



VENTES NETTES **AU 31 MARS 2013**

—
22 avril 2013

Messages clés

- ▶ 1^{er} trimestre en ligne avec les perspectives annuelles données par le Groupe en février
- ▶ Politique de prix pilotée
- ▶ Les marchés en avril semblent mieux orientés
- ▶ Confirmation de la guidance 2013

Ventes nettes à 4 877M€

- ▶ **Marchés** faibles en Europe en Tourisme camionnette, décevants en Amérique du Nord, dynamiques dans les nouveaux marchés
- ▶ **Volumes** (-4,3%) traduisant :
 - L'évolution différente des marchés entre zones matures et zones de croissance
 - Le recul des activités de 1^{ère} monte, en particulier en Génie civil
 - La réduction de 2 à 3 jours ouvrés selon les zones, qui représentent plus de 3%
- ▶ **Prix-Mix** (-2,7%) en retrait reflétant :
 - Dans un contexte de coûts de matières premières plus favorable, l'impact des clauses d'indexation
 - Le repositionnement piloté des prix, ciblé sur certaines dimensions

22 avril 2013

VENTES NETTES



- 1 MARCHÉS CONTRASTÉS ET PEU PORTEURS
- 2 VENTES NETTES EN LIGNE AVEC LES PERSPECTIVES ANNUELLES DU GROUPE
- 3 SECTEURS OPÉRATIONNELS
- 4 OBJECTIFS 2013

22 avril 2013

VENTES NETTES



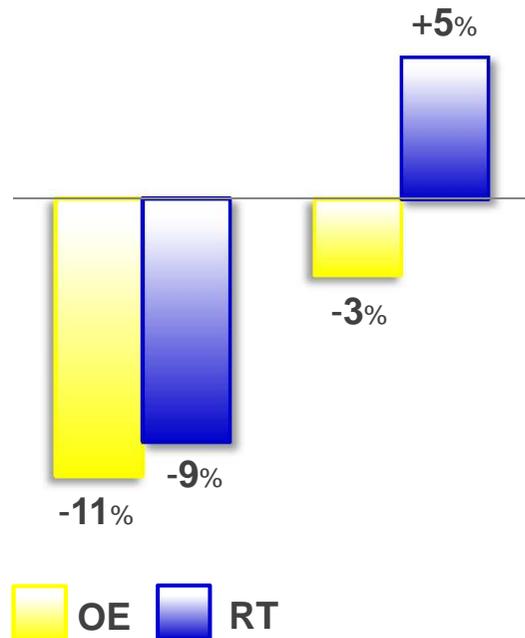
MARCHÉS CONTRASTÉS ET PEU PORTEURS

Europe : recul de la demande, avec un mois de mars faible



Marchés au 31 mars 2013 / 2012

(variation en %, en nombre de pneus radial)



En Tourisme camionnette :

► Effet de la météo hivernale en mars

- Changement de monte hiver / été décalé de mars à avril
- Allemagne : -23% en mars
- Pays Nordiques : -11% en mars

► Stocks de la distribution :

- **Eté** : pas de surstock
- **Hiver** : toujours élevé malgré une baisse par rapport à fin 2012

En Poids lourd :

- Stabilisation à un niveau bas en Europe de l'Ouest
- Dans ce contexte, légère reconstitution de stock des distributeurs

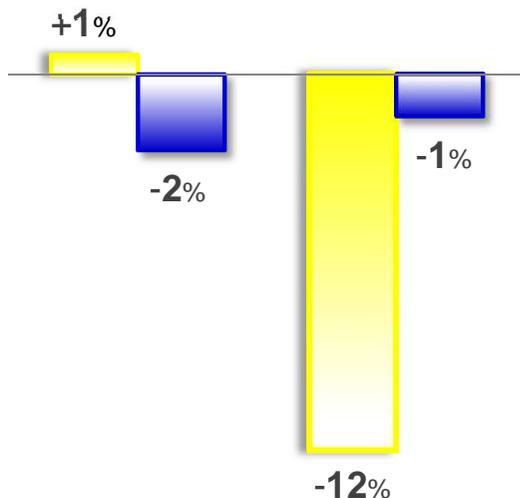


Amérique du Nord : marchés décevants



Marchés au 31 mars 2013 / 2012

(variation en %, en nombre de pneus radial)



■ OE ■ RT

En Tourisme camionnette :

