

LA VALEUR DU MOIS : AIR LIQUIDE

> PROFIL DE LA SOCIÉTÉ

Secteur d'activités
Gaz industriels

Capitalisation boursière
68,8 milliards EUR

Thématique
Matières Premières

Score Innovation
●●●●●●○○○



ODD 7
Énergie propre et d'un coût abordable



Air Liquide est une société française spécialisée dans les gaz à destination de l'industrie, de la santé, de la recherche ou encore de l'environnement. Créée en 1902 par Georges Claude, inventeur d'un procédé de liquéfaction de l'air, et par Paul Delorme, un entrepreneur visionnaire, l'objectif de la société est d'offrir des solutions innovantes en matière de gaz et de technologie à ses clients professionnels et privés. En position de quasi-duopole sur son secteur avec le groupe germano-américain Linde, **Air Liquide** est aujourd'hui présent dans plus de 78 pays et sert environ 4 millions de clients et de patients. A travers ses quatre principaux segments d'activités (industrie marchande, grande industrie, santé et électronique), le groupe a réalisé en 2020 un chiffre d'affaires de 20,5 milliards d'euros, en recul de -6,5% par rapport à 2019, en raison notamment des confinements successifs qui ont ralenti la demande des industriels de la métallurgie, de la chimie et du raffinage.

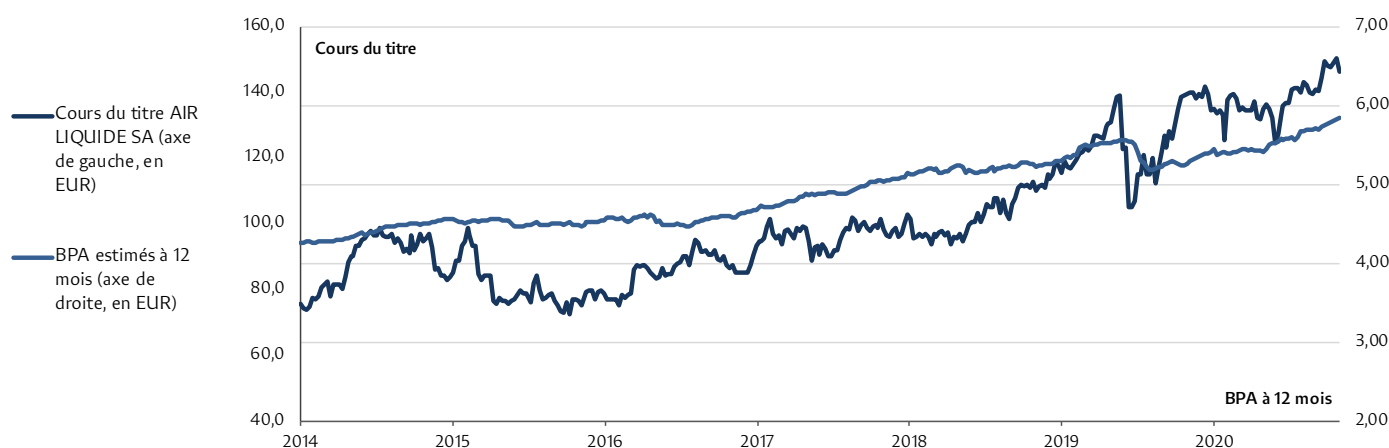
La reprise dynamique de l'activité aux Etats-Unis et en Asie, ainsi que la demande en gaz médicaux ont porté la croissance durant le premier semestre 2021. En effet, le groupe a dévoilé fin juillet un chiffre d'affaires de 10,8 milliards d'euros, en croissance comparable de +9,2% par rapport au S1 2020. Les ventes du 2ème trimestre ont d'ailleurs dépassé leur niveau de 2019 dans toutes les régions et pour toutes les activités. De plus, le potentiel de croissance future d'**Air Liquide** repose également sur sa capacité d'innovation dans un secteur de plus en plus sujet aux réglementations. Avec plus de 300M€ d'euros alloués en 2019 en R&D (et 173M€ en 2020 malgré la crise), 350 brevets déposés et 4 300 collaborateurs contribuant à l'innovation notamment en matière de transition énergétique et d'hydrogène, le groupe dispose d'atouts considérables pour maintenir, voire accélérer, sa trajectoire de croissance au cours des prochains exercices.

