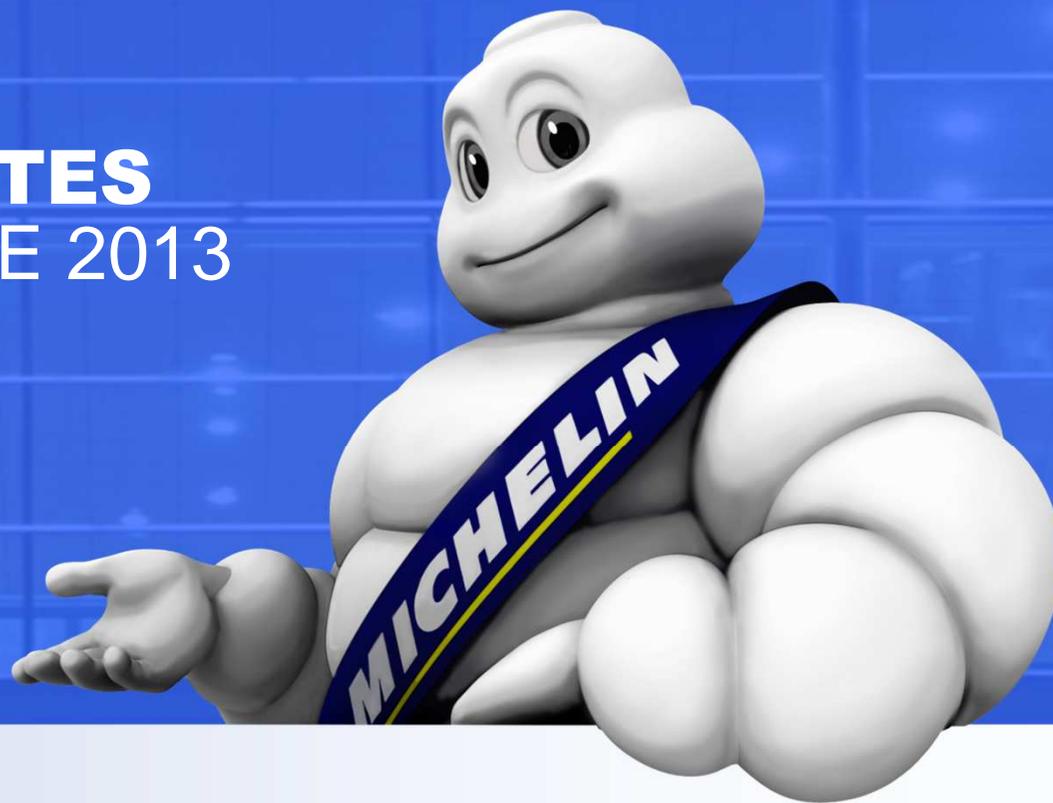


# VENTES NETTES AU 30 SEPTEMBRE 2013

28 octobre 2013



# Ventes nettes à 15 282M€ sur 9 mois, volumes de ventes en hausse de 2% au 3<sup>ème</sup> trimestre

## ► **Marchés** : en progression au T3

- Europe : rebond du T2 se confirme, mais le niveau reste faible
- Amérique du Nord : reprise du TC, en particulier en Tier 3, et PL toujours hésitant
- Emergents : globalement bien orientés

## ► **Volumes de ventes** : +2% sur T3

- Stables sur 9 mois, en ligne avec l'objectif annuel

## ► **Effet prix** : stable au T3 par rapport au S1

- Hausses de prix dans les pays dont les monnaies se sont dépréciées

## ► **Effet de change** : -5,3% au T3

- Combinaison de la baisse du USD et CAD (30%), JPY (10%), BRL et ARS (20%) et autres devises



28 octobre 2013

## **VENTES NETTES**

---



- 1** MARCHÉS BIEN ORIENTÉS AU T3 COMME ATTENDU
- 2** VENTES NETTES EN LIGNE AVEC LES PERSPECTIVES ANNUELLES DU GROUPE
- 3** SECTEURS OPÉRATIONNELS
- 4** GUIDANCE 2013
- 5** PERSPECTIVES 2014
- ANNEXES**

