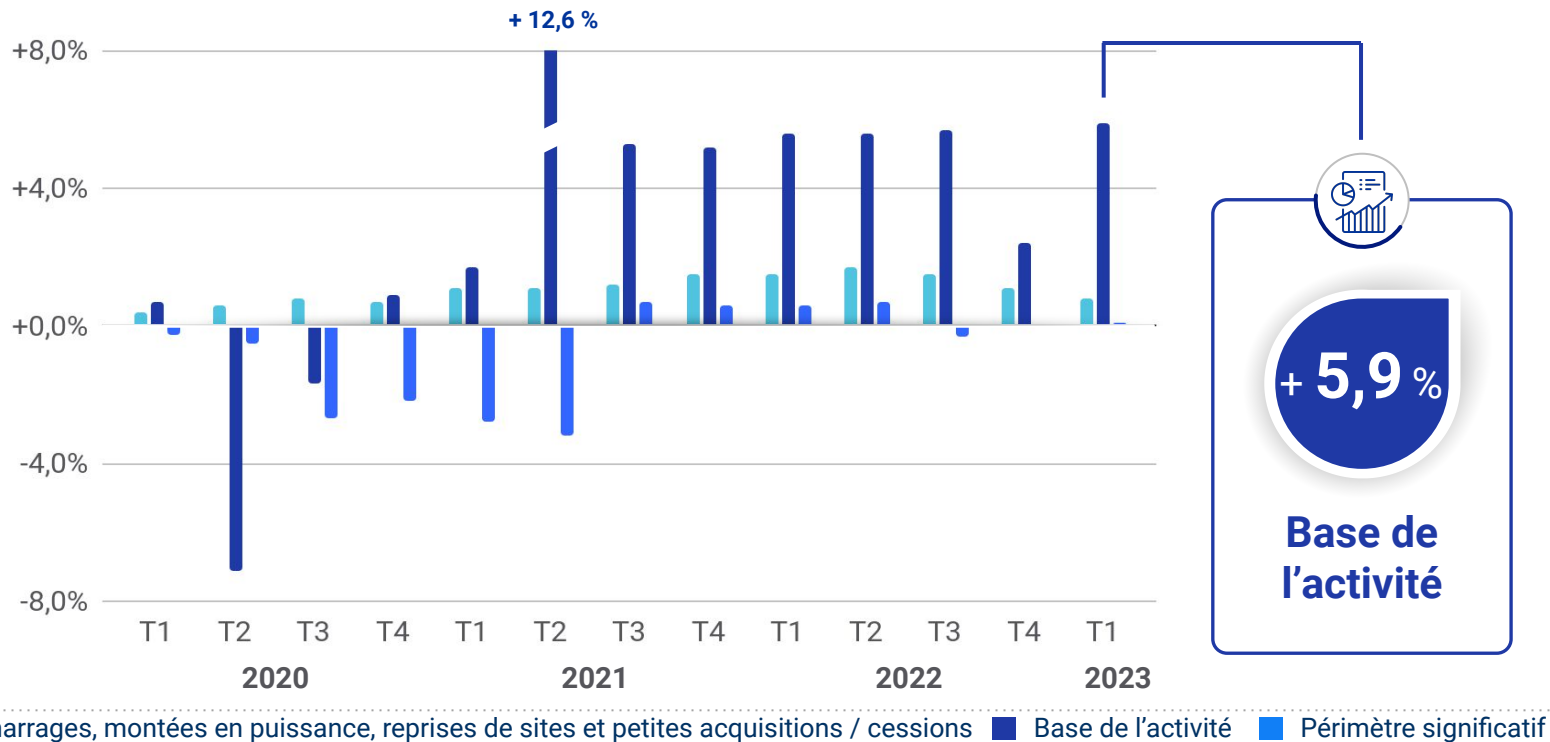
03

Annexes

T1 2023 - Une combinaison avantageuse de géographies et d'activités

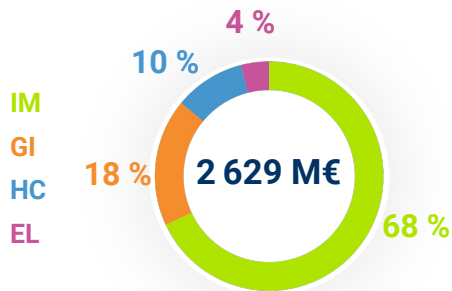


Principales composantes de la croissance des ventes G&S



T1 2023 - Ventes par géographie

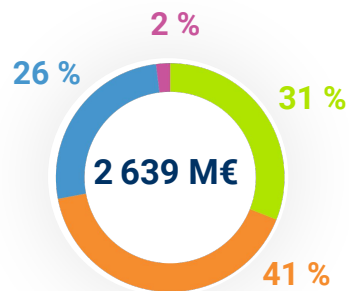
Amériques



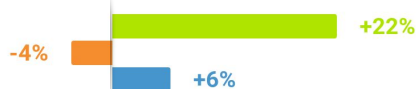
+ 9,2 %



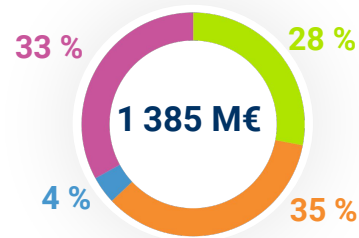
Europe



+ 5,5 %



Asie



+ 4,8 %



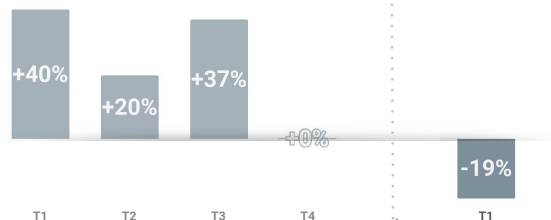
Croissance comparable des ventes T1 23/22