- ▶ Pilotage des stocks chez les distributeurs
 - Sell in < Sell out
 - Stocks distributeurs à un niveau bas

En Poids lourd :

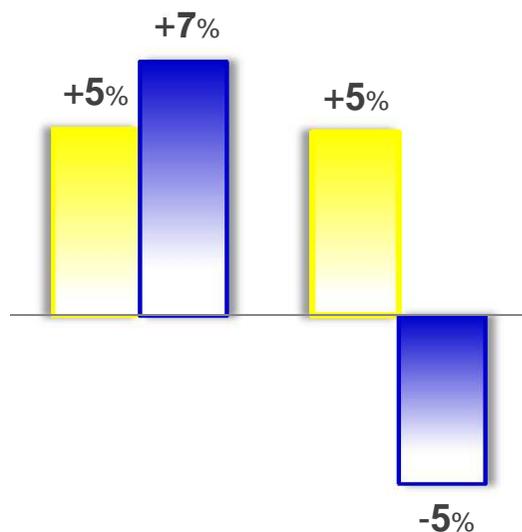
- ▶ Stabilité des stocks de la distribution
- ▶ 1^{ère} monte affectée par les ralentissements de production chez les constructeurs et une comparaison avec un 1^{er} trimestre 2012 en reprise

Asie hors Inde : comme attendu, demande globalement bien orientée



Marchés au 31 mars 2013 / 2012

(variation en %, en nombre de pneus radial)



■ OE ■ RT

▶ Retour aux tendances de croissance de long terme

▶ Chine Poids lourd remplacement :

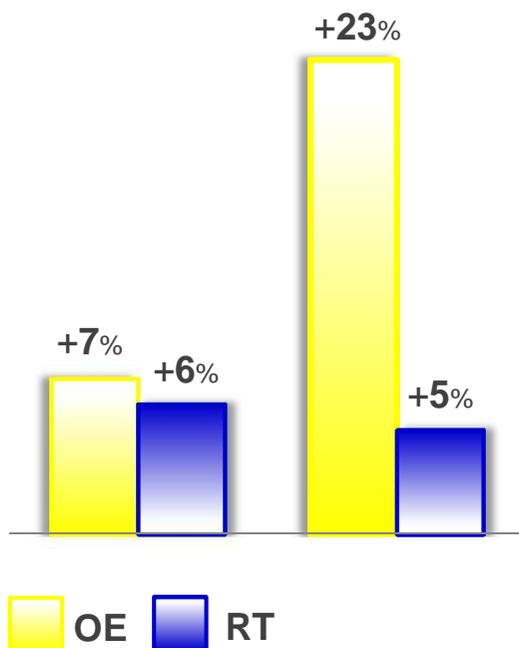
- Marché faible pendant le nouvel an, amélioration en mars

Amérique du Sud : bonne dynamique des marchés



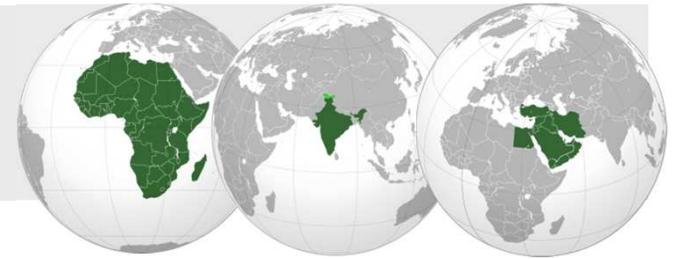
Marchés au 31 mars 2013 / 2012

(variation en %, en nombre de pneus radial)



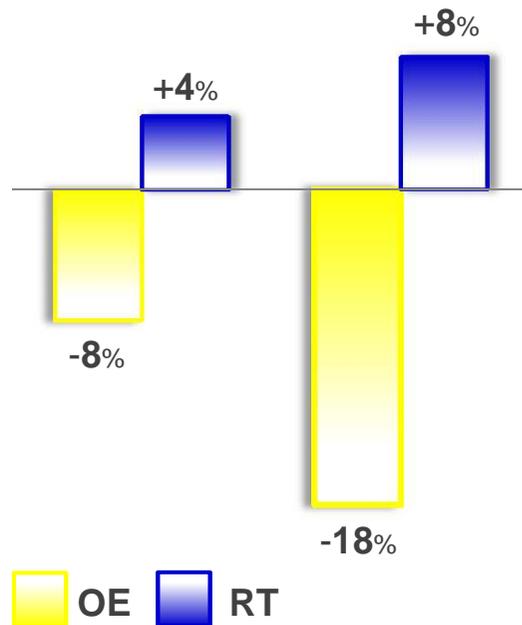
- ▶ Contexte économique plus favorable
- ▶ Demande bien orientée sur l'ensemble de la zone
- ▶ Poids lourd 1^{ère} monte : favorisé par l'effet de base lié à l'introduction de la norme Euro V