28 octobre 2013

## VENTES NETTES

---



# MARCHÉS BIEN ORIENTÉS AU T3 COMME ATTENDU

# Tourisme camionnette : marchés en hausse à l'exception de l'Europe orientale au T3

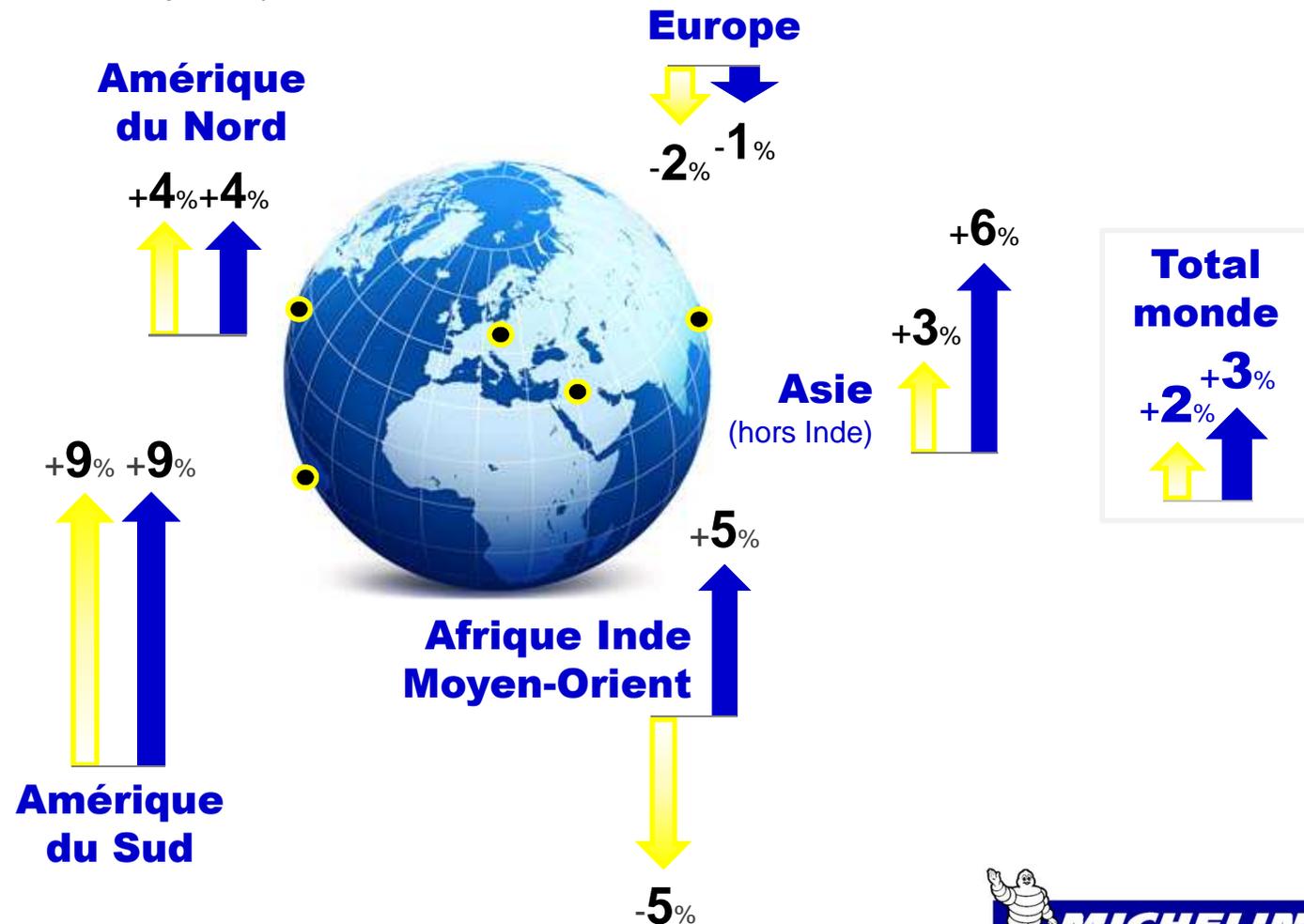
Marchés au 30 septembre 2013 / 2012

(variation en %, en nombre de pneus)



