



# Ventes Nettes au 30 septembre 2012

**22 octobre 2012**



# Hausse des ventes nettes de 5,9%, à 16,1 milliards d'euros

## ■ Marchés

- *Contexte macro-économique défavorable, spécialement en Europe*

## ■ Volumes

- *Evolution conforme aux attentes (-6,7%)*
- *Stabilité des volumes trimestre sur trimestre depuis fin 2011*

## ■ Prix-Mix

- *Maintien d'un effet prix-mix toujours positif (+8,2%) malgré les ajustements contractuels en Génie civil*



# SOMMAIRE



01

Marchés faibles, notamment dans les pays matures

02

Ventes nettes en ligne avec les attentes

03

Secteurs opérationnels : effet prix-mix toujours favorable

04

Objectifs 2012





01

# Marchés faibles, notamment dans les pays matures



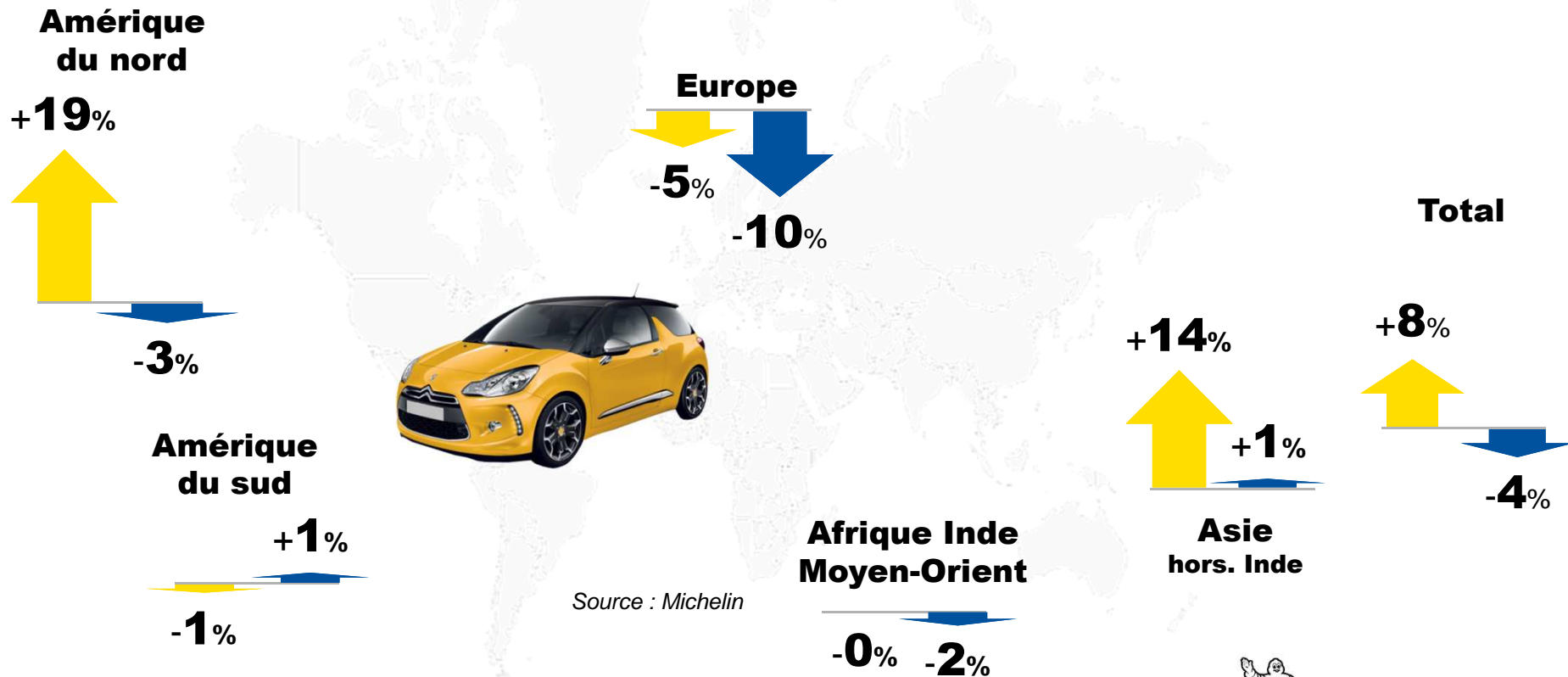


# Tourisme camionnette : contexte macro-économique défavorable, notamment en Europe

## Marchés au 30 septembre 2012

(variation en %, en nombre de pneus)

