

Information financière trimestrielle au 30 septembre 2009



26 octobre 2009



1

Analyse des ventes nettes

2

Évolution des marchés mondiaux

3

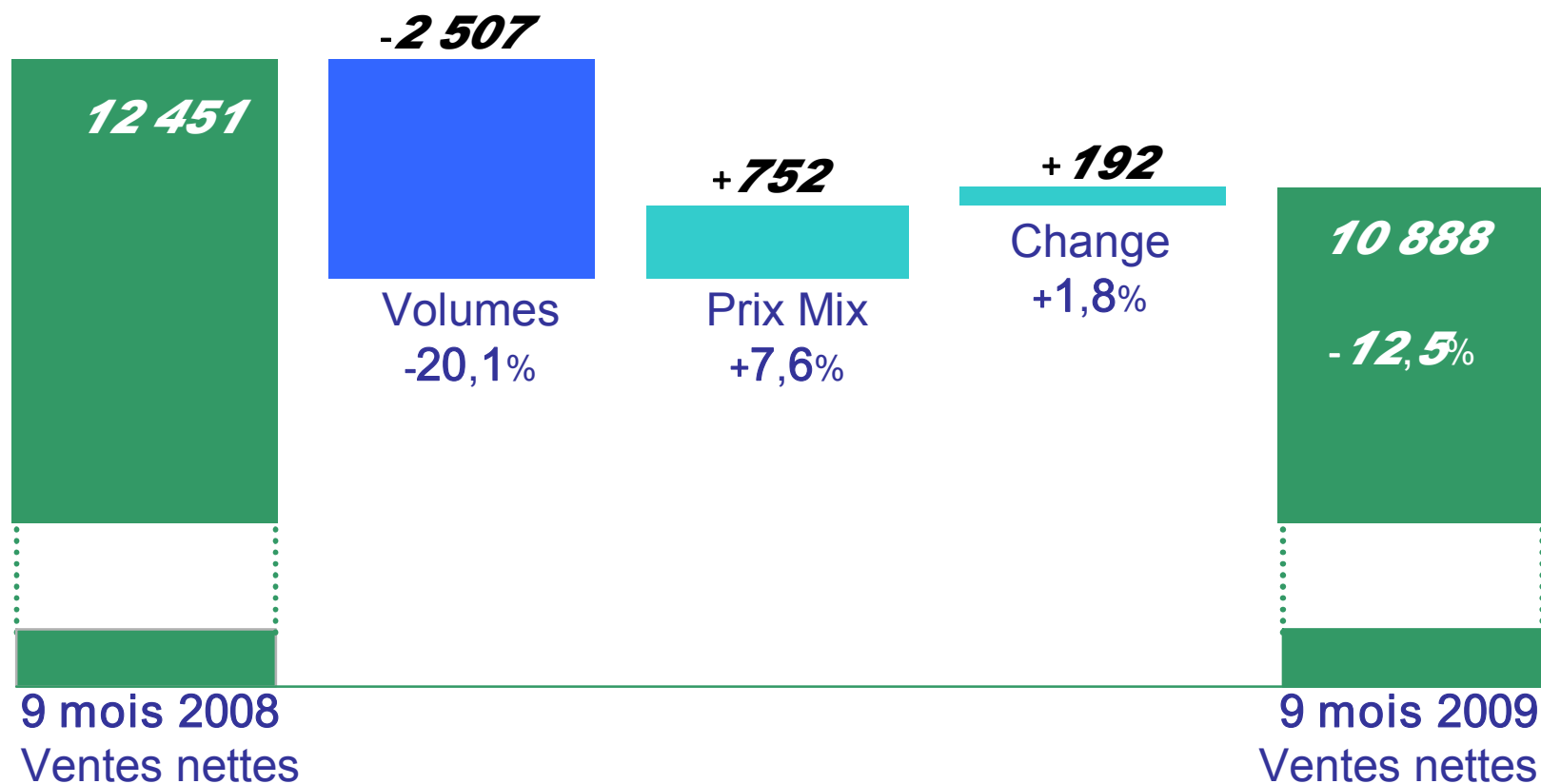
Performance par segment de reporting

4

Perspectives du second semestre

La baisse des volumes continue d'impacter négativement les ventes nettes

Variation annuelle en millions d'euros et en % des ventes nettes



Légère amélioration des volumes au T3

Effet Mix Prix toujours positif

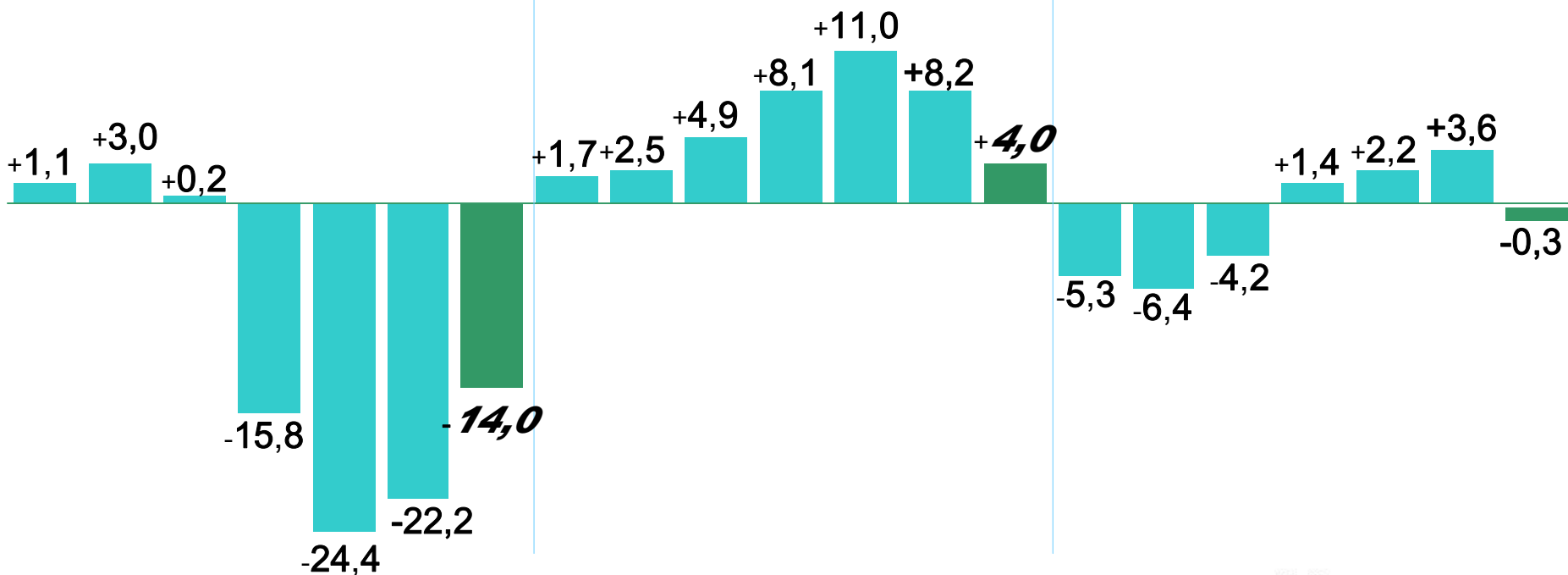
Variation annuelle en % des ventes nettes

Volumes

Prix mix

Change

T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09	T2 09	T3 09
-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------------





1

Analyse des ventes nettes

2

Évolution des marchés mondiaux

3

Performance par segment de reporting

4

Perspectives du second semestre

Des marchés pneumatiques toujours faibles

Marché au 30 sept, 2009
9m 2009 / 9m 2008 en %

Tourisme camionnette

	Europe Avec CEI	Amérique du Nord	Asie	Amérique du Sud	Afrique Moyen-Orient	Total
Première monte	-28,8	-41,1	-11,6	-17,0	-25,0	-23,3
Remplacement	-10,0*	-5,8	-2,5	-5,8	-5,2	-6,6