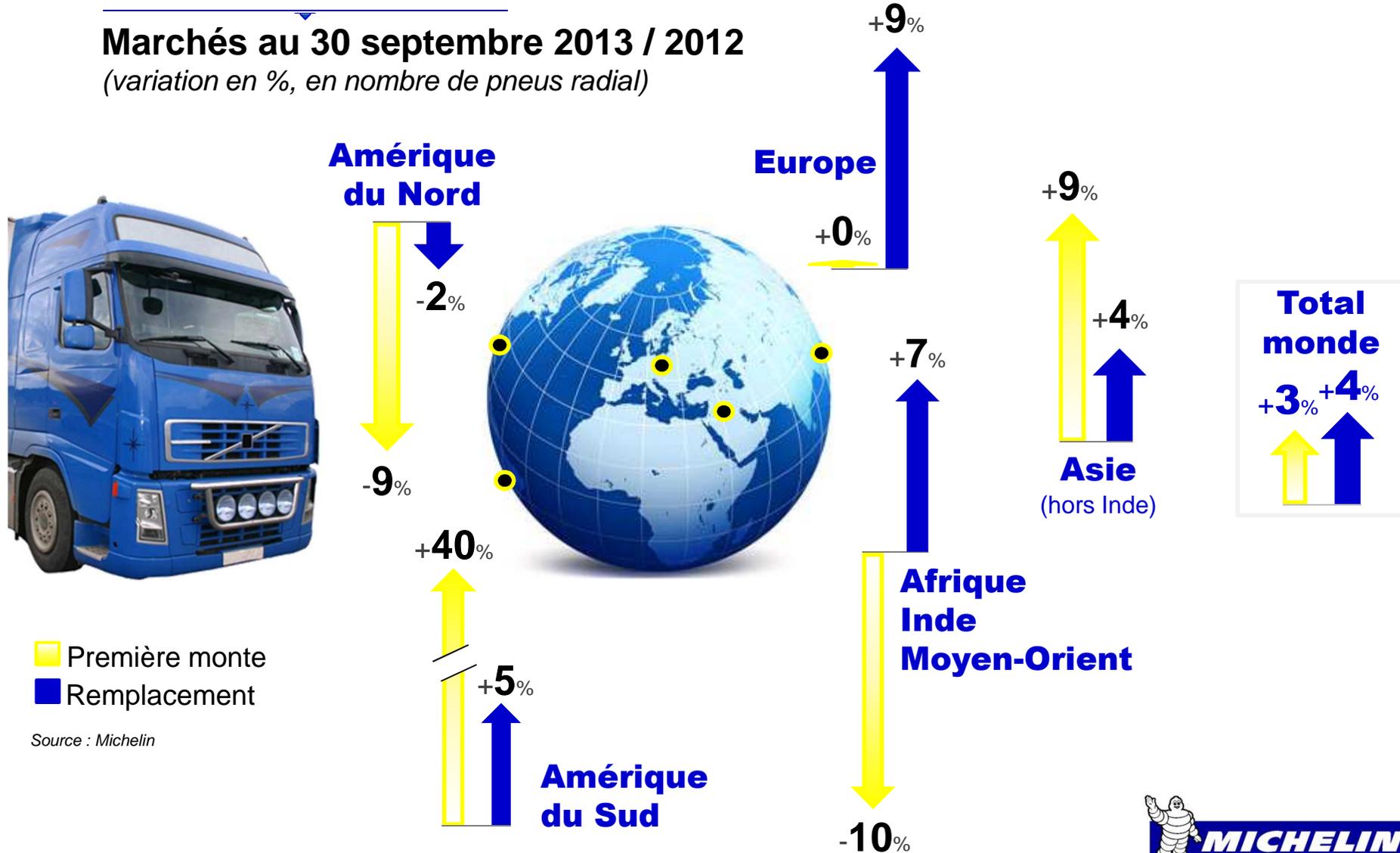
▣ Première monte  
▣ Remplacement

Source : Michelin



# Poids lourd : rebond technique en Europe et encore hésitant en Amérique du Nord

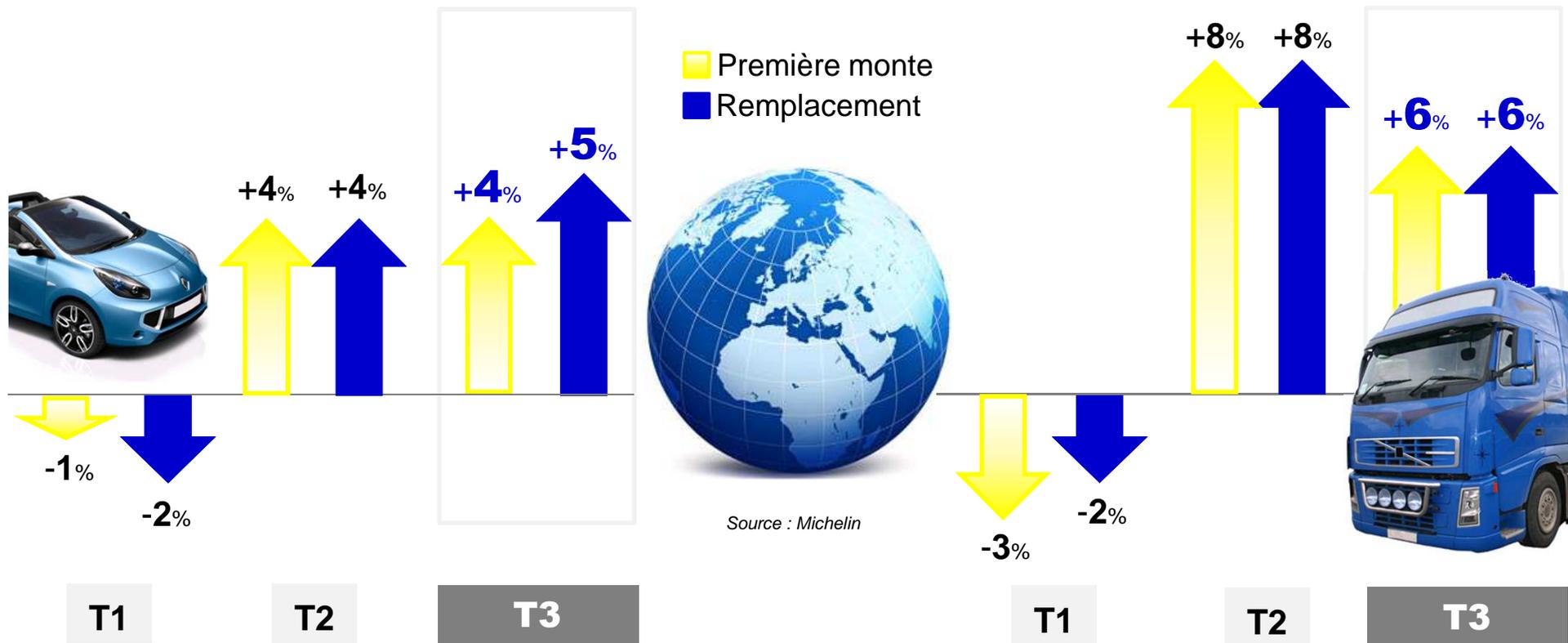
**Marchés au 30 septembre 2013 / 2012**  
 (variation en %, en nombre de pneus radial)



# TC & PL : un T3 dans la continuité du T2

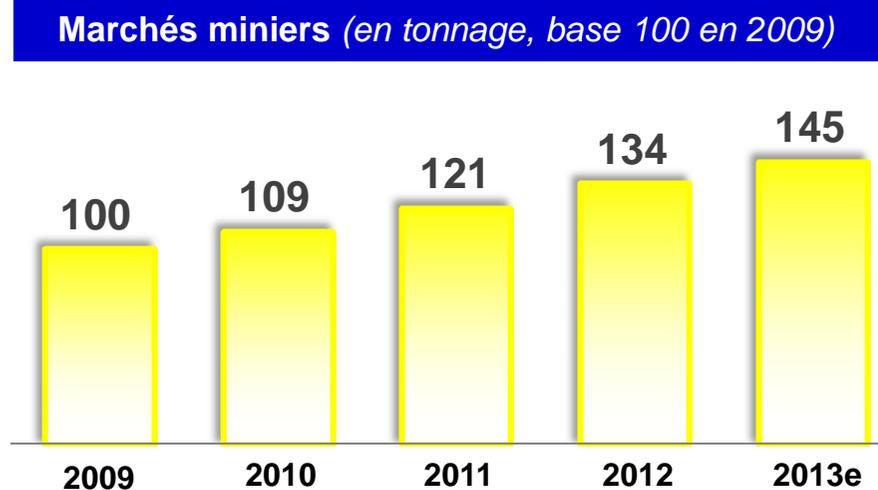
## Marchés trimestriels 30 septembre 2013 / 2012 total monde

(variation en %, en nombre de pneus)



## Génie civil : ralentissement de la croissance en minier, autres marchés sensibles à la conjoncture

- ▶ Minier : la croissance se ralentit



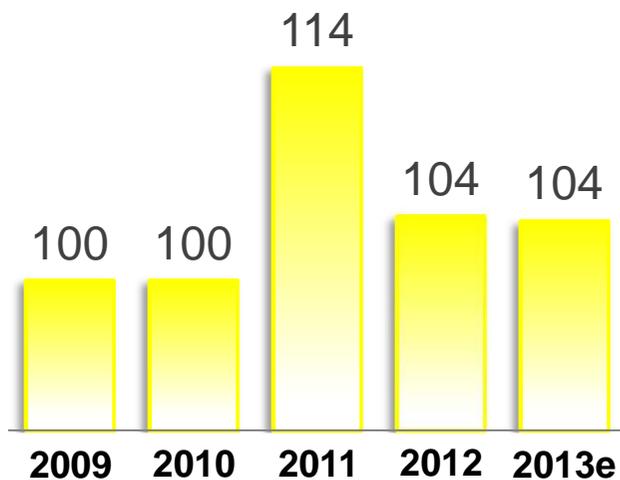
- ▶ Autres activités de Génie civil : contexte de marchés difficiles

- 1<sup>ère</sup> monte : forte baisse
- Infrastructure : poursuite du déstockage

# Agricole : globalement stable, en croissance sur les pneus techniques

## Marchés agricoles

(en nombre de pneus, base 100 en 2009)



- ▶ 1<sup>ère</sup> monte en léger retrait
- ▶ Remplacement en légère reprise en Europe
- ▶ Croissance de la demande de pneus techniques