■ Première monte  
■ Remplacement



Source : Michelin



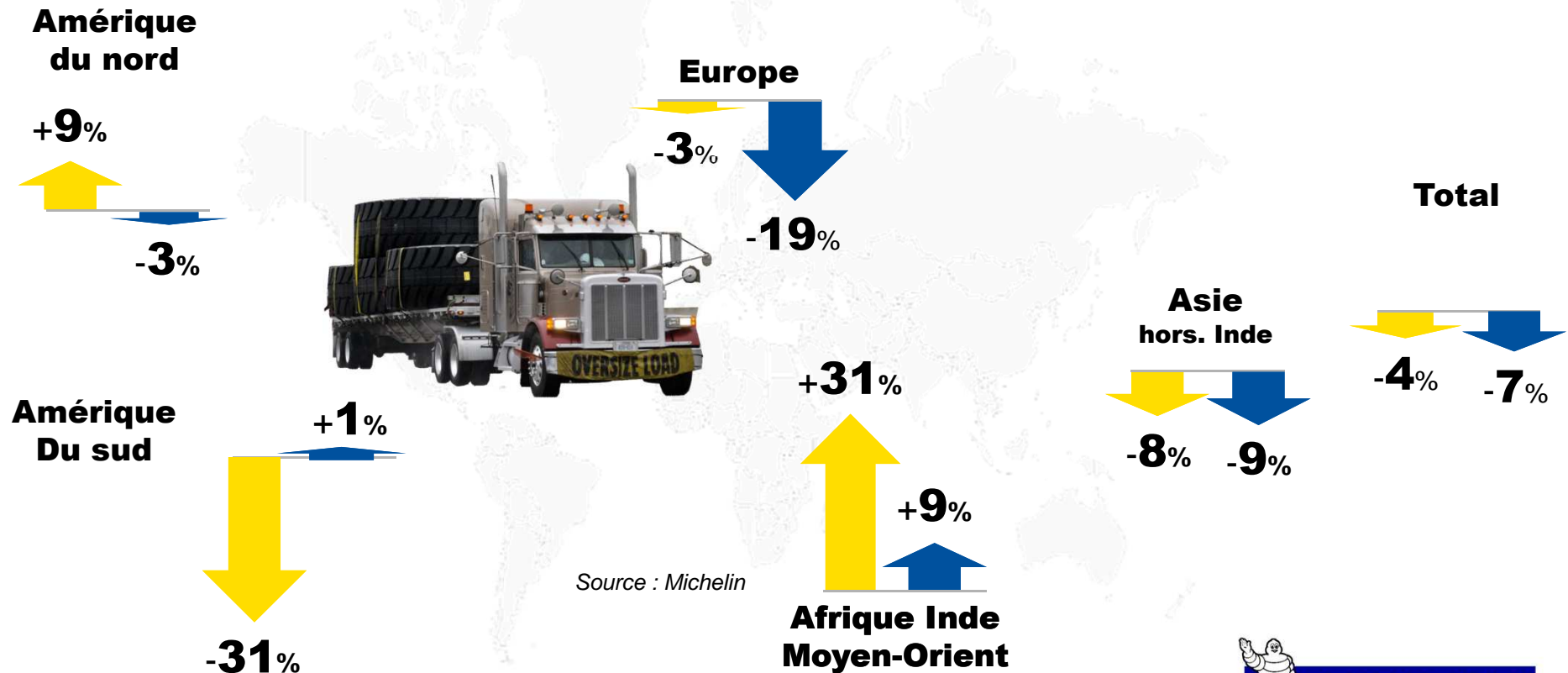


# Poids lourd : contexte macro-économique défavorable, notamment en Europe

## Marchés Radial au 30 septembre 2012

(variation en %, en nombre de pneus)

