



# Activité au T3 2023

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

Paris, 25 Octobre 2023

Projet Normand'Hy  
Crédit ATAUB Architectes

**01**

**Résilience et performance dans un environnement complexe**

**Signatures majeures alimentant un niveau record des investissements en cours**

François Jackow - Directeur Général

# Resilience, performance et signatures de projets majeurs au T3 2023

## Performance très solide

## Préparer la croissance future

Croissance comparable des ventes

+1,5%

Effet prix IM

+6,5%

Efficacités

+22%

par rapport à 9M 2022

320 M€  
9M 2023

Cash Flow<sup>(1)</sup>

+9%

par rapport à 9M 2022

Investissements en cours

4,2  
Mds€

En ligne avec la trajectoire CO<sub>2</sub>

Chiffres du T3 2023

(1) Capacité d'autofinancement hors effet change

# Signature majeure pour la construction du plus grand électrolyseur PEM<sup>(1)</sup> de 200 MW

H<sub>2</sub> renouvelable à grande échelle pour décarboner l'industrie et la mobilité sur le bassin normand

- Protocole d'accord signé pour 100 MW avec



- Partenariat  Air Liquide +  SIEMENS energy

- 190 M€ de financements accordés

- Démarrage au S2 2026



> 400  
M€

Investissement

200  
MW

Capacité

- 250  
kt/an

Émissions CO<sub>2</sub>

(1) Proton Exchange Membrane : membrane échangeuse de protons

# Exécution de la feuille de route de décarbonation du bassin normand



CC : Captage du Carbone; CCU : Captage et Utilisation du Carbone  
SMR (Steam Methane reformer) : vaporegorgement du gaz naturel

## Premier réseau mondial d'hydrogène bas carbone

- ✓ 1. SMR existant + CCU
- ✓ 2. Reprise du SMR connecté au réseau
- ✓ 3. Construction de l'électrolyseur H<sub>2</sub>
- 4. Mise à profit de l'infrastructure industrielle pour déployer la mobilité H<sub>2</sub>
- 5. Service de captage du CO<sub>2</sub> avec d'autres industriels dans le bassin
- 6. Captage du Carbone associé au SMR

Mise à profit de synergies importantes dans le bassin

# Construction d'une plateforme de production de gaz bas carbone dans le bassin de Bécancour, Canada

## Adressant le nouveau marché des \_\_\_\_\_ batteries pour les véhicules électriques

- > 140 M€ d'investissement pour un **ASU**<sup>(1)</sup> bas carbone et un **réseau de canalisations**
- Contrats de **long terme** avec **plusieurs clients**

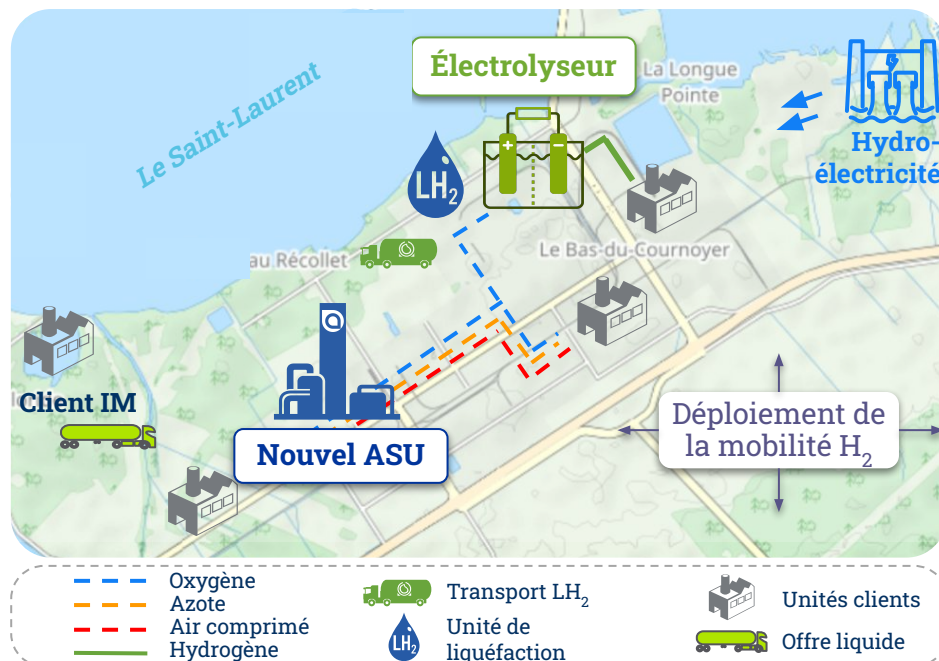
## Capitalisant sur le bassin existant \_\_\_\_\_

- **Électrolyseur PEM**<sup>(2)</sup> de **20 MW** en service depuis 2021
- **Liquéfacteur H<sub>2</sub>** pour développer la **mobilité H<sub>2</sub>**
- Approvisionnement en **énergie renouvelable**

(1) Air Separation Unit : unité de séparation de l'air

(2) Membrane échangeuse de protons





## Mise à profit de synergies importantes dans le bassin



# Partenaire nommé dans 6 des 7 pôles d'hydrogène bas carbone aux E-U

#1 des gaz industriels dans les pôles d'H<sub>2</sub> bas carbone sélectionnés



-  Pôle d'H<sub>2</sub> bas carbone
-  Air Liquide partenaire
-  Liquéfacteur d' H<sub>2</sub> Air Liquide
-  ~530 km de canalisations H<sub>2</sub> Air Liquide