Afrique Inde Moyen-Orient : marchés globalement en croissance



Marchés au 31 mars 2013 / 2012

(variation en %, en nombre de pneus radial)



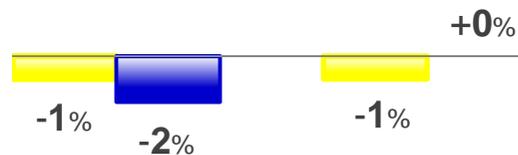
- ▶ Marchés volatils en Inde, notamment en 1^{ère} monte Poids lourd, plus porteurs dans le reste de la zone
- ▶ Marchés affectés par les conditions géopolitiques dans certains pays de la zone

Un marché mondial en recul



Marchés au 31 mars 2013 / 2012

(variation en %, en nombre de pneus radial)



 OE  RT

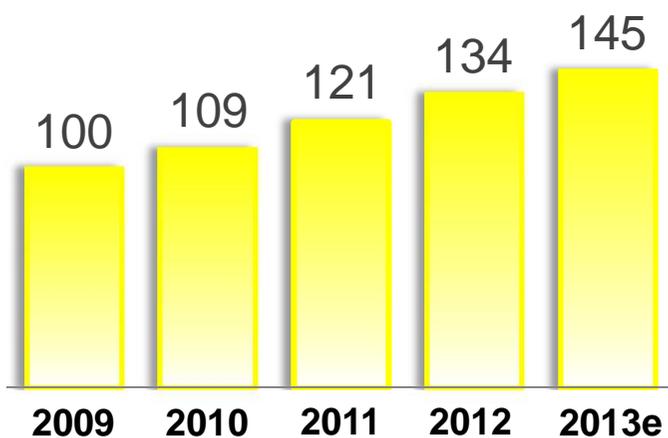
► Disparité entre zones :

- Faibles en Europe en Tourisme camionnette
- Décevants en Amérique du Nord
- En croissance dans les nouveaux marchés, sans compenser totalement la faiblesse des zones matures

Génie civil : minier toujours porteur, autres marchés sensibles à la conjoncture

Marchés miniers

(en tonnage, base 100 en 2009)

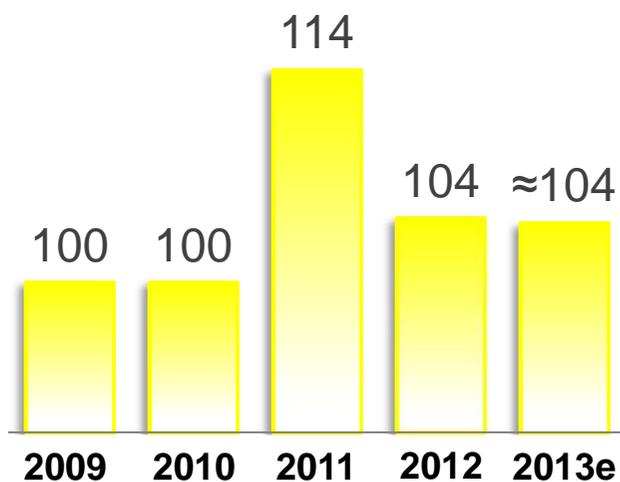


- ▶ Minier : toujours porteur pour les pneus géants
- ▶ Autres activités de Génie civil : contexte de marchés difficiles
 - 1^{ère} monte : forte baisse
 - Infrastructure : marchés peu porteurs en zones matures

Agricole : marché quasiment stable

Marchés agricoles

(en nombre de pneus, base 100 en 2009)



- ▶ 1^{ère} monte à un niveau soutenu
- ▶ Remplacement en léger recul dans l'attente de conditions météorologiques plus favorables
- ▶ Croissance de la demande de pneus techniques