■ Première monte  
■ Remplacement



Source : Michelin

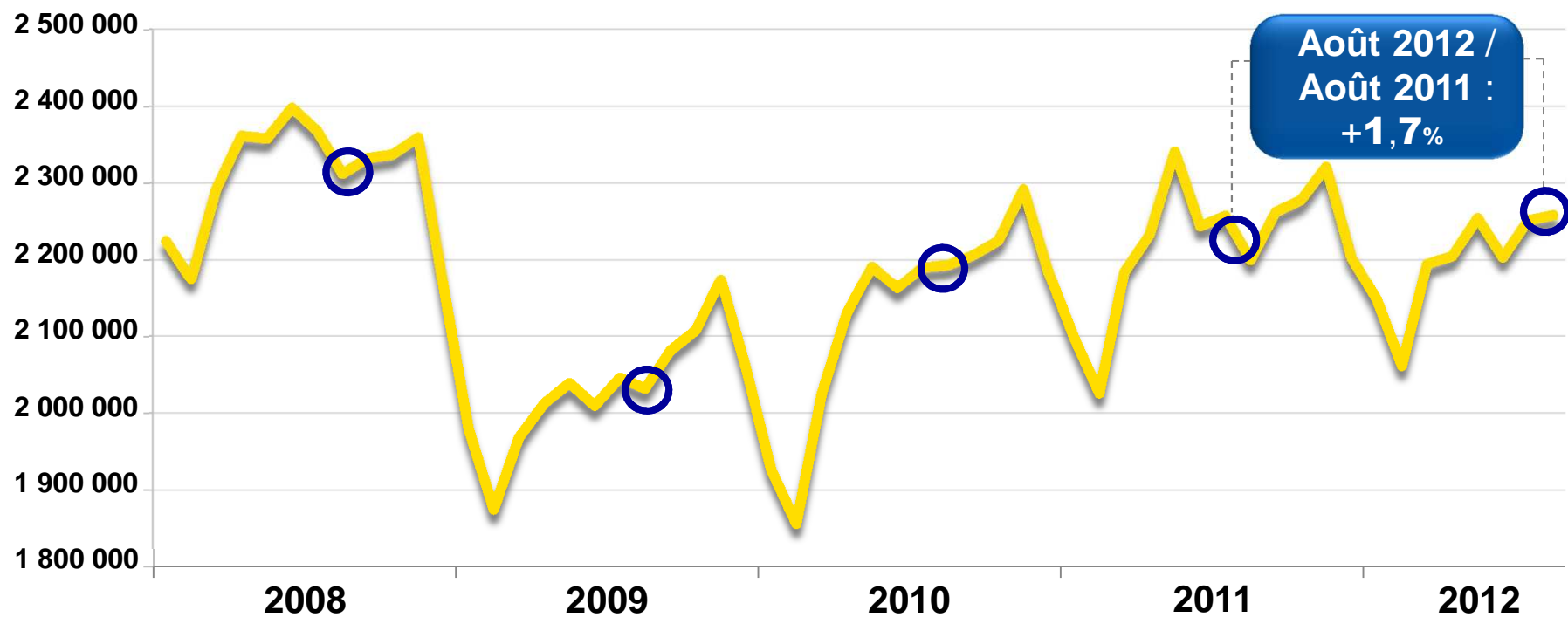




# Fret allemand : toujours inférieur au niveau de 2008

## Fret allemand (3 mois glissants)

(Kilométrage sur les routes allemandes en milliers de km)