## Projets phares dans 4 pôles

- Projets d'infrastructure pour la **mobilité H<sub>2</sub>**
- Dans le hub du **Golfe du Mexique** :
  - Projets industriels** avec des partenaires
  - Mise à profit des installations existantes dont les réseaux de canalisations H<sub>2</sub>

## Actif dans 2 pôles additionnels

- En **Californie** et en **Mid-Atlantic**

**Facilitateur** du développement de l'écosystème grâce au partenariat avec 

## Prochaines étapes

- Répartition des **7 Mds\$ de fonds** du DOE<sup>(1)</sup>
- Définition de la **portée** et des **termes** du projet

**Mise à profit du maillage unique d'Air Liquide à travers les E-U et de l'expertise H<sub>2</sub>**

(1) U.S. Department of Energy: département américain de l'Énergie

02

**Croissance résiliente des ventes  
Grande discipline dans la gestion des  
décisions d'investissement qui atteignent  
un niveau record et préparent le futur**

Jérôme Pelletan - Directeur Financier



# Croissance comparable des ventes résiliente

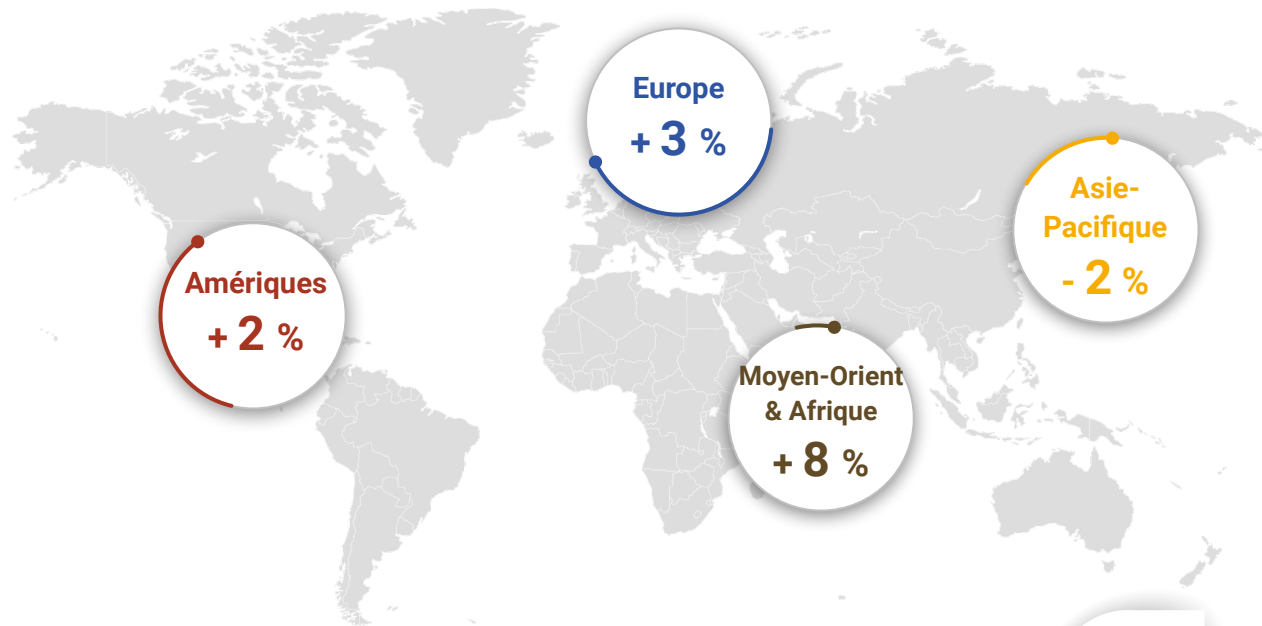
Ventes en M€	T3 22	T3 23	T3 23/22 Publié	T3 23/22 Comparable	9M 23/22 Comparable
<b>Gaz &amp; Services</b>	<b>7 897</b>	<b>6 483</b>	<b>- 17,9 %</b>	<b>+ 1,7 %</b>	<b>+ 4,0 %</b>
Ingénierie et Construction	115	110	- 5,3 %	- 0,8 %	- 11,6 %
Marchés Globaux & Technologies	235	218	- 7,1 %	- 3,9 %	+ 1,0 %
<b>Total Groupe</b>	<b>8 247</b>	<b>6 811</b>	<b>- 17,4 %</b>	<b>+ 1,5 %</b>	<b>+ 3,7 %</b>

Effets sur les ventes Groupe au T3 : - 6,3 % Change | - 13,3 % Energie | + 0,7 % Périmètre significatif<sup>(1)</sup>

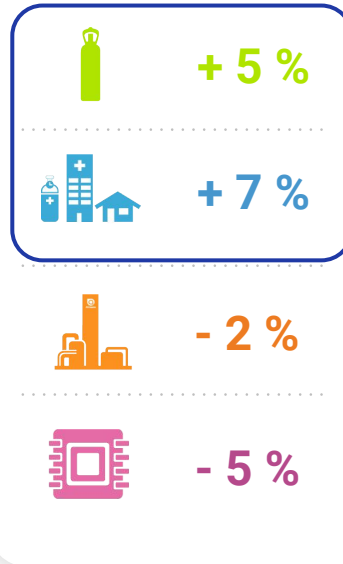
(1) Impact sur les ventes de toute acquisition ou cession de taille significative pour le Groupe