*Europe hors Communauté des Etats Indépendants (CEI) : -4,3%

Poids lourd (marché radial)

	Europe Avec CEI	Amérique du Nord	Asie	Amérique du Sud	Afrique Moyen-Orient	Total
Première monte	-66,8	-44,2	-17,5	-31,7	-25,1	-41,4
Remplacement	-25,9	-15,9	-7,4	-20,6	-7,1	-14,0





Les Marchés Remplacement Tourisme Camionnette s'améliorent légèrement au T3

Europe

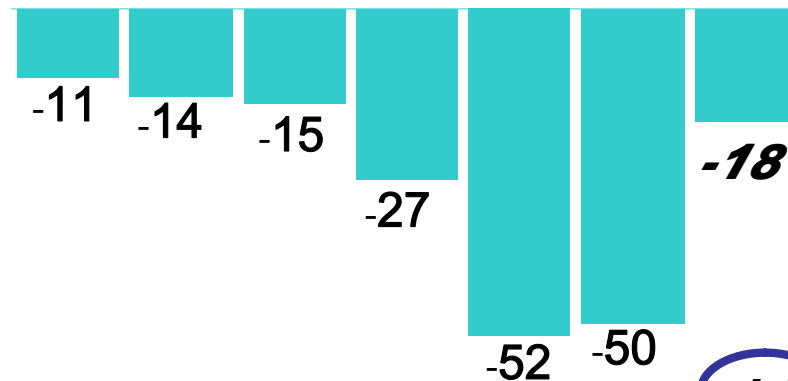
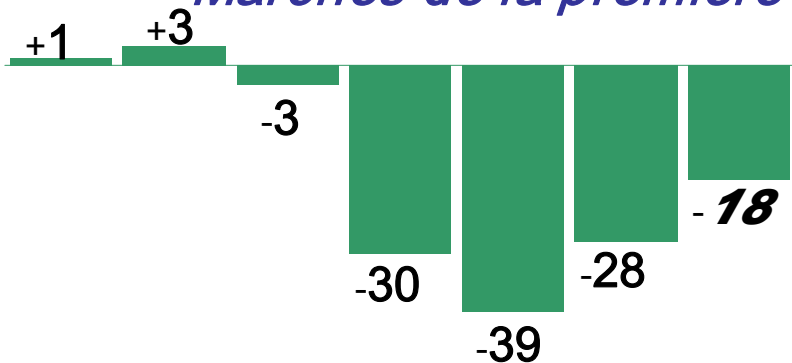


Amérique du Nord

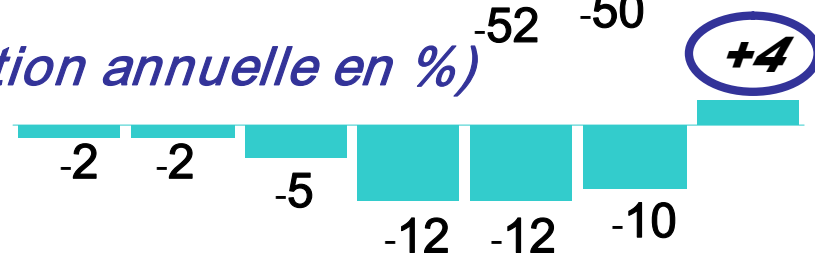
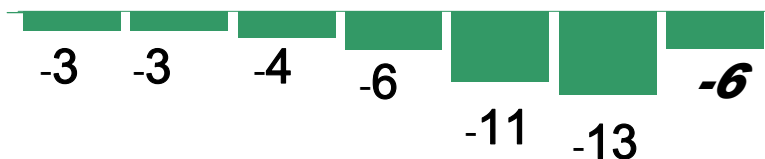
T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3
08	08	08	08	09	09	09