Source : Bundesamt für Güterverkehr

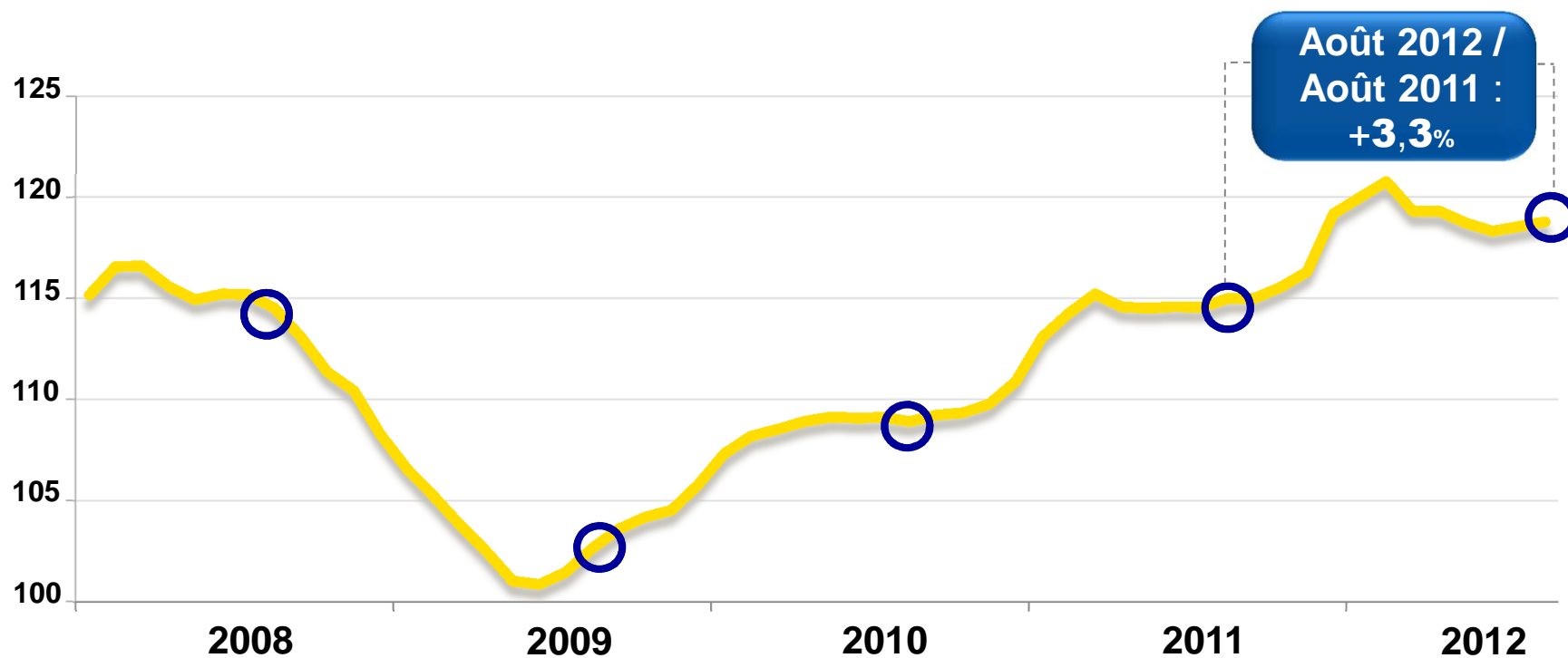




# Fret US : supérieur aux niveaux de 2011 et 2010

## Fret US (3 mois glissants)

(Tonnes transportées aux Etats-Unis - Base 100 en 2000)