# Industriel Marchand et Santé moteurs de croissance au 3<sup>ème</sup> trimestre

Croissance comparable des ventes Gaz & Services au T3 2023



Par branche d'activité



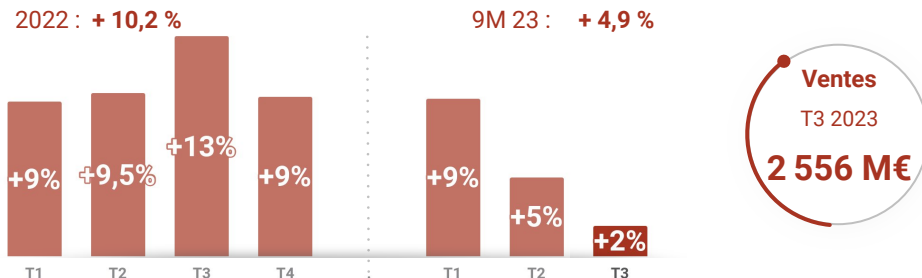
Croissance comparable des ventes du Groupe

+ 2 %

# T3 – Croissance des ventes solide en Amériques et en Europe

## Amériques

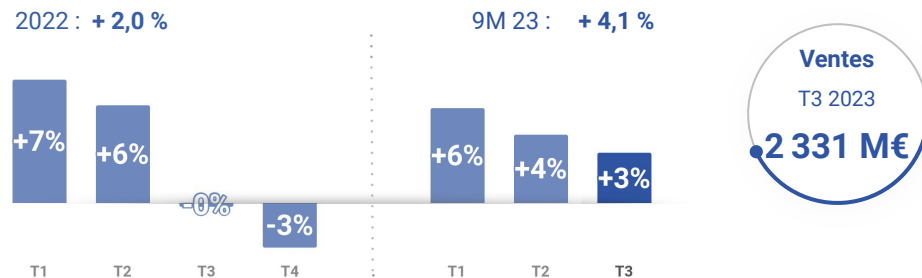
Effet prix élevé en Santé et IM, faible demande en GI et EL



- **GI** : Faible niveau de la demande  
: Arrêts clients
- **IM** : Effet prix soutenu à + 5 %  
: Volumes de gaz résilients
- **HC** : Effet prix élevé, en particulier dans la médecine de ville aux E-U  
: Dynamisme des activités en Amérique latine
- **EL** : Faible niveau d'activité dans les Matériaux  
: Base de comparaison élevée au T3 22

## Europe

Santé et IM moteurs de croissance, activité stabilisée dans la GI



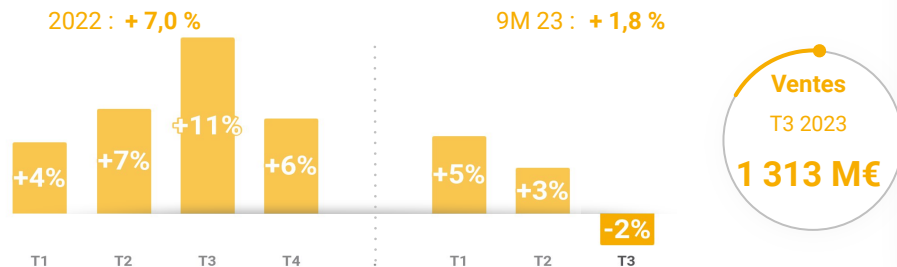
- **GI** : Activité stabilisée  
: Amélioration de la demande en H<sub>2</sub> dans le Raffinage
- **IM** : Effet prix à + 10 %  
: Volumes résilients en excluant He et LCO<sub>2</sub>
- **HC** : Forte activité en Santé à domicile soutenue par l'apnée du sommeil et le diabète  
: Effet prix pour contrer l'inflation dans les Gaz médicaux

Croissance comparable des ventes G&S

# T3 – Asie contrastée, accélération de la croissance au MOA

## Asie

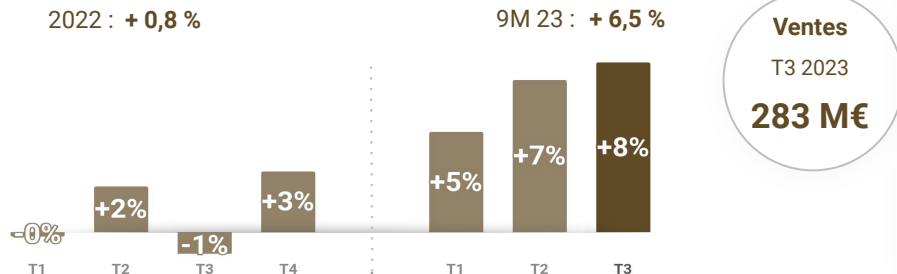
Forte activité IM, ralentissement dans l'EL



- **GI**
  - Faible niveau d'activité, arrêts clients pour maintenance
  - Arrêt prolongé d'un client en Chine
- **IM**
  - Effet prix à + 6 %
  - Forte croissance des volumes en Chine
- **EL**
  - Faible niveau d'activité dans les Matériaux et E&I par rapport à un niveau élevé au T3 2022
  - Ventes de Gaz vecteurs solides

## MOA

Bonne dynamique en IM



- **GI**
  - Activité solide
- **IM**
  - Effet prix en croissance à + 12 %, forte croissance des volumes de gaz liquides
  - Compensant complètement les petites cessions d'activité