28 octobre 2013

## VENTES NETTES

---



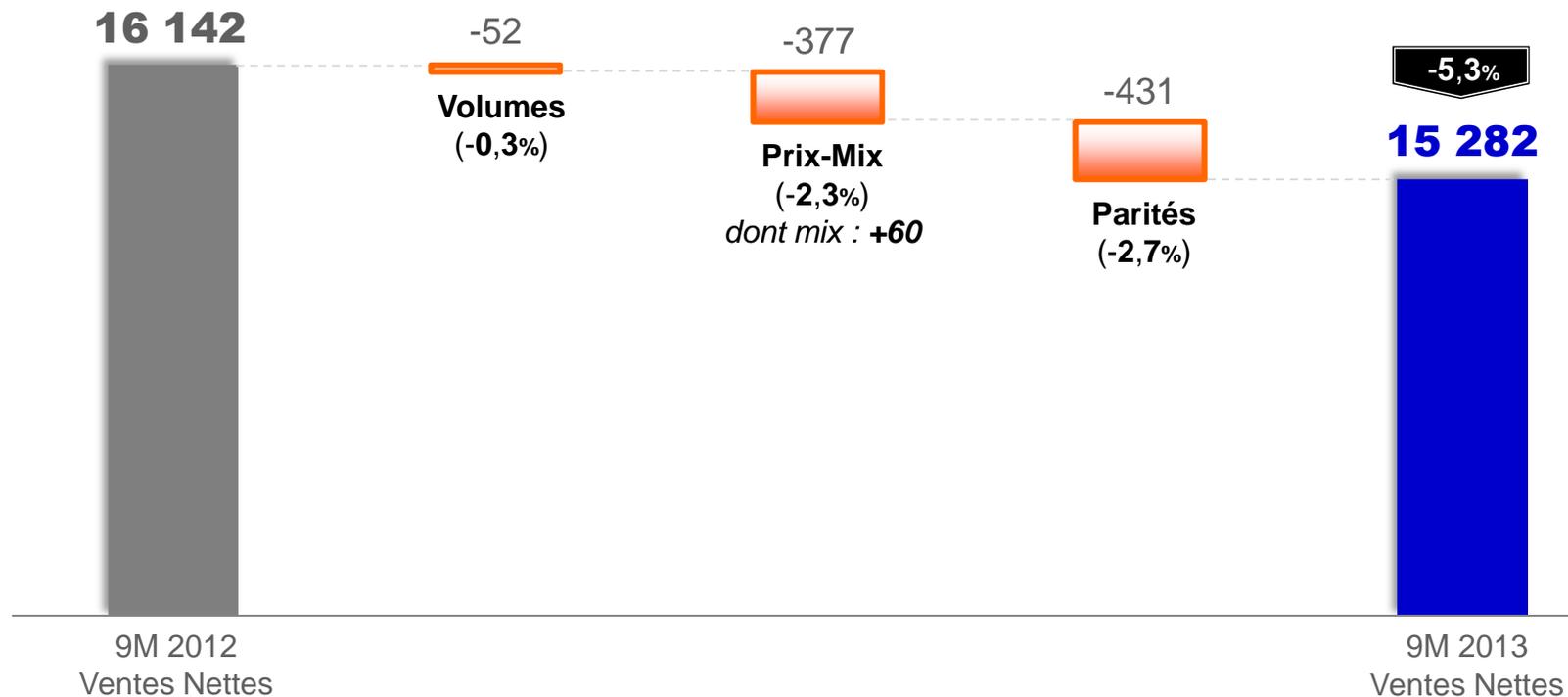
2

## VENTES NETTES EN LIGNE AVEC LES PERSPECTIVES ANNUELLES DU GROUPE

# Volumes en ligne avec les perspectives annuelles du Groupe

## Variation annuelle

(en millions € et en % des ventes nettes)

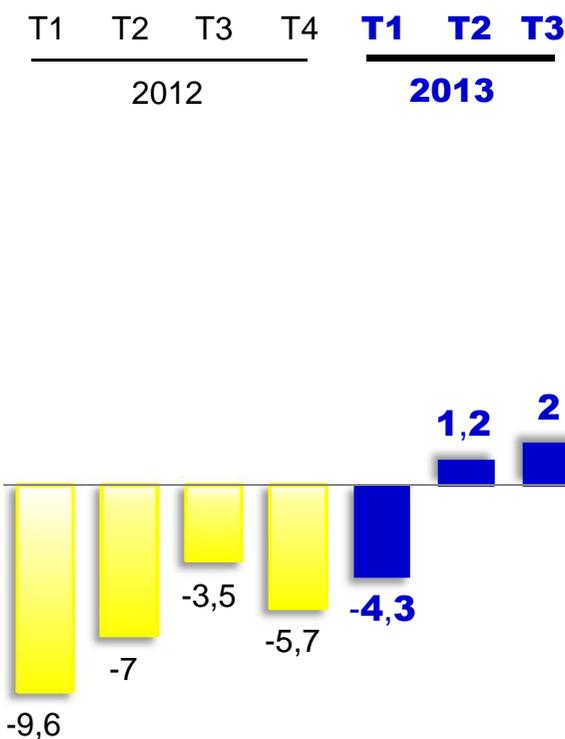


# Poursuite de la croissance au T3, stabilisation des prix et fort effet de change

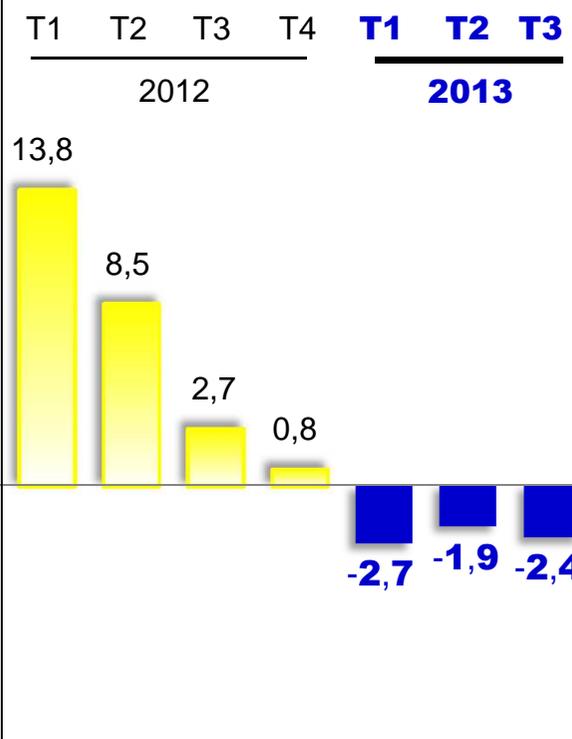
## Variation annuelle

(en %)