Source : ATA Truck Tonnage Index



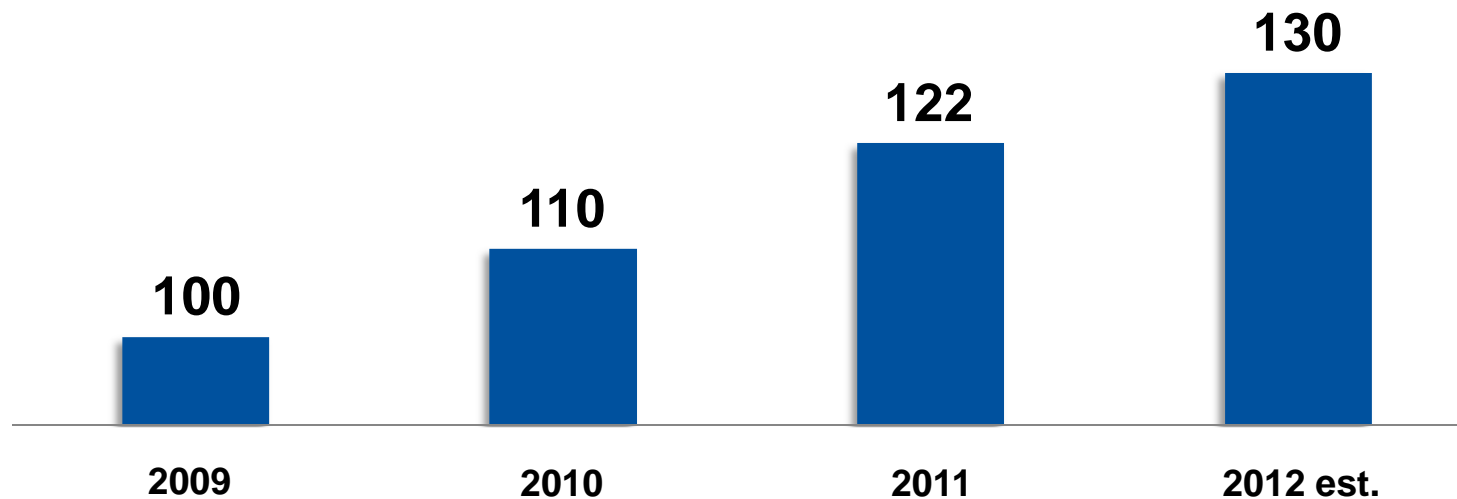




# Spécialités : activité minière robuste

## Marché des pneus miniers

(En tonnes, base 100 en 2009)