T1 2023 - Fort niveau de prises de commandes I&C et MG&T

Ingénierie & Construction



FY 22 : + 20,6 %



Ventes
T1 2023
87 M€

Croissance comparable des ventes

Ventes totales⁽¹⁾
au T1 23 - 10 %

Prises de commandes solides

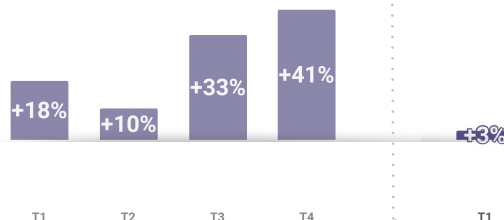
366 M€

+39%

Marchés Globaux & Technologies



FY 22 : + 25,8 %



Ventes
T1 2023
194 M€

Croissance comparable des ventes

Croissance organique des
ventes (*hors petites cessions
d'activité*) + 16 %

Prises de commandes solides

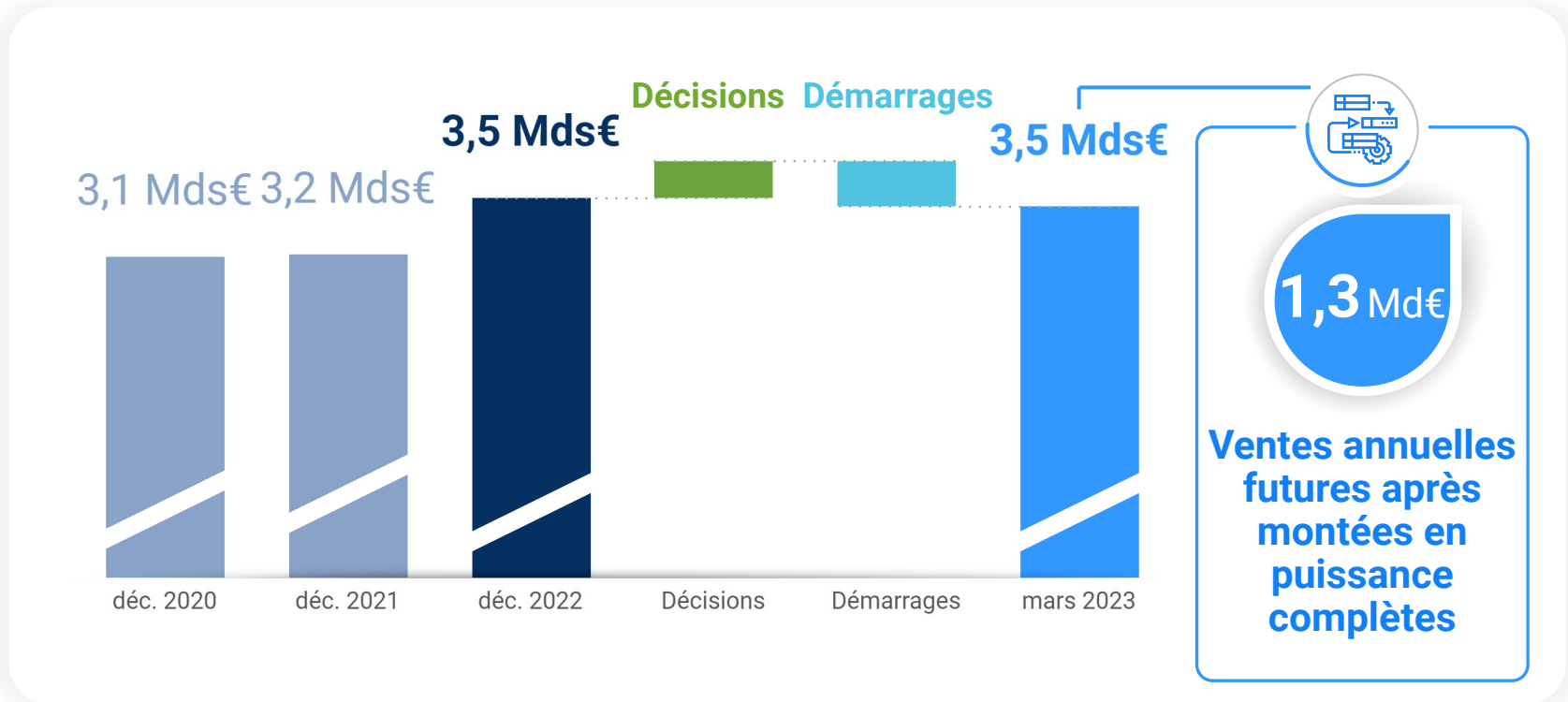
principalement Turbo
Braytons et HRS⁽²⁾

240 M€

+12%

(1) Incluant les ventes internes (2) Hydrogen Refueling Station : station de recharge d'hydrogène

Investissements en cours à un niveau élevé à 3,5 Mds€



Voir définitions en annexes

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

en M€	T1 22	T2 22	T3 22	T4 22	T1 23
€/USD	+ 141	+ 271	+ 373	+ 274	+ 121
€/ARS	(5)	(4)	(7)	(62)	(40)
€/EGP	(1)	(5)	(8)	(18)	(31)
€/JP¥	(5)	(10)	(16)	(23)	(20)
€/Rmb	+ 52	+ 59	+ 62	+ 6	(19)
€/ZAR	+ 4	+ 2	+ 1	(1)	(14)
€/SGD	+ 10	+ 18	+ 24	+ 18	+ 11
€/TRY	(13)	(13)	(10)	(23)	(5)
Others	+ 35	+ 71	+ 81	+ 22	(13)
Impact du change	+ 218	+ 389	+ 500	+ 193	(10)

en M€	T1 22	T2 22	T3 22	T4 22	T1 23
Impact du gaz naturel	+ 607	+ 690	+ 1 014	+ 193	(123)

en M€	T1 22	T2 22	T3 22	T4 22	T1 23
Impact de l'électricité	+ 267	+ 267	+ 412	+ 134	(14)

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.