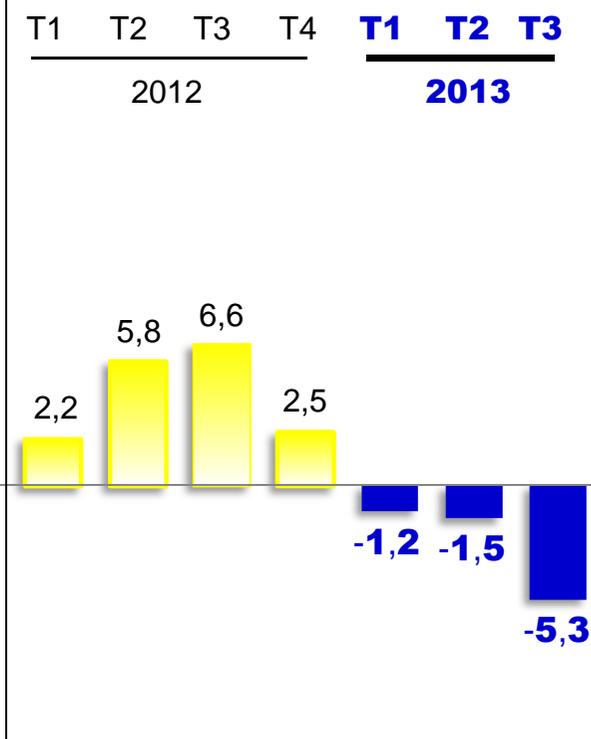
### ► Volumes



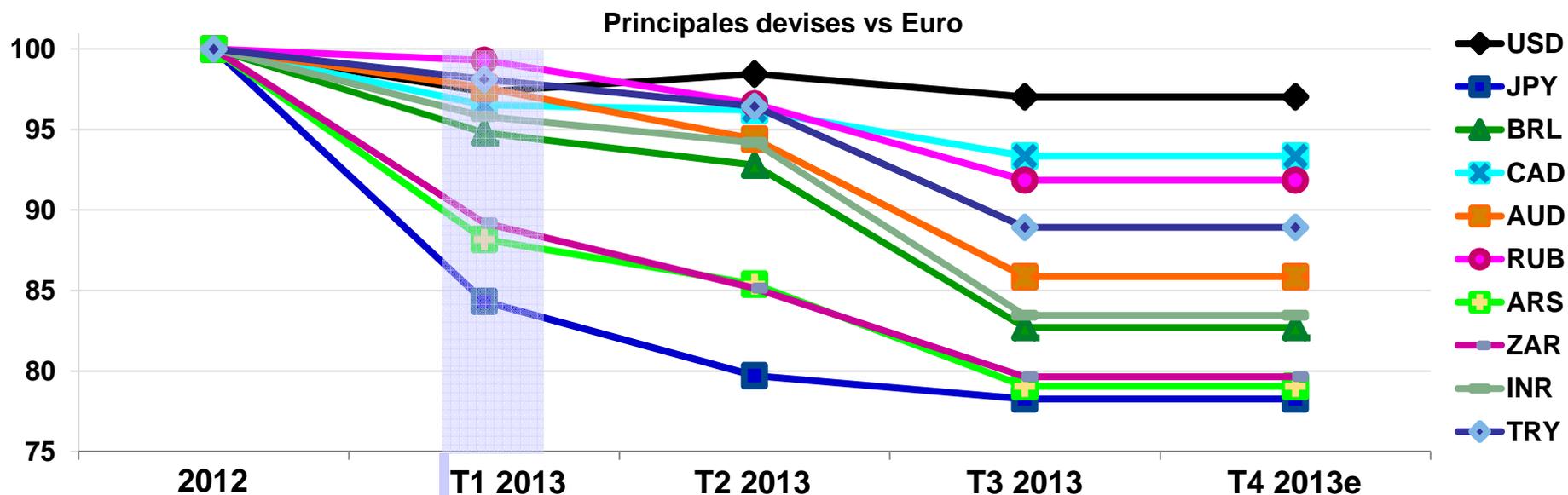
### ► Prix-mix



### ► Parités



# Fort effet de change : USD et JPY globalement en ligne avec nos hypothèses de Février



Ventes nettes

Effet parités / VN

Résultat opérationnel

Effet parités / RO

Guidance 02/2013	T1 2013	T2 2013	S1 2013	T3 2013	9M 2013
	4 877	5 282	10 159	5 123	15 282
	-61	-82	-143	-288	-431
Stable			1 153		
	-100/-150		-49		



28 octobre 2013

## VENTES NETTES

---



### 3 SECTEURS OPÉRATIONNELS

# TC & distribution associée : accélération de la croissance au T3

## Tourisme camionnette

(en millions €)