Croissance comparable des ventes G&S

# T3 – Croissance robuste en IM, activité GI stabilisée

## Industriel Marchand

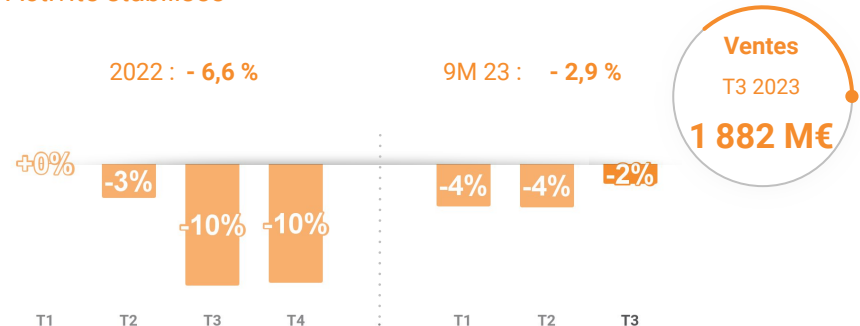
Effet prix additionnel, volumes de gaz résilients



- Effet prix à +6,5 %, s'ajoutant à un niveau record au T3 22
- Volumes de gaz résilients, 1 jour ouvré en moins
- Volumes en croissance dans l'Automobile, la Fabrication, la Pharmacie

## Grande Industrie

Activité stabilisée



- Demande stabilisée dans l'Acier et la Chimie, contrastée dans le Raffinage
- Arrêts clients

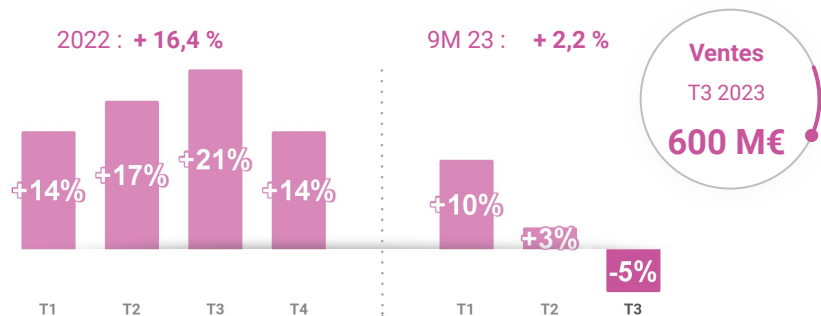
Croissance comparable des ventes G&S

# T3 – Ralentissement en EL, croissance élevée et soutenue en HC

## Électronique



Comparaison avec une croissance record en 2022

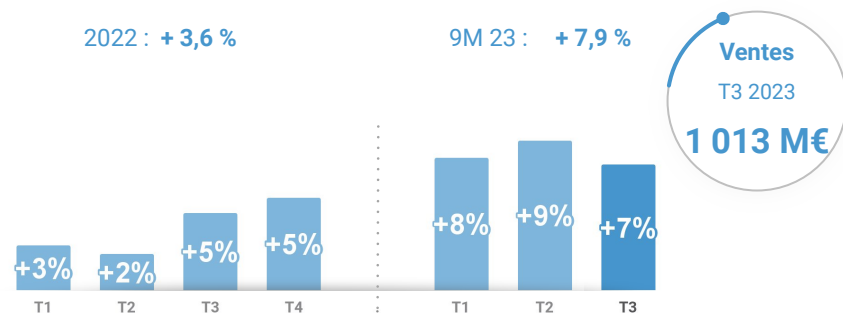


- Ralentissement du marché des mémoires **impactant la demande en Matériaux et E&I**
- Croissance solide dans les **Gaz vecteurs**

## Santé



Santé à domicile & Gaz médicaux moteurs de croissance

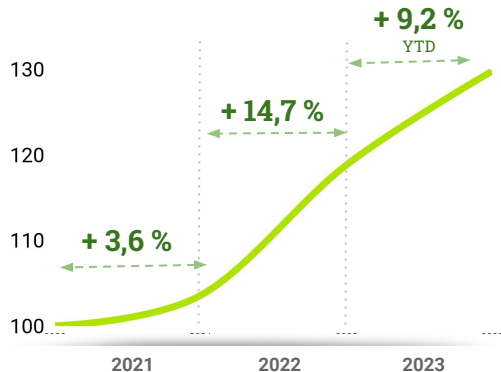


- **Forte croissance** dans la **Santé à domicile** portée par l'**apnée du sommeil** et le **diabète**
- **Effet prix élevé** dans les **Gaz médicaux** pour contrer l'inflation

Croissance comparable des ventes G&S

# Gestion active des prix et des efficacités, favorable pour l'amélioration de la marge

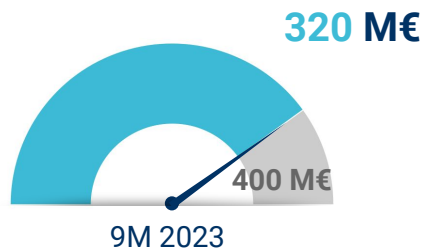
## Effet prix IM



Effet prix cumulé base 100 en 2020

- + 9.2 % d'effet prix à 9M 2023 s'ajoutant à des hausses de prix depuis 2021
- Poursuite de la **gestion active des prix**

## Efficacités



- + 22 % par rapport à 9M 2022
- **Efficacités industrielles** importantes
- Poursuite des efficacités dans les **achats** dans un contexte inflationniste