> DONNÉES FINANCIÈRES HISTORIQUES ET PRÉVISIONNELLES

En millions (EUR)	2016	2017	2018	2019	2020	2021e	2022e	2023e	CAGR 2016/20	CAGR 2021/23e
Chiffre d'affaires	18 135	20 349	21 011	21 920	20 485	21 732	22 907	24 124	+3,1%	+5,4%
Var. (%)	+14,6%	+12,2%	+3,3%	+4,3%	-6,5%	+6,1%	+5,4%	+5,3%		
EBIT	3 060	3 020	3 287	3 606	3 650	4 107	4 436	4 759	+4,5%	+7,7%
Marge EBIT (%)	16,9%	14,8%	15,6%	16,5%	17,8%	18,9%	19,4%	19,7%		
BPA	4,25	5,36	4,71	5,02	5,36	5,53	6,06	6,56	+5,9%	+8,9%
Var. (%)	-0,3%	+26,2%	-12,2%	+6,5%	+6,7%	+3,3%	+9,5%	+8,4%		
Free Cash Flow	1 438	2 072	2 300	1 812	2 288	1 952	2 242	2 203	+12,3%	+6,3%
FCF/CA (%)	7,9%	10,2%	10,9%	8,3%	11,2%	9,0%	9,8%	9,1%		

Données prévisionnelles du consensus Bloomberg en date d'édition.

> ÉVOLUTION DU COURS ET DES BPA ESTIMÉS À 12 MOIS



GALILÉE INNOVATION EUROPE

Notre vision de l'innovation

MÉTHODOLOGIE D'ANALYSE

Notre modèle propriétaire **Innovation Scorecard** attribue à chaque entreprise évaluée une thématique représentative de ses vecteurs d'innovation, ainsi qu'un score de 0 à 10, reposant sur une série d'indicateurs dédiés à l'analyse de l'innovation.

> UNE ANALYSE AUTOUR 5 VECTEURS D'INNOVATION



Produits/Services

Issus d'innovations incrémentales ou disruptives, les nouveaux produits et services permettent des gains de parts de marché et dynamisent la croissance organique d'une société.



Digitalisation

Le digital est un vecteur d'innovation puissant permettant de dynamiser la croissance, d'améliorer l'expérience client et de proposer des services hautement personnalisables.



Intensité de R&D

Les dépenses en R&D contribuent à ériger des barrières à l'entrée élevées ainsi qu'à développer de nouveaux relais de croissance futurs.



Matières Premières

L'innovation de matières premières au sens large permet le développement de matériaux innovants ou de nouvelles sources d'énergies afin, notamment, de réduire l'impact environnemental et d'améliorer la gestion des ressources.