	9 Mois 2013	9 Mois 2012	Évolution
<b>Ventes nettes</b>	<b>8 023</b>	8 298	-3,3%
variation des volumes	+0,9%		

### ► Volumes

- Nette reprise des ventes +4% au T3
- Marché hiver en retrait comme attendu

### ► Prix-Mix

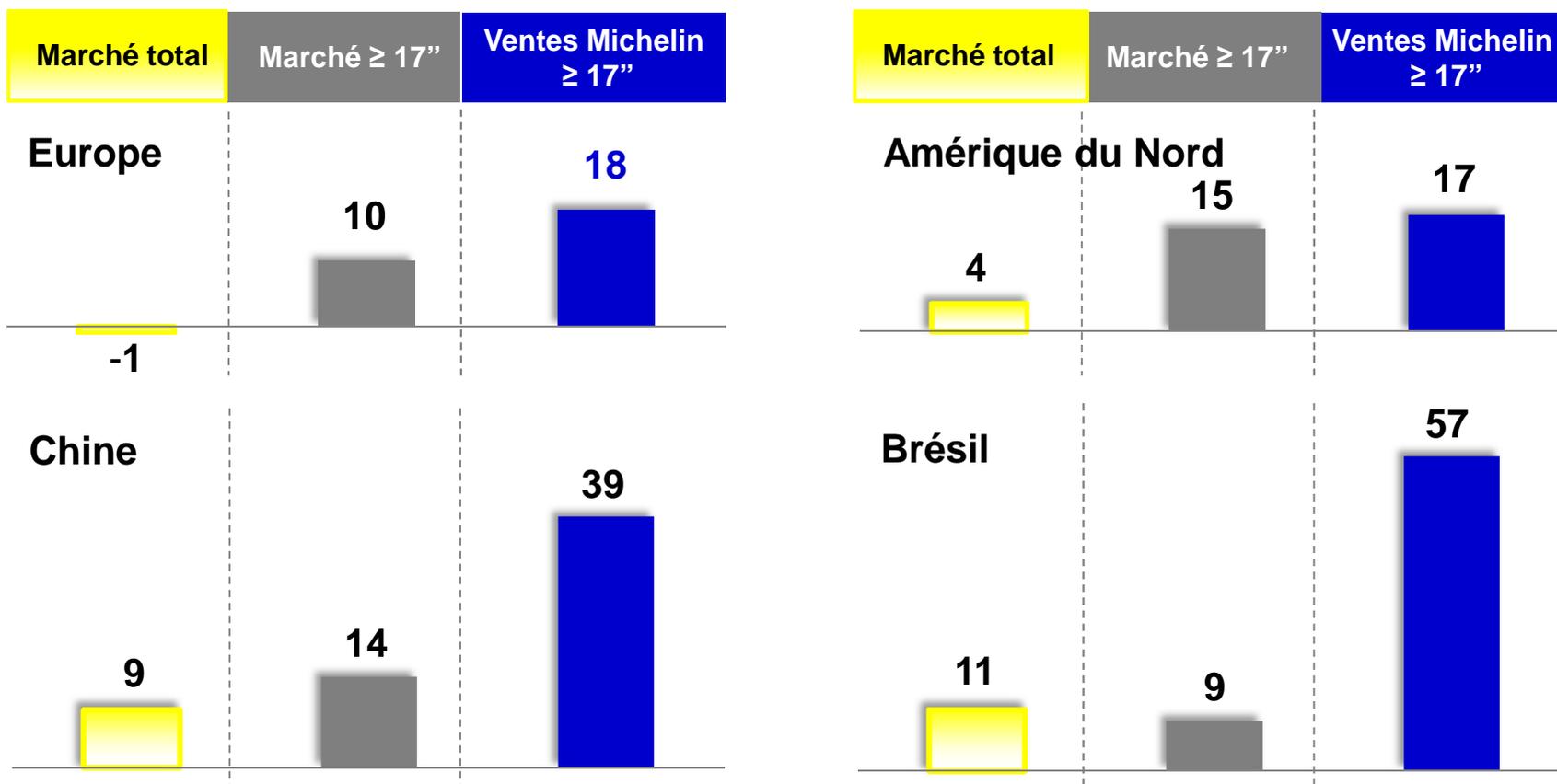
- Prix : repositionnements pilotés
- Mix : favorable, tiré en particulier par le segment 17''&+



# Segment Premium TC : une forte opportunité de croissance, saisie par Michelin

## Croissance du marché TC remplacement

(Cumul à fin Sept. 2013 vs. fin Sept. 2012 en %)



# PL & distribution associée : poursuite de l'amélioration

## Poids lourd

(en millions €)



	9 Mois 2013	9 Mois 2012	Évolution
<b>Ventes nettes</b>	<b>4 781</b>	5 044	-5,2%
variation des volumes	<b>-0,6%</b>		

- ▶ Priorité donnée à l'amélioration de la rentabilité du Poids lourd
- ▶ Impact favorable des matières premières
- ▶ Effet devise défavorable atténué par des hausses de prix dans les marchés dont les monnaies se sont dépréciées

# Spécialités : résistance dans un environnement difficile

## Spécialités

(en millions €)