Source : Michelin





02

# Ventes nettes : en ligne avec les attentes

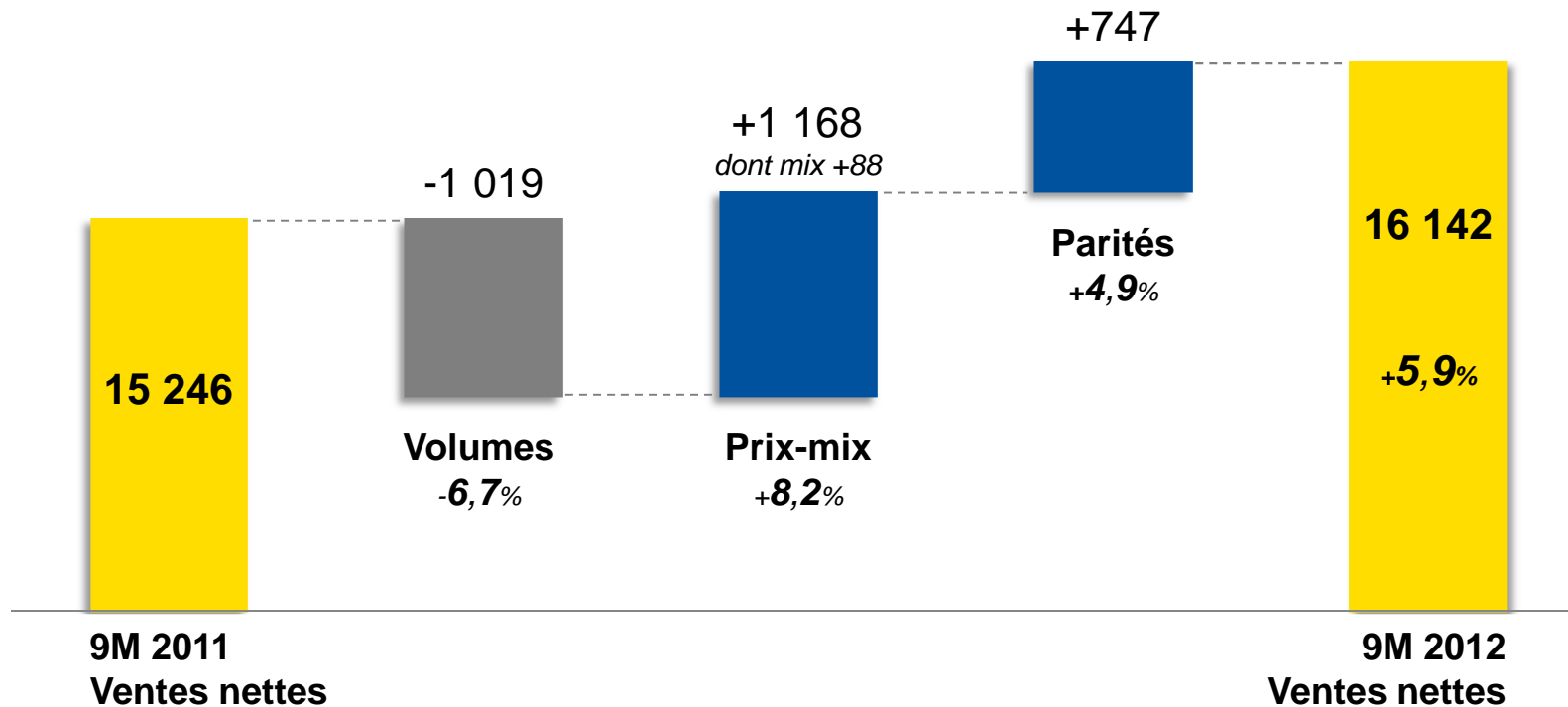




# Hausse des ventes nettes : maintien d'un effet prix-mix favorable

## Variation annuelle

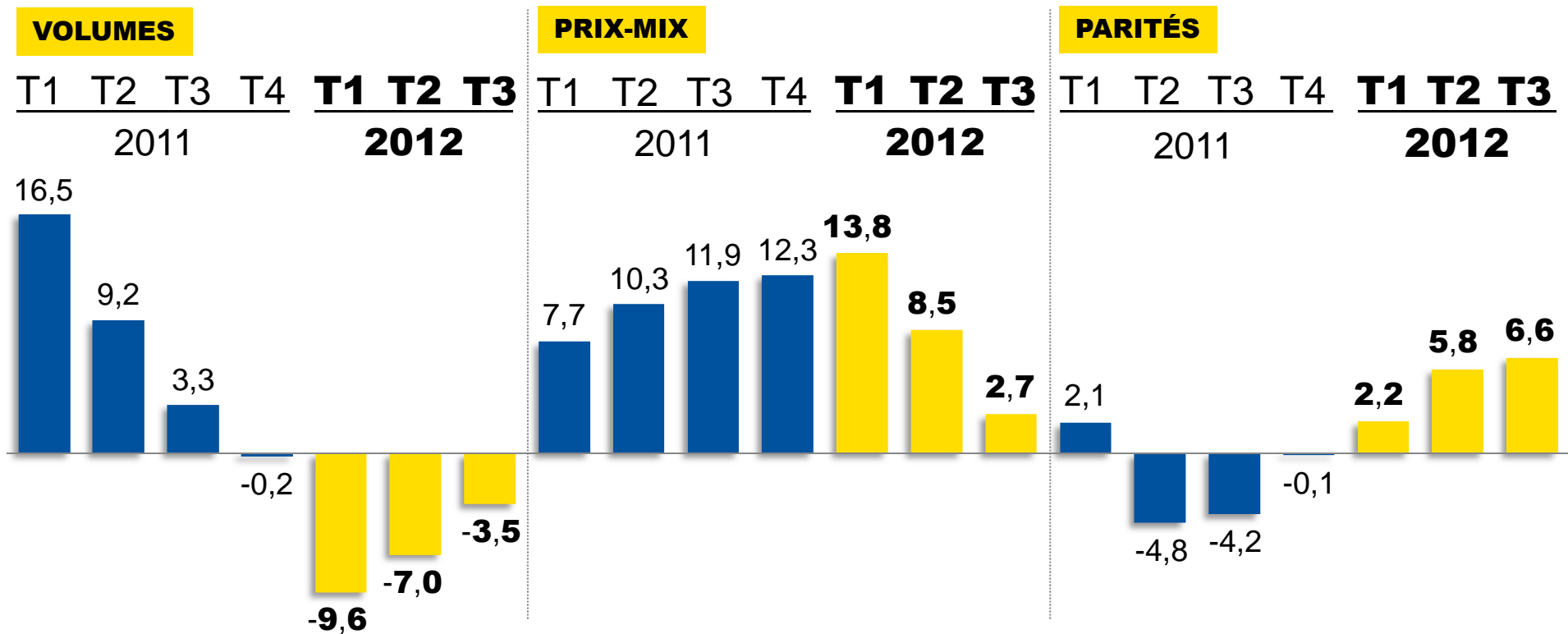
(en millions € et en % des ventes nettes)