22 avril 2013

VENTES NETTES

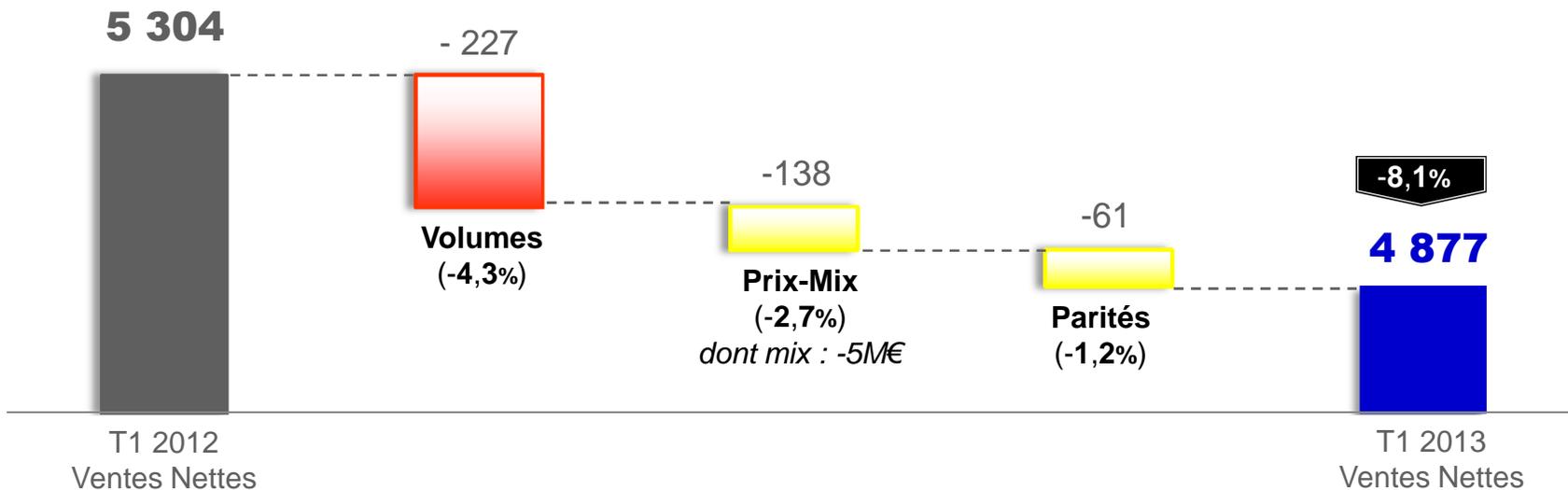


2

VENTES NETTES EN LIGNE AVEC LES PERSPECTIVES ANNUELLES DU GROUPE

Ventes nettes : en ligne avec les perspectives annuelles du Groupe

Variation annuelle (en millions €)

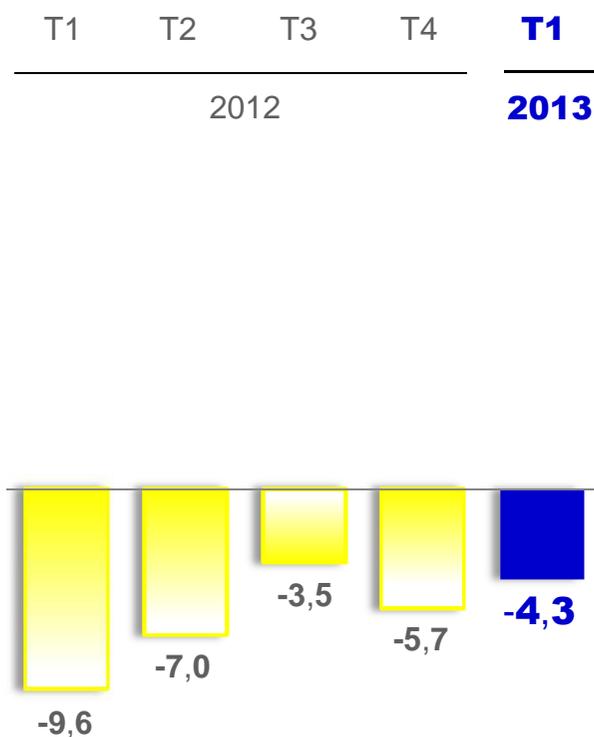


Volumes : en ligne avec les marchés

Prix : flexibilité grâce au contexte matières premières

Variation annuelle (en %)