## Gestion du Portefeuille

à fin sept. 2023

### 11 acquisitions



E-U, Canada, Italie, Chine, Inde



Suède



Allemagne

### 2 cessions



Trinité-et-Tobago

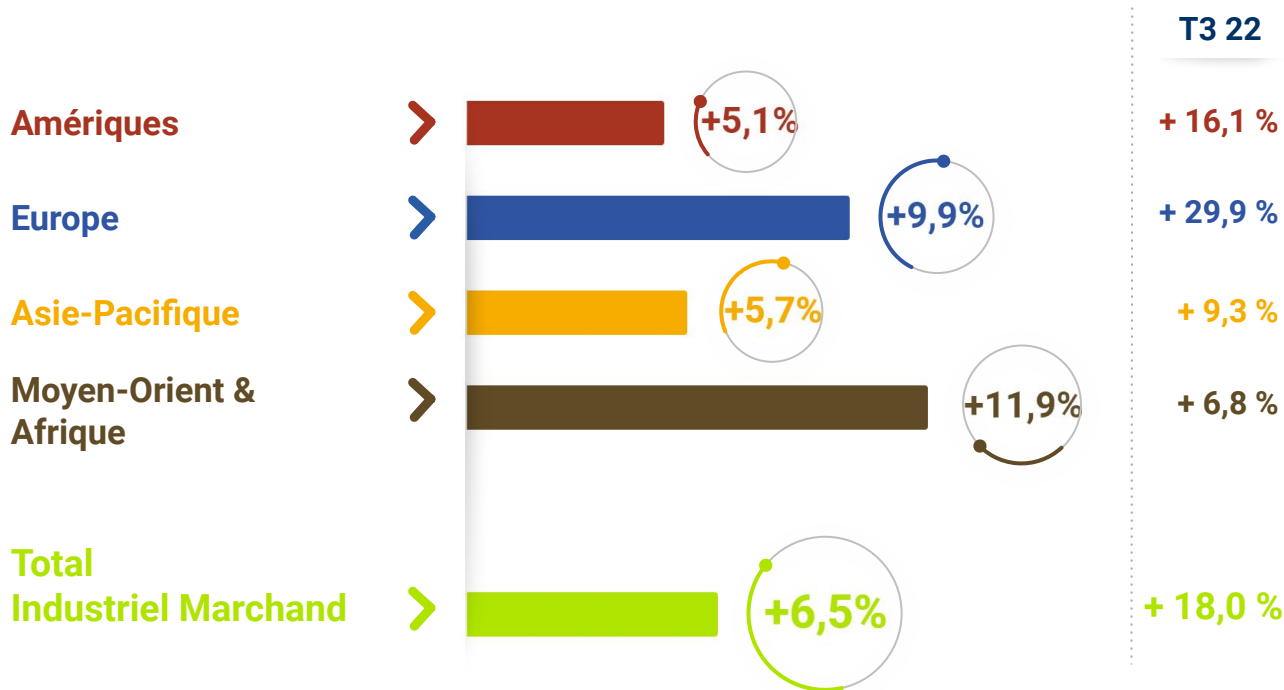


Cession d'une participation minoritaire dans Hydrogenics

Cash Flow<sup>(1)</sup> + 8,6%

(1) Capacité d'autofinancement hors effet change, 9 mois à fin septembre

# Effet prix en IM élevé et résilient, malgré un niveau record au T3 22



T3 23

## Contexte

- Poursuite de la **gestion active des prix**
- **Baisse** des prix de l'énergie
- Environnement **inflationniste**
- Poursuite des contraintes d'approvisionnement pour plusieurs **molécules**

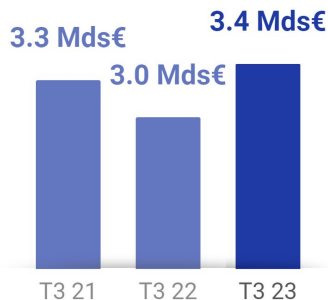
## Spécificités du gaz liquide

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



# Niveau record des décisions d'investissements et des investissements en-cours, prometteur pour la croissance future

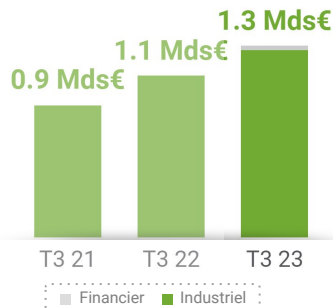
## Opportunités d'investissement à 12 mois<sup>(1)</sup>



Un niveau d'opportunités **élevé** :

- > 40 % dans la **transition énergétique**, dont plusieurs projets liés à l'IRA aux E-U
- Projets **EL** en Asie, E-U et Europe
- Opportunités > **12 mois** en augmentation

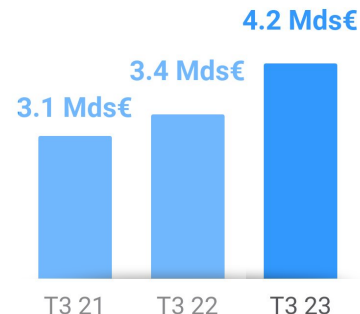
## Décisions d'investissement<sup>(1)</sup>



**Niveau record** avec **3 projets majeurs** :

- **GI** : électrolyseur de 200 MW en France
- **GI** : ASU avec énergie renouvelable au Canada
- **EL** : grande unité de Gaz vecteurs