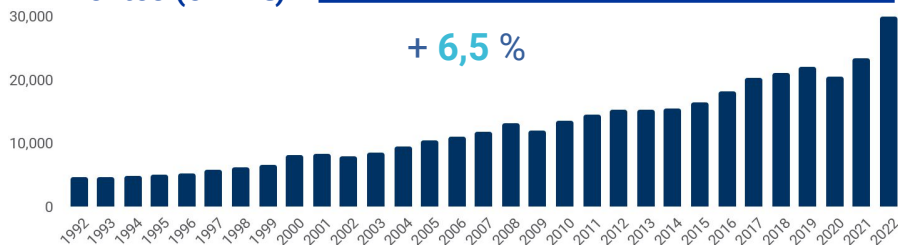
Décisions sur la période

- 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).

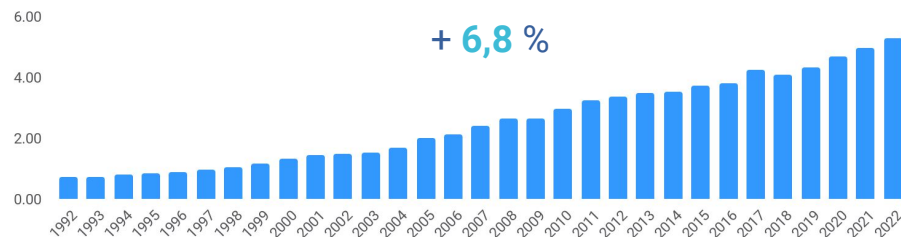
Une performance régulière et soutenue

Croissance annuelle moyenne sur 30 ans⁽¹⁾

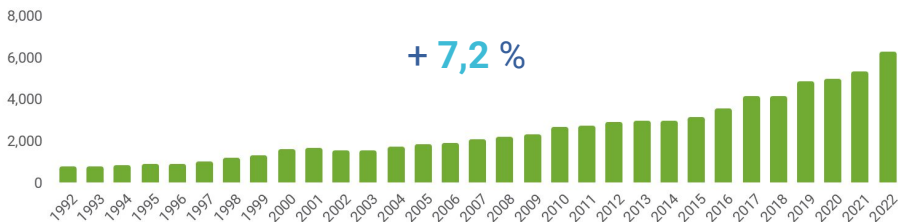
Ventes (en M€)



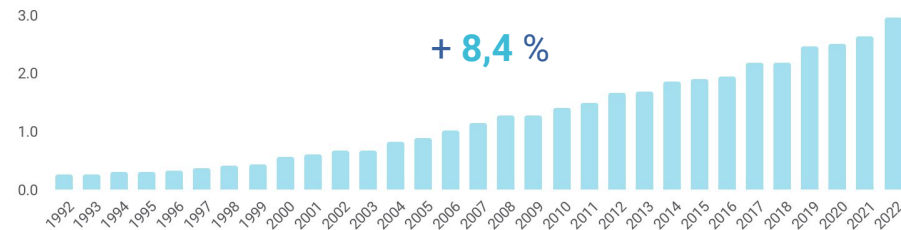
BNPA⁽²⁾ (en €)



Autofinancement (en M€)



Dividende⁽²⁾ (en € par action)



(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 : 3 mai 2023

Résultats du 1^{er} semestre : 27 juillet 2023



Relations investisseurs

IRTeam@airliquide.com

+ 33 (0)1 40 62 51 50



Communication

Media@airliquide.com

+ 33 (0)1 40 62 58 49

www.airliquide.com

Suivez nous sur Twitter @AirLiquideGroup

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 2 878 976 490,50 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.