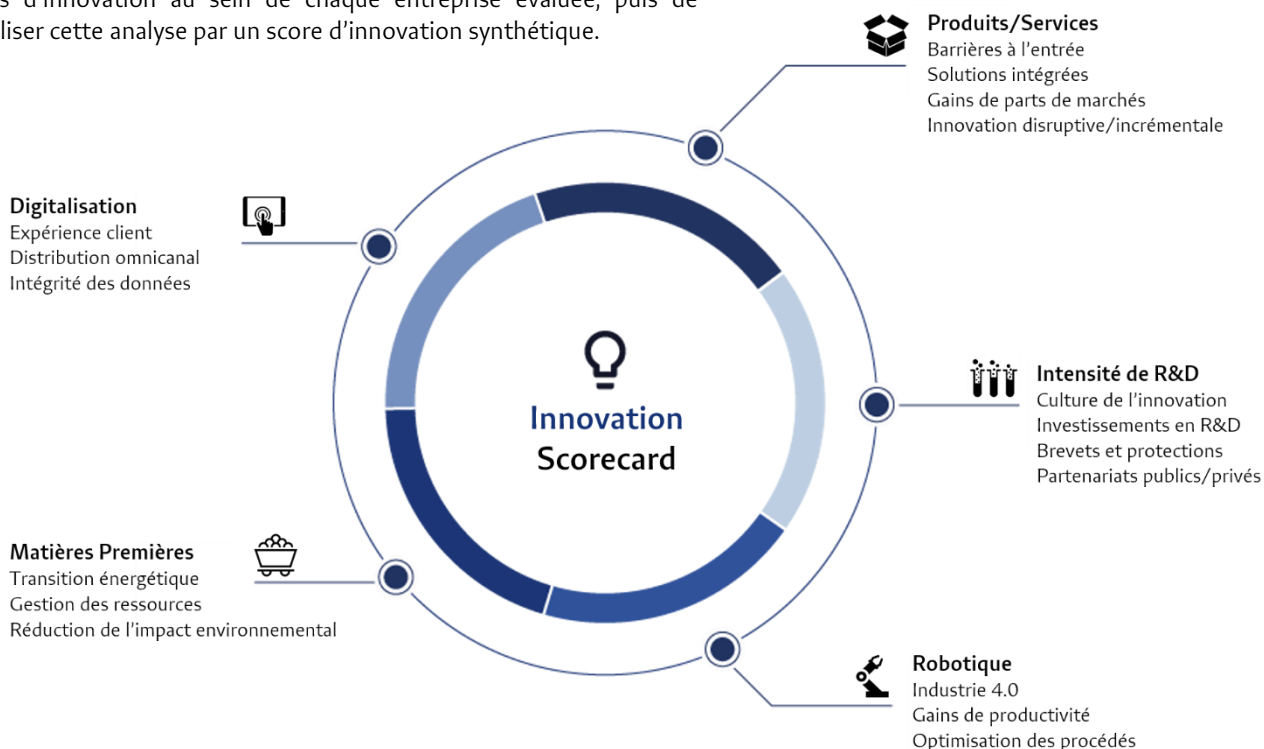


Robotique

L'automatisation et la robotique industrielle sont des vecteurs de gains de productivité et permettent d'optimiser certains procédés de fabrication.

> INNOVATION SCORECARD, NOTRE MODÈLE DÉDIÉ

Composé de critères issus de la recherche interne, externe et de nos contacts directs avec les sociétés, notre scorecard vise à identifier des vecteurs d'innovation au sein de chaque entreprise évaluée, puis de matérialiser cette analyse par un score d'innovation synthétique.



GALILÉE INNOVATION EUROPE

Vos contacts chez Financière Galilée



Damien Ledda
Gérant Actions Europe
10, Boulevard Tauler
67000 Strasbourg
Tel. +33 (0)3 90 22 92 61
damien.ledda@figalile.com



Côme Simon de Tinguy
Directeur du Développement
95, rue du Faubourg Saint-Honoré
75008 Paris
Tel. +33 (0)6 83 34 94 42
come.simon@figalile.com



Roni Michaly
Directeur de la Gestion
10, Boulevard Tauler
67000 Strasbourg
Tel. +33 (0)3 90 22 92 60
roni.michaly@figalile.com

Informations importantes

Document à caractère promotionnel établi par Financière Galilée. Dans le cas d'une souscription à l'OPCVM, l'investisseur doit obligatoirement consulter le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI/KIID) ou le prospectus du fonds afin de prendre connaissance de manière exacte les risques encourus. Le prospectus et le DICI du fonds Galilée Innovation Europe sont disponibles sur le site internet www.figalile.com ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion. L'investisseur est notamment informé que le fonds présente un risque de perte en capital. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. Financière Galilée ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient.

Les informations présentes dans ce document sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modification à tout moment sans avis préalable. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de Financière Galilée. Les valeurs et titres mentionnés dans ce document ne constituent en aucun cas une recommandation à l'achat ou à la vente ni un conseil en investissement. Les investisseurs doivent prendre en compte le fait que les opinions énoncées peuvent ne plus être d'actualité et avoir déjà été mises à exécution par l'équipe de gestion. Analyses, thématiques et scores innovation issus de nos modèles propriétaires.

Ce document peut également contenir des informations appartenant à des fournisseurs externes de données ESG qu'il est interdit de reproduire, diffuser, modifier ou publier de quelque manière que ce soit sans l'autorisation écrite expresse de ces prestataires et de Financière Galilée. Le contenu de cette publication ne doit en aucun cas être interprété comme une déclaration ou une garantie, expresse ou implicite, de valeur marchande, d'exhaustivité, d'exactitude ou d'adéquation à des fins particulières. Les informations qui figurent dans ce document sont présentées à titre purement informatif et ne constituent pas une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières.

Principaux Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU couverts par les entreprises du fonds. Les ODD sont sélectionnés en fonction de la contribution du chiffre d'affaires réalisé par les entreprises du fonds.

Plus d'informations sur les ODD : www.unglobalcompact.org

Échelle de risque et de rendement SRRI

Indicateur synthétique de risque et de rendement sur une échelle de 1 à 7, où 1 représente le degré de risque le plus faible et 7 le degré de risque le plus élevé. A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps en fonction de la volatilité du portefeuille. Ce fonds est classé dans la catégorie actuelle en raison de son exposition importante aux actions qui peut induire une forte volatilité de la valeur liquidative du fonds.



FINANCIÈRE GALILÉE

Société de Gestion de Portefeuille

Agrément par l'AMF N°GP 00-023 - ORIAS N°12068677

10, Boulevard Tauler 67000 Strasbourg
95, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 Paris
T +33 (0)3 90 22 92 60 | F +33 (0)3 90 22 92 68

www.figalile.com

SUIVEZ-NOUS