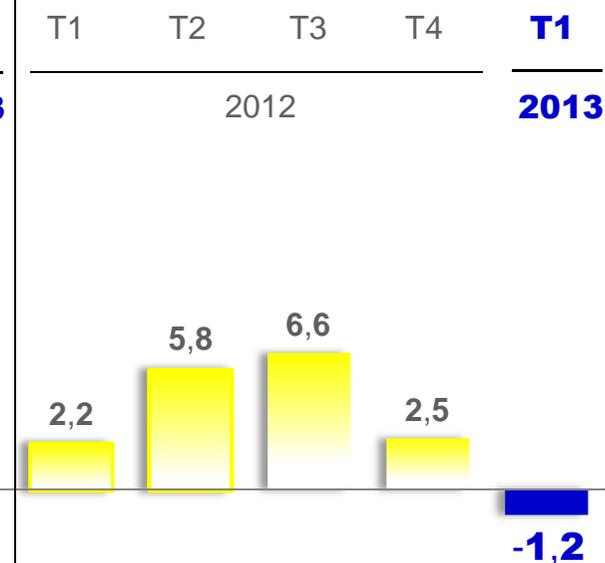
► Volumes



► Prix-mix

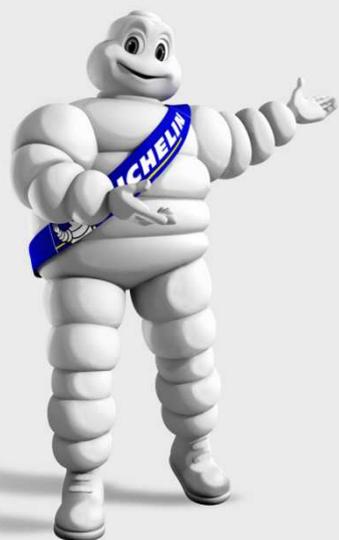


► Parités



22 avril 2013

VENTES NETTES



SECTEURS OPÉRATIONNELS

TC & distribution associée : marchés matures faibles et repositionnement piloté de prix

Tourisme camionnette

(en millions €)



	T1 2013	T1 2012	Évolution
Ventes nettes	2 582	2 760	-6,5%
variation des volumes	-2,8%		

► Volumes

- Les nouveaux pays ne compensent pas totalement les marchés matures mal orientés
- Sell-out de la distribution intégrée ralenti par la météo au mois de mars en Europe

► Prix-Mix

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

PL & distribution associée : en voie de stabilisation par rapport au T4 2012

Poids lourd (en millions €)



	T1 2013	T1 2012	Évolution
Ventes nettes	1 477	1 604	-7,9%
variation des volumes	-5,6%		

- ▶ Priorité donnée au redressement et à la rentabilité du Poids lourd
- ▶ Sell-out de la distribution intégrée ralenti par l'environnement macroéconomique, notamment en Europe
- ▶ Effet devise défavorable

Spécialités : minier toujours porteur, autres activités plus sensibles à la conjoncture

Spécialités

(en millions €)



	T1 2013	T1 2012	Évolution
Ventes nettes	818	940	-13,0%
variation des volumes	-6,9%		

- ▶ Faiblesse de la demande en 1^{ère} monte Génie civil et sur le segment Infrastructure
- ▶ Ajustements contractuels de prix sur le segment minier et en 1^{ère} monte Génie civil et Agricole
- ▶ Effet devise défavorable