# Volumes : marchés faibles et bases de comparaison Prix-mix : toujours positif malgré les ajustements contractuels en Génie civil

## Variation annuelle (en %)





03

## Secteurs opérationnels : effet prix-mix toujours favorable





# TC et distribution associée : effet prix et performance de la marque Michelin

## Tourisme camionnette



En millions €	9 mois 2012	9 mois 2011	Evolution
Ventes nettes variation des volumes	8 298 -5,6%	7 916	+4,8%

- **Marché 1<sup>ère</sup> monte en croissance, marchés remplacement plus contrastés**
- **Volumes en retrait de 5,6% contre -6,4% à fin juin reflétant :**
  - *la stabilité des volumes vendus depuis fin 2011*
  - *des bases de comparaison désormais plus favorables*
- **Marché hiver : performance en ligne avec les ambitions du Groupe dans un marché attendu en baisse**





# PL et distribution associée : ventes nettes en hausse grâce aux effets prix-mix

## Poids lourd



En millions €	9 mois 2012	9 mois 2011	Evolution
Ventes nettes variation des volumes	5 044 -12,4%	4 995	+1,0%

- **Marchés toujours difficiles**
- **Volumes en amélioration légère et continue trimestre après trimestre depuis fin 2011**
- **Pilotage des marges unitaires**
- **Poursuite de la stratégie d'amélioration de la rentabilité du Poids lourd**





# Spécialités : poursuite de la dynamique de croissance des pneus miniers

## Activités de spécialités



En millions €	9 mois 2012	9 mois 2011	Evolution
Ventes nettes variation des volumes	2 800 +4,8%	2 335	+19,9%

### ■ Marchés contrastés

#### ● *Génie civil* :

- Poursuite de la dynamique en pneus miniers
- Contexte marchés plus difficile en 1<sup>ère</sup> monte et infrastructure

#### ● *Agricole* :

- Ralentissement des marchés en dépit de cours élevés des matières premières agricoles

■ A fin septembre, effets prix et mix toujours favorables après les ajustements contractuels au 1<sup>er</sup> juillet

■ Effet positif des parités







04

# Objectifs 2012





## Guidance 2012 confirmée

- **Résultat opérationnel avant éléments non récurrents en nette hausse**
  - *Impact favorable des matières premières au second semestre : entre 200M€ et 300M€*
- **Cash Flow libre positif après investissements de l'ordre de 400M€ à 500M€, avant impact de la cession d'un immeuble parisien**
  - *Investissements de l'ordre de 2 000M€*
- **Volumes en légère baisse**
  - *Contexte toujours incertain, en Europe principalement*
  - *Volumes annuels en baisse de l'ordre de 5%*





# 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](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."*