T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3
08	08	08	08	09	09	09

Marchés de la première monte (variation annuelle en %)



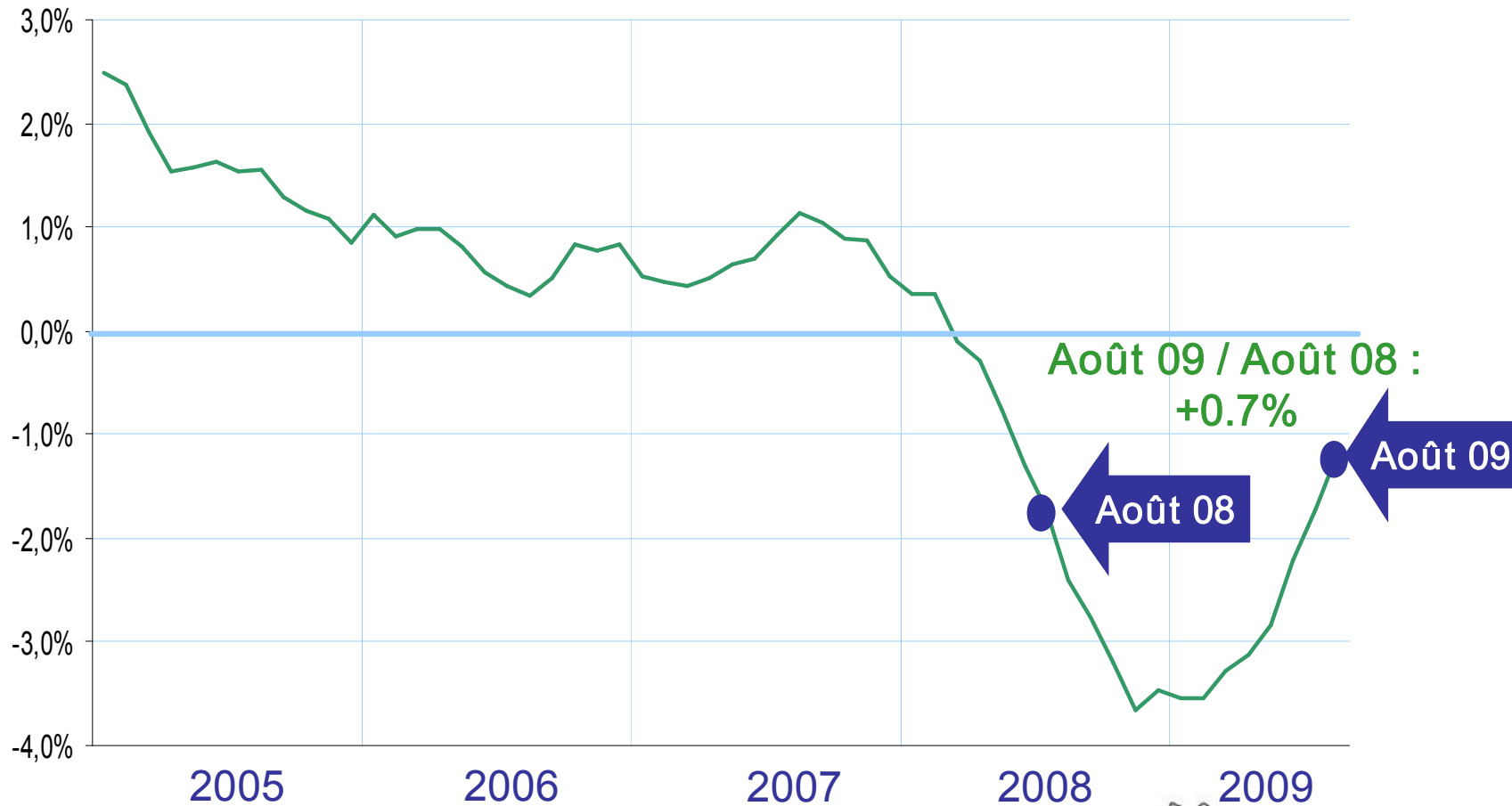
Marchés du remplacement (variation annuelle en %)





Nouvelle amélioration du nombre de miles parcourus aux États-Unis en août 2009

Evolution du nombre de miles parcourus (sur 12 mois glissants)
Janvier 2005 – Août 2009



Source : US Department of Transportation / Federal Highway Administration





Stabilisation des marchés poids lourd à un niveau très bas. Le déstockage touche à sa fin.