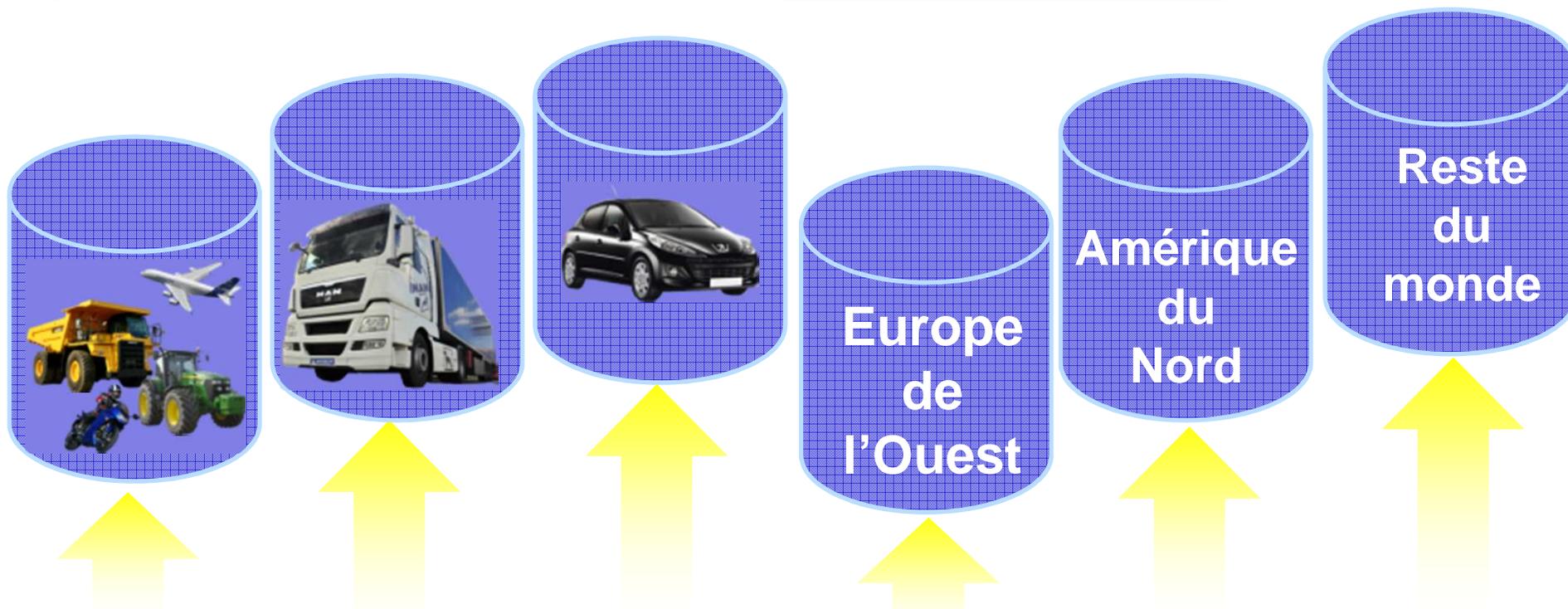


	9 Mois 2013	9 Mois 2012	Évolution
 <b>Ventes nettes</b>	<b>2 478</b>	2 800	-11,5%
variation des volumes	-4,2%		

- ▶ Croissance des ventes Minier et faiblesse en 1<sup>ère</sup> monte Génie civil et sur le segment Infrastructure
- ▶ Bonne dynamique des ventes en première monte Agricole
- ▶ Ajustements contractuels de prix sur le segment minier et en 1<sup>ère</sup> monte Génie civil et Agricole
- ▶ Effet devise défavorable



# Une couverture naturelle à travers un mix géographique et produits équilibré



28 octobre 2013

## VENTES NETTES

---



## GUIDANCE 2013

# Marchés 2013 conformes au scénario initial

## EUROPE



## AMÉRIQUE DU NORD



## NOUVEAUX MARCHÉS



## MARCHÉS MINIERS



## **Objectif 2013** : Résultat opérationnel\* hors effet de change supérieur à 2012 de l'ordre de 150M€

- ▶ **Environnement de parités défavorable**
- ▶ **Pour compenser l'effet de change, pilotage du Groupe :**
  - Volume en hausse au Q4
  - Pilotage de la marge : couple prix-mix / matières premières positif
  - Pilotage renforcé des frais industriels et SG&A
- ▶ **Confirmation d'un FCF en ligne avec l'objectif structurel de 500M€**
  - Investissement autour de 2Md€
- ▶ **ROCE > 10%**

\* : *avant non récurrents*

28 octobre 2013

## VENTES NETTES

---



## PERSPECTIVES 2014

# Perspectives 2014

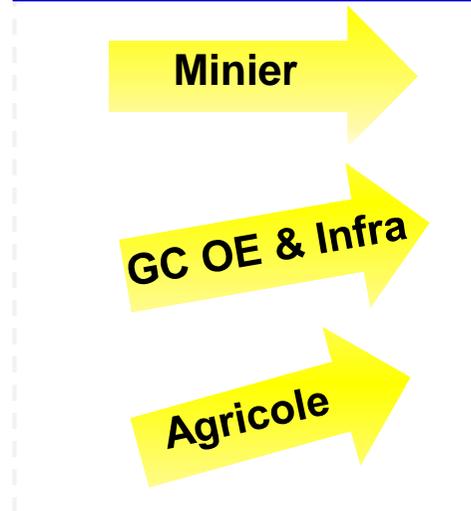
## MARCHÉS MATURES



## MARCHÉS EMERGENTS



## MARCHÉS SPECIALITÉS



### ► Objectifs de marge opérationnelle\* 2014 :

#### SR1

- de 10 à 12%
- dans le milieu de la fourchette

#### SR2

- de 7 à 9%
- dans le haut de la fourchette

#### SR3

- de 20 à 24%
- dans le bas de la fourchette

\* : *avant non récurrents*



## Messages clés

- ▶ **Volumes en hausse au T3 comme attendu**
- ▶ **Environnement de change fortement défavorable au T3 et au S2**
- ▶ **Pilotage du Groupe : l'objectif est de compenser le mieux possible l'effet de change annuel**