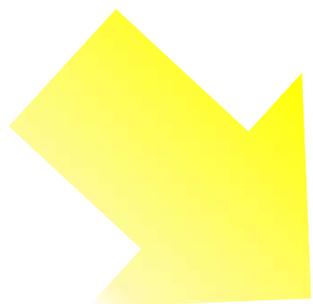
22 avril 2013

VENTES NETTES



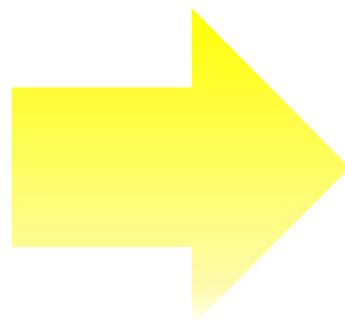
OBJECTIFS 2013

Marché 2013 : confirmation des perspectives données en février



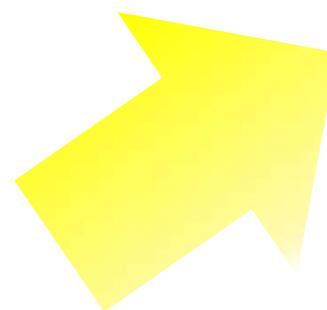
Europe

Tourisme
camionnette
+
Poids lourd



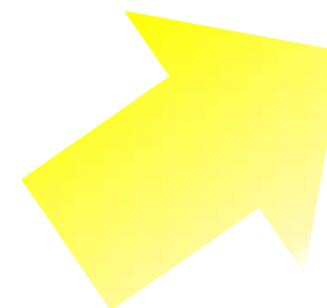
Amérique du Nord

Tourisme
camionnette
+
Poids lourd



Nouveaux marchés

Tourisme
camionnette
+
Poids lourd



Marchés miniers

Guidance 2013 confirmée

- ▶ Volumes stables
- ▶ Pilotage de la marge : couple prix-mix / matières premières toujours positif de l'ordre de 250 à 300M€
 - Effet prix-mix défavorable sous l'effet principal des clauses matières premières et des repositionnements stratégiques de prix pilotés
 - Matières premières favorables de l'ordre de 550M€
- ▶ Résultat opérationnel avant non récurrents stable
- ▶ FCF positif
 - Investissement autour de 2Md€
- ▶ ROCE > 10%

Messages clés

- ▶ 1^{er} trimestre en ligne avec les perspectives annuelles données par le Groupe en février
- ▶ Politique de prix pilotée
- ▶ Les marchés en avril semblent mieux orientés
- ▶ Confirmation de la guidance 2013
- ▶ 2 octobre 2013 : *Investor Day* aux Etats-Unis