## Investissements en cours<sup>(1)</sup>



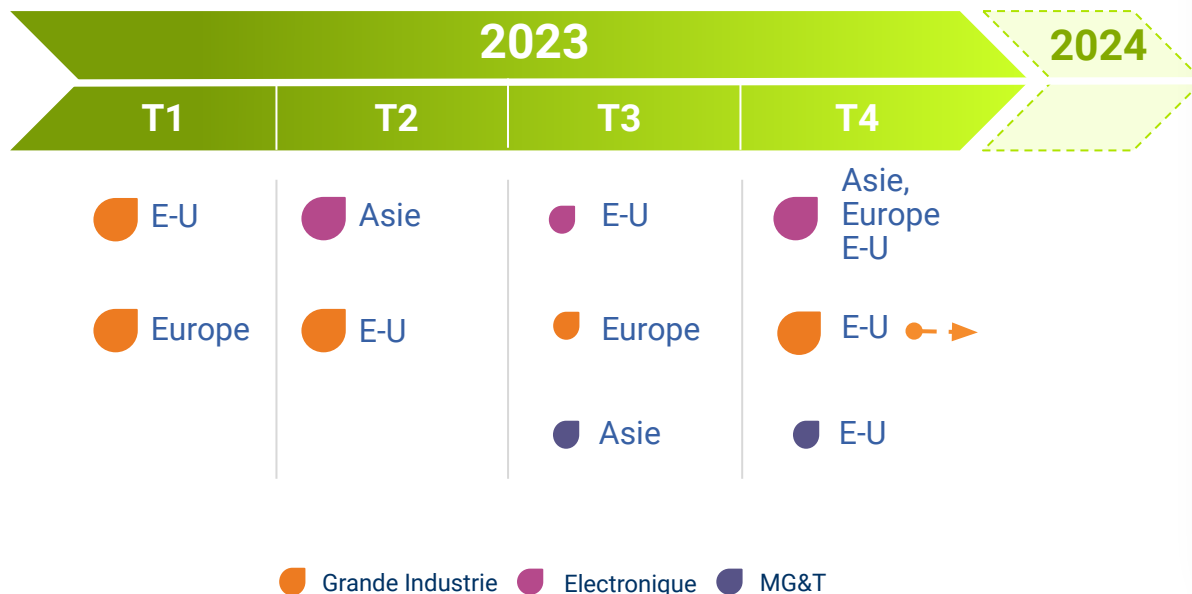
**Niveau record** des investissements en cours, **biens répartis** entre :

- Projets **GI** dans toutes les régions
- Projets **EL** en Asie et aux E-U

(1) Voir définitions en annexes

# Mise à jour de la contribution des démarrages à la croissance des ventes, léger décalage vers 2024

Date des démarrages majeurs \_\_\_\_\_



E-U : États-Unis

(1) À change constant et hors effet énergie

Contribution à la croissance des ventes<sup>(1)</sup> \_\_\_\_\_

9M 2023

200  
M€

Mise à jour  
2023

~270  
M€



“

***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.<sup>(1)</sup>***

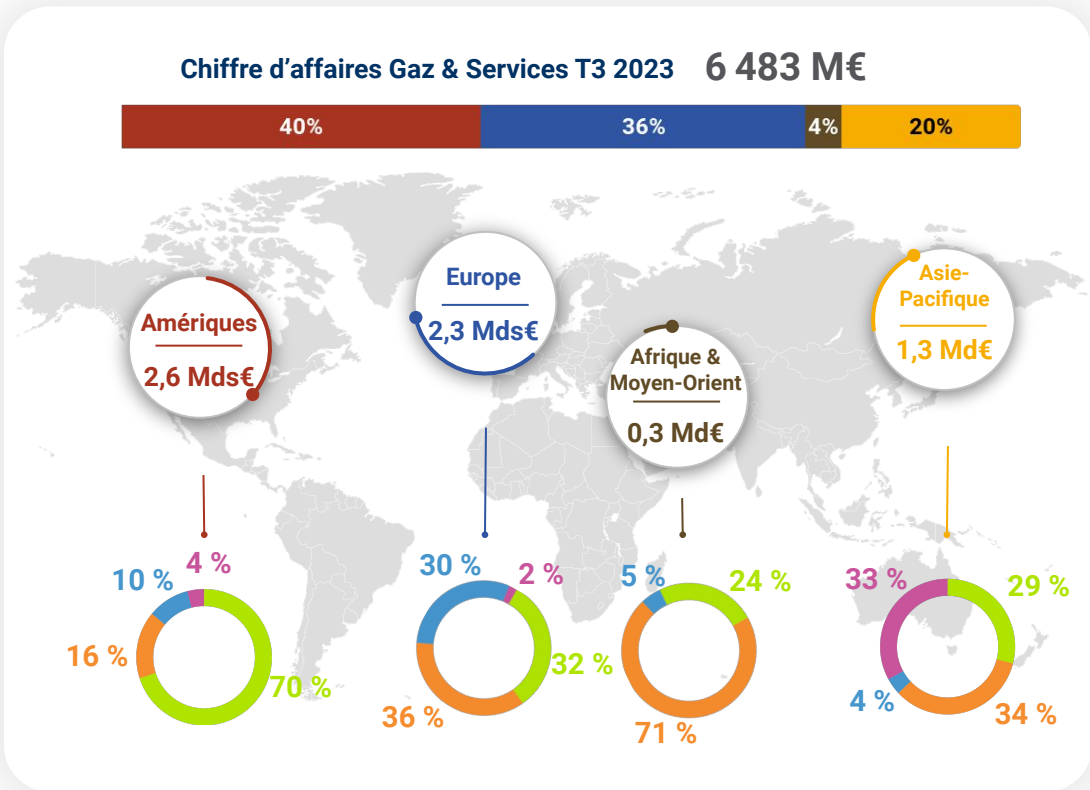
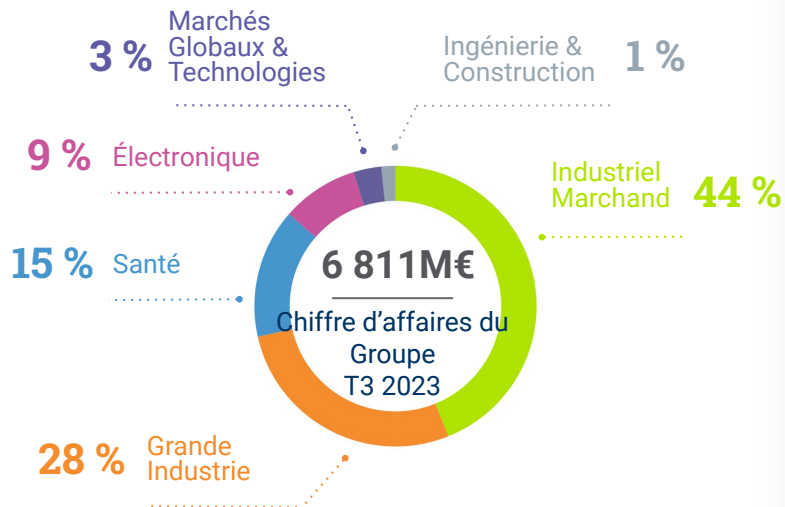
”