28 octobre 2013

## VENTES NETTES

---

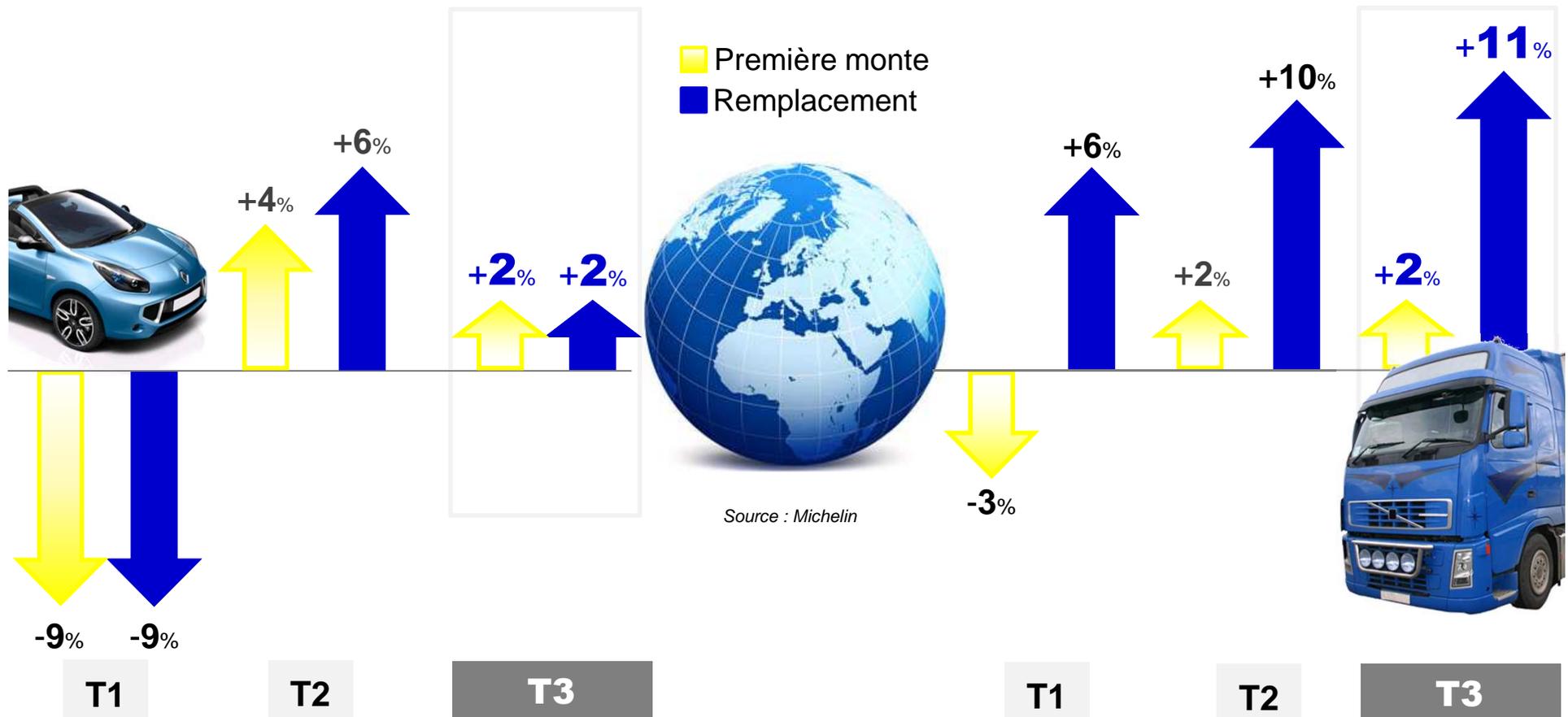


## ANNEXES

# Europe : rebond qui se confirme à l'Ouest et recul en Europe orientale au 3<sup>ème</sup> trimestre

## Marchés trimestriels 30 septembre 2013 / 2012

(variation en %, en nombre de pneus)



Source : Michelin

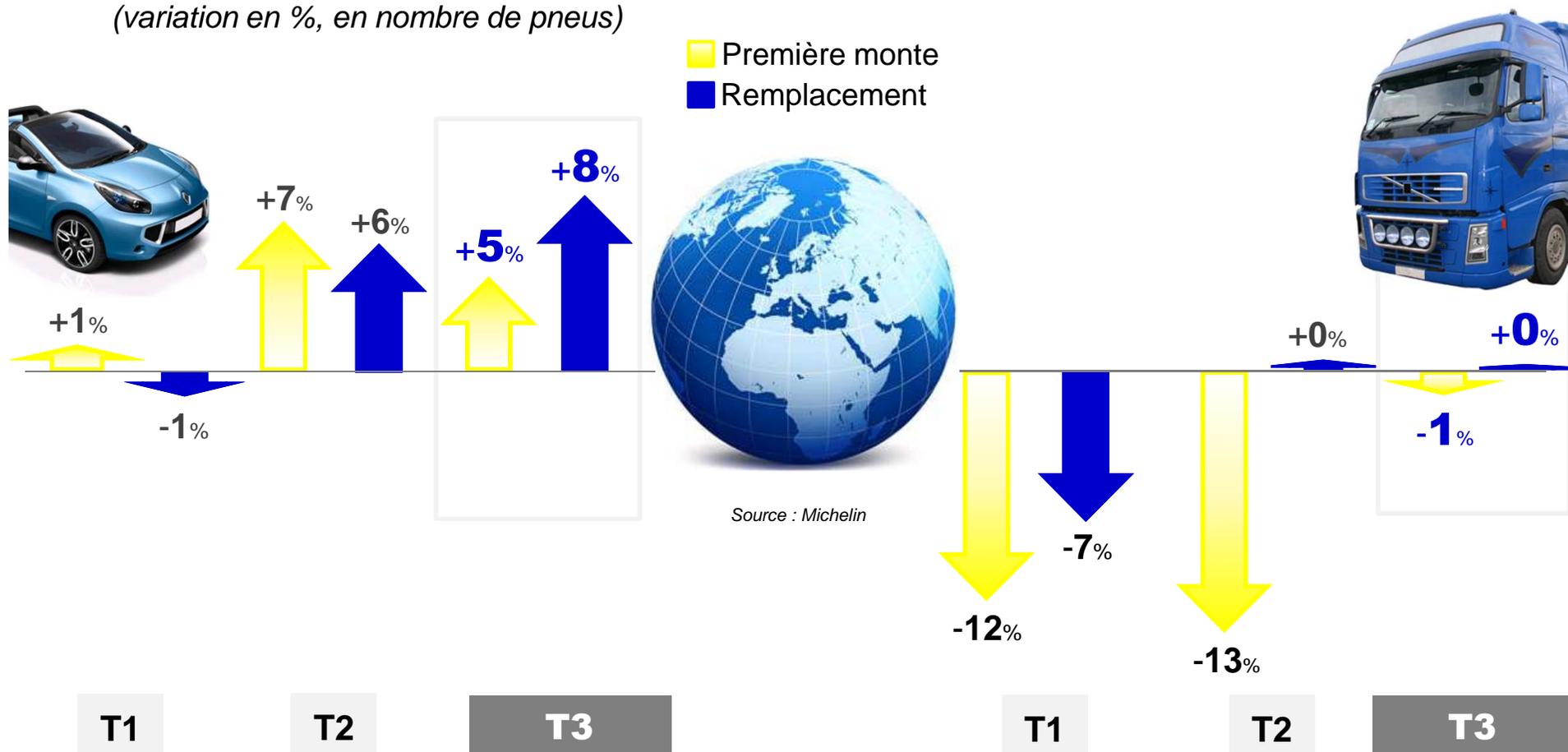


# Amérique du Nord : reprise du marché TC et marché PL toujours hésitant

## Marchés trimestriels 30 septembre 2013 / 2012

(variation en %, en nombre de pneus)

■ Première monte  
■ Remplacement



Source : Michelin



# Les piliers de la stratégie



# Contacts

---

## Relations Investisseurs

**Valérie Magloire  
Matthieu Dewavrin**

**+33 (0) 1 78 76 45 36**

**27, cours de l'île Seguin  
92100 Boulogne-Billancourt - France**

**[investor-relations@fr.michelin.com](mailto:investor-relations@fr.michelin.com)**

## Avertissement

*" Cette présentation ne constitue pas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat de titres Michelin. Si vous souhaitez obtenir des informations plus complètes concernant Michelin, nous vous invitons à vous reporter aux documents publics déposés en France auprès de l'Autorité des marchés financiers, également disponibles sur notre site Internet [www.michelin.com](http://www.michelin.com)*

*Cette présentation peut contenir certaines déclarations de nature prévisionnelle. Bien que la Société estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent document, elles sont par nature soumises à des risques et incertitudes pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits dans ces déclarations."*