

Paris, le 8 juin 2012



Projet d'acquisition de LVL Médical, acteur majeur de la santé à domicile en France

communiqué de presse

Contacts :

Direction de la Communication

Corinne Estrade-Bordry
+ 33 (0)1 40 62 51 31
Garance Bertrand
+ 33 (0)1 40 62 59 62

Relations Investisseurs

Virginia Jeanson
+33 (0) 1 40 62 57 37
Annie Fournier
+33 (0) 1 40 62 57 18

Communication Air Liquide Santé

Anne Bardot
+ 33 (0)1 49 69 46 51

L'activité Santé d'Air Liquide

La Branche d'Activité Mondiale Santé d'Air Liquide sert plus de **6 000 hôpitaux** et **700 000 patients** à domicile à travers le monde. Elle fournit des **gaz médicaux**, **des prestations de santé à domicile**, **des produits d'hygiène et matériels médicaux**.

Le Groupe a publié en **2011** un chiffre d'affaires Santé de **2 076 millions d'euros**, réalisé par **9 300 collaborateurs**. Début **2012**, SEPPIC (ingrédients de spécialité) a intégré l'activité Santé.

Air Liquide poursuit son **développement dans les activités santé à domicile** et annonce **l'entrée en négociations exclusives en vue de l'acquisition** de 70,49% du capital de la société **LVL Médical** Groupe SA (LVL Médical) auprès des actionnaires contrôlant de concert la société, à un prix de **30,89€ par action**. **L'opération, une fois finalisée, permettra à Air Liquide de détenir, pour un montant d'investissement net* de 316 millions d'euros, les activités françaises de LVL Médical.**

L'acquisition du contrôle de LVL Médical conduira au **dépôt par Air Liquide d'une offre publique d'achat simplifiée** (puis, le cas échéant, d'un retrait obligatoire) sur les actions et bons de souscription** restant en circulation, conformément à la réglementation en vigueur. Les activités de LVL Médical en Allemagne auront été, préalablement à l'acquisition par Air Liquide, acquises par la famille Lavorel, actionnaire majoritaire.

LVL Médical est un **prestataire de santé à domicile**, acteur historique de ce métier en France, qui prend en charge **50 000 patients** sur tout le territoire. L'entreprise compte **750 collaborateurs** en France et son chiffre d'affaires en France en 2011 s'est élevé à **104 millions d'euros**.

Air Liquide entend poursuivre le développement de LVL Médical, en privilégiant la **continuité dans le management de l'entreprise**, présidée par M. Jean-Claude Lavorel, et en s'appuyant sur **l'expertise et l'engagement de ses équipes**.

Pascal Vinet, Directeur des Opérations Mondiales Santé et membre du Comité Exécutif du Groupe, a déclaré : « **LVL Médical est un acteur de référence de la santé à domicile en France, reconnu pour son expertise, le professionnalisme de ses équipes et son esprit de service. Notre savoir-faire associé à celui de LVL Médical et notre capacité d'innovation permettront à LVL Médical de poursuivre son développement. Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie de croissance externe des activités Santé d'Air Liquide. La Santé est un des relais de croissance du Groupe.** »

Une information-consultation des instances représentatives du personnel concernées d'Air Liquide et de LVL Médical va être lancée. L'acquisition du contrôle de LVL Médical par Air Liquide est soumise à l'autorisation de l'Autorité de concurrence française. L'ensemble de l'opération devrait être finalisée au 4^{ème} trimestre 2012.

* valeur d'entreprise après cession des activités allemandes

** bons de souscription ou BSAAR : bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables

La santé à domicile

Air Liquide, 1^{er} acteur européen et 3^{ème} mondial dans la santé à domicile, prend en charge, sur prescription médicale, des patients souffrant de **maladies chroniques**, telles que la BPCO (Broncho-pneumopathie chronique obstructive), l'apnée du sommeil et le diabète. Cette activité « de ville » se développe en complément des soins hospitaliers car elle permet **une meilleure qualité de vie et une réduction des coûts de traitement**.

L'activité Santé à domicile représente **45% du chiffre d'affaires 2011 de l'activité Santé** d'Air Liquide.