22 avril 2013

VENTES NETTES

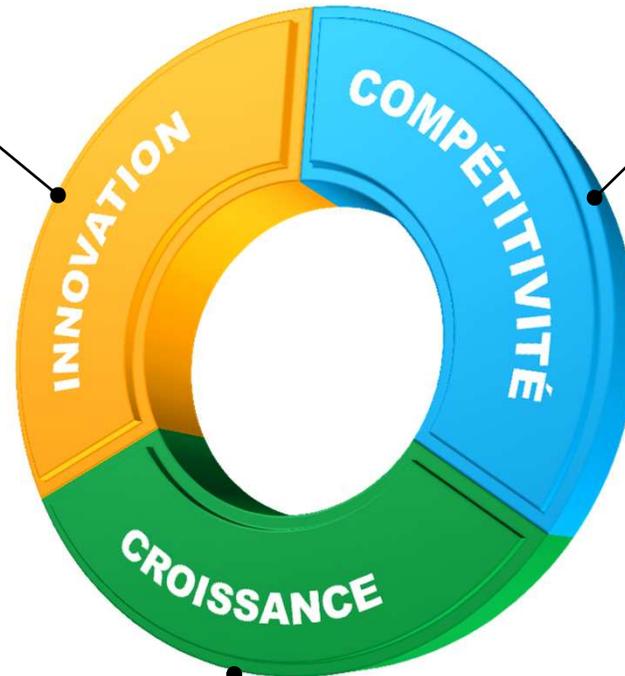


ANNEXES

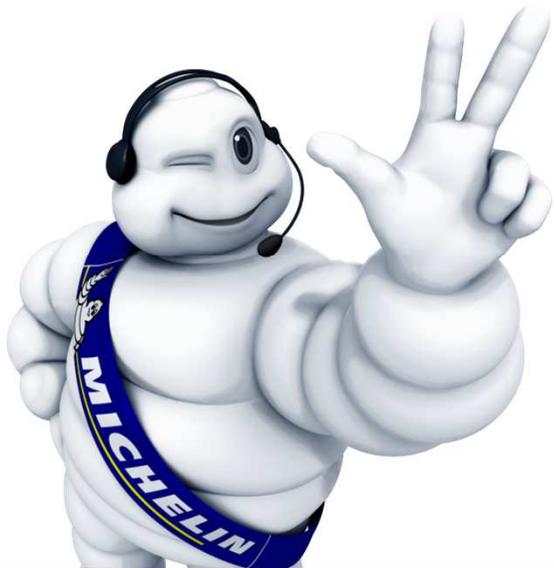
Les 3 piliers de la stratégie

1 Se démarquer
et fidéliser par l'innovation

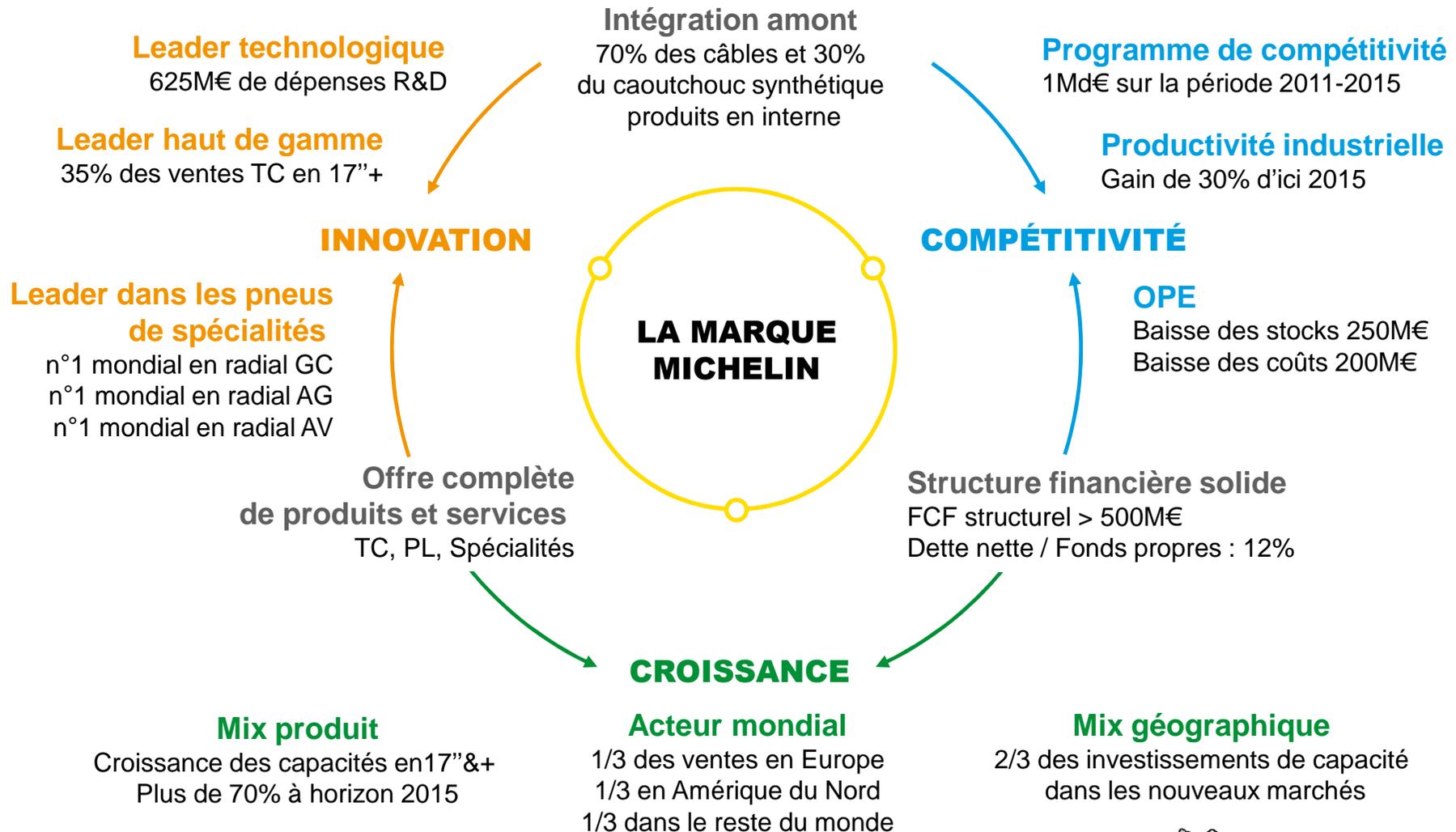
Être toujours
plus compétitif **2**



3 Dynamiser
la croissance



Des atouts qui portent la stratégie



Contacts

Relations Investisseurs

**Valérie Magloire
Alban de Saint Martin**

+33 (0) 1 78 76 45 36

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

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

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."