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

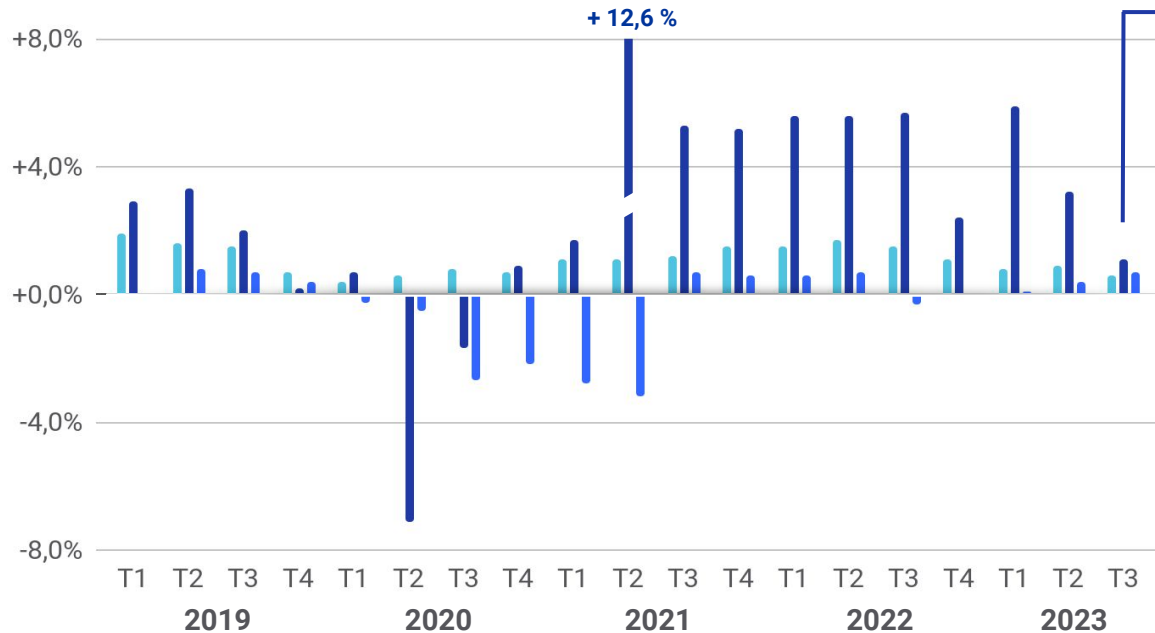
# 03

## Annexes

# T3 2023 - Une combinaison favorable de géographies et d'activités



# Principales composantes de la croissance des ventes G&S



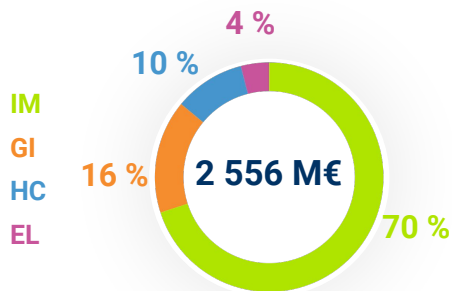
**+1,1%**  
Base de l'activité

■ Démarrages, montées en puissance, reprises de sites et petites acquisitions / cessions ■ Base de l'activité ■ Périètre significatif