- *Air Liquide, la famille Lavorel dont en particulier M. Lavorel, Président-Directeur Général, et les autres membres du concert contrôlant LVL Médical, sont entrés en négociations exclusives en vue du rachat par Air Liquide d'un bloc de contrôle représentant au total 70,49 % du capital de LVL Médical.*
- *Concomitamment à ce rachat, la famille Lavorel procéderait à l'acquisition de LVL Médical Allemagne auprès de LVL Médical pour un montant global de 80 millions d'euros.*
- *L'acquisition du contrôle de LVL Médical par Air Liquide serait suivie du dépôt d'une offre publique d'achat simplifiée sur les actions et BSAAR** LVL Médical restant en circulation.*
- *Air Liquide a proposé aux Cédants un prix de 30,89 € par action payable en numéraire. Cette offre valorise actuellement les fonds propres de LVL Médical à environ 307 millions d'euros, sur la base d'une dette nette d'environ 89 millions d'euros au 31 mars 2012, soit une valeur d'entreprise globale de 396 millions d'euros, décomposée en 316 millions d'euros pour les activités françaises conservées par Air Liquide, et 80 millions d'euros pour LVL Médical Allemagne, racheté par la famille Lavorel. Le prix de 30,89 € par action représente ainsi une prime de 90% par rapport au cours de clôture de l'action LVL Médical du 7 juin 2012.*
- *Le cabinet Bellot Mullenbach et Associés a été désigné par le conseil d'administration de LVL Médical en qualité d'expert indépendant, en vue de délivrer une attestation d'équité portant sur le prix offert dans le cadre de l'offre publique simplifiée, y compris dans la perspective d'un éventuel retrait obligatoire, ainsi que sur la cession de LVL Médical Allemagne à la famille Lavorel. L'acquisition par Air Liquide sera soumise à la condition de l'obtention par LVL Médical de cette attestation d'équité et à la recommandation de son offre par le conseil d'administration de LVL Médical.*
- *Cette acquisition n'est soumise à aucune autre condition suspensive.*
- *Les acquisitions pourraient être réalisées au cours du troisième trimestre 2012. L'offre publique d'achat simplifiée sur les actions et BSAAR** LVL Médical restant en circulation (suivie le cas échéant d'un retrait obligatoire) au même prix de 30,89 € par action et à un prix par BSAAR déterminé sur la base du prix d'offre, soit 13,2 € par BSAAR** (sous réserve de la déclaration de conformité de l'AMF), pourrait être finalisée au quatrième trimestre 2012.*

Air Liquide est leader mondial des gaz pour l'industrie, la santé et l'environnement, présent dans **80 pays** avec **46 200 collaborateurs**. Oxygène, azote, hydrogène, gaz rares sont au cœur du métier d'Air Liquide, depuis sa création en 1902. A partir de ces molécules, Air Liquide réinvente sans cesse son métier pour anticiper les défis de ses marchés présents et futurs. Le Groupe innove au service du progrès, tout en s'attachant à allier croissance dynamique et régularité de ses performances.

Technologies innovantes pour limiter les émissions polluantes, réduire la consommation énergétique de l'industrie, valoriser les ressources naturelles, ou développer les énergies de demain, comme l'hydrogène, les biocarburants ou l'énergie photovoltaïque... Oxygène pour les hôpitaux, santé à domicile, contribution à la lutte contre les maladies nosocomiales... Air Liquide combine ses nombreux produits à différentes technologies pour développer des applications et services à forte valeur ajoutée, pour ses clients et la société.

Partenaire dans la durée, le Groupe s'appuie sur l'engagement de ses collaborateurs, la confiance de ses clients et le soutien de ses actionnaires, pour élaborer une vision long terme de sa stratégie de croissance compétitive. La **diversité** de ses équipes, de ses métiers, de ses marchés et de ses géographies assure la solidité et la pérennité de son développement, et renforce sa capacité à conquérir en permanence de nouveaux territoires pour repousser ses propres limites et construire son futur.

Air Liquide explore tout ce que l'air peut offrir de mieux pour préserver la vie, et s'inscrit dans une démarche de Responsabilité et de développement durable. En 2011, son chiffre d'affaires s'est élevé à **14,5 milliards d'euros** dont plus de 80% hors de France. Air Liquide est coté à la Bourse d'Euronext Paris (compartiment A) et membre des indices CAC 40 et Dow Jones Euro Stoxx 50.