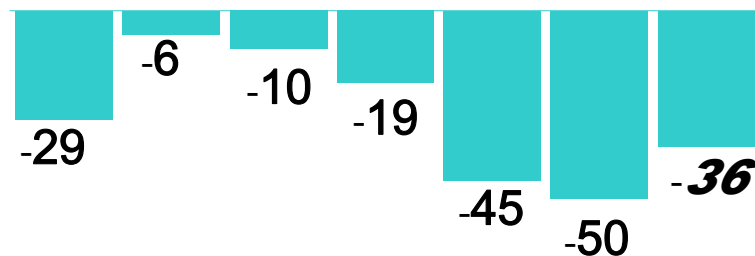
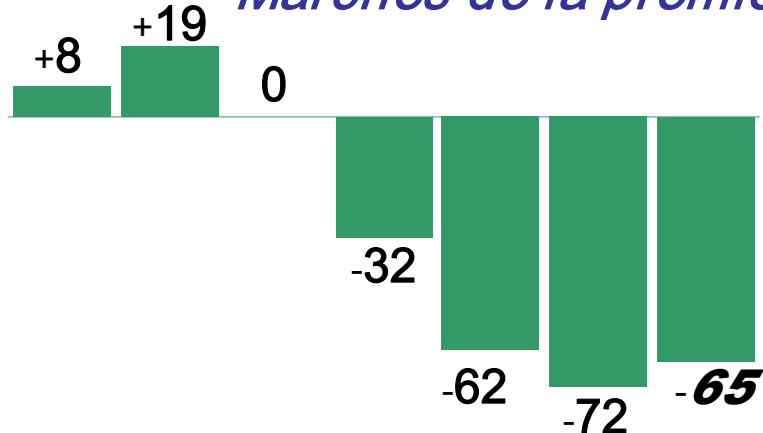
Europe

Amérique du Nord

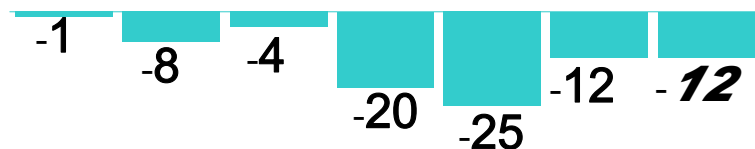
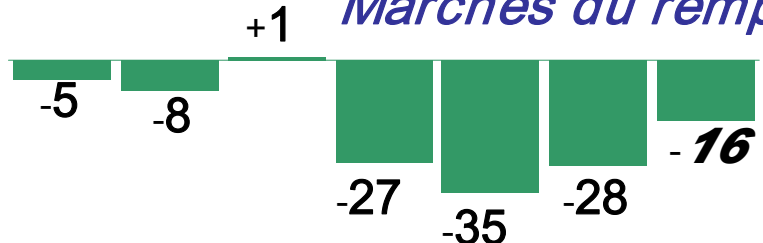
T1 08 T2 08 T3 08 T4 08 T1 09 T2 09 T3 09

T1 08 T2 08 T3 08 T4 08 T1 09 T2 09 T3 09

Marchés de la première monte (variation annuelle en %)



Marchés du remplacement (variation annuelle en %)





Fret allemand : -10% depuis septembre 2008

Kilométrage des poids lourds > 15 tonnes

Kilométrage sur les routes allemandes en milliers de km – (3 mois glissants)