(1) Voir définitions en annexes

# T3 2023 - Ventes par géographie

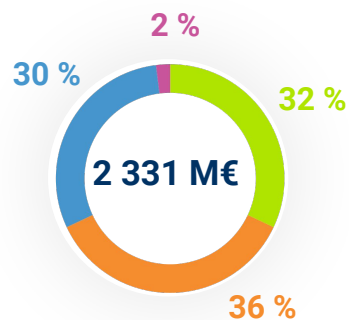
## Amériques



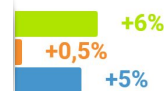
**+ 1,8 %**



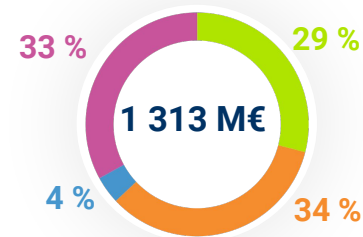
## Europe



**+ 2,9 %**



## Asie



**- 2,0 %**



Répartition des ventes T3

Croissance comparable des ventes T3 23/22

# T3 2023 - Niveau record de prises de commandes en I&C, activité récurrente robuste en MG&T

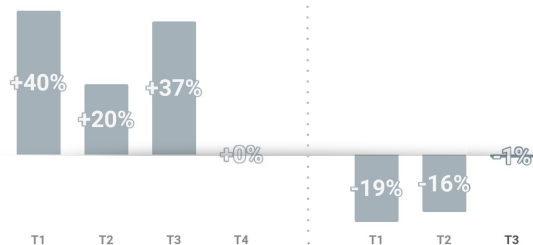
Croissance comparable des ventes

## Ingénierie & Construction



2022 : +20,6%

9M 23 : -11,6%



Ventes  
T3 2023  
**110 M€**

Ventes totales<sup>(1)</sup> au T3 23 : +3,5%

Prises de commandes  
Projets internes  
principalement

**647 M€**

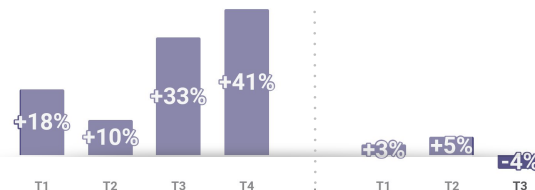
+282%

## Marchés Globaux & Technologies



2022 : +25,8%

9M 23 : +1,0%



Ventes  
T3 2023  
**218 M€**

Croissance organique des ventes<sup>(2)</sup> au T3 23 : +6,3%

Prises de commandes

**224 M€**

-8%

En comparaison  
d'un T3 22 élevé

(1) Incluant les ventes internes (2) Hors petites cessions d'activité



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

en M€	T1 22	T2 22	T3 22	T4 22	T1 23	T2 23	T3 23
€/USD	+141	+271	+373	+274	+102	(50)	(177)
€/ARS	(5)	(4)	(7)	(62)	(40)	(62)	(97)
€/JP¥	(5)	(10)	(16)	(23)	(20)	(17)	(26)
€/Rmb	+52	+59	+62	+6	(18)	(51)	(83)
€/ZAR	+4	+2	+1	(1)	(14)	(31)	(29)
€/SGD	+10	+18	+24	+18	+11	+1	(9)
€/TRY	(13)	(13)	(10)	(23)	(5)	(13)	(9)
Others	+34	+66	+73	+4	(26)	(61)	(75)
<b>Impact du change</b>	<b>+218</b>	<b>+389</b>	<b>+500</b>	<b>+193</b>	<b>(10)</b>	<b>(284)</b>	<b>(505)</b>

en M€	T1 22	T2 22	T3 22	T4 22	T1 23	T2 23	T3 23
<b>Impact du gaz naturel</b>	<b>+607</b>	<b>+690</b>	<b>+1014</b>	<b>+193</b>	<b>(123)</b>	<b>(436)</b>	<b>(829)</b>

en M€	T1 22	T2 22	T3 22	T4 22	T1 23	T2 23	T3 23
<b>Impact de l'électricité</b>	<b>+267</b>	<b>+267</b>	<b>+412</b>	<b>+134</b>	<b>(14)</b>	<b>(97)</b>	<b>(268)</b>

# 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.

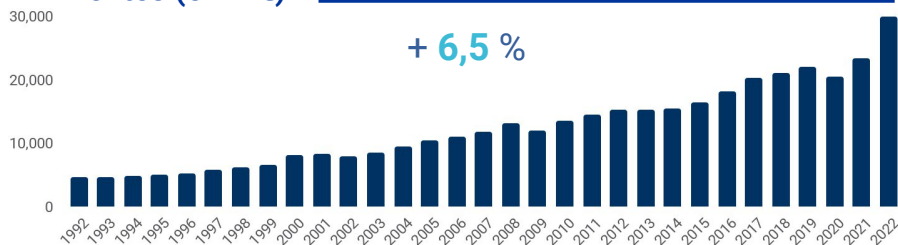
## Décisions sur la période

- 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).

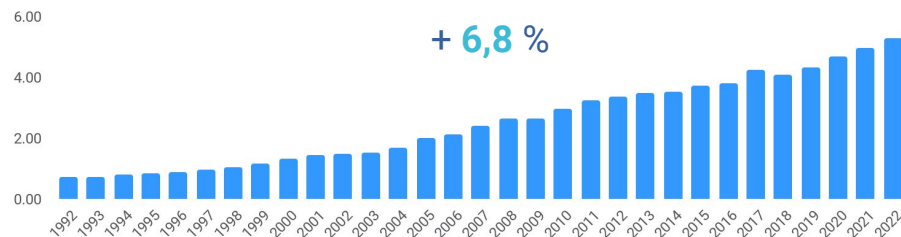
# Une performance régulière et soutenue

Croissance annuelle moyenne sur 30 ans<sup>(1)</sup>

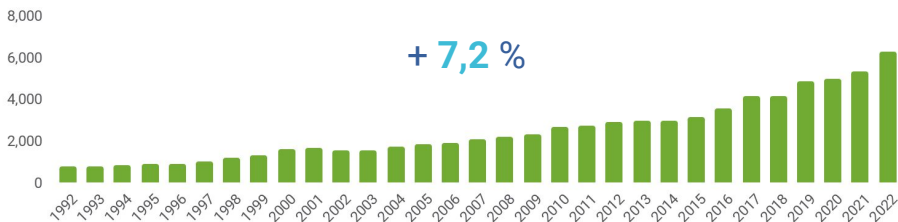
## Ventes (en M€)



## BNPA<sup>(2)</sup> (en €)



## Autofinancement (en M€)



## Dividende<sup>(2)</sup> (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

## Evénements à venir

Résultats annuels 2023 : 20 février 2024



### Relations investisseurs

[IRTeam@airliquide.com](mailto:IRTeam@airliquide.com)

+ 33 (0)1 40 62 51 50



### Communication

[Media@airliquide.com](mailto:Media@airliquide.com)

+ 33 (0)1 40 62 58 49

[www.airliquide.com](http://www.airliquide.com)

Suivez nous sur X [@AirLiquideGroup](https://twitter.com/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 2 880 318 925,00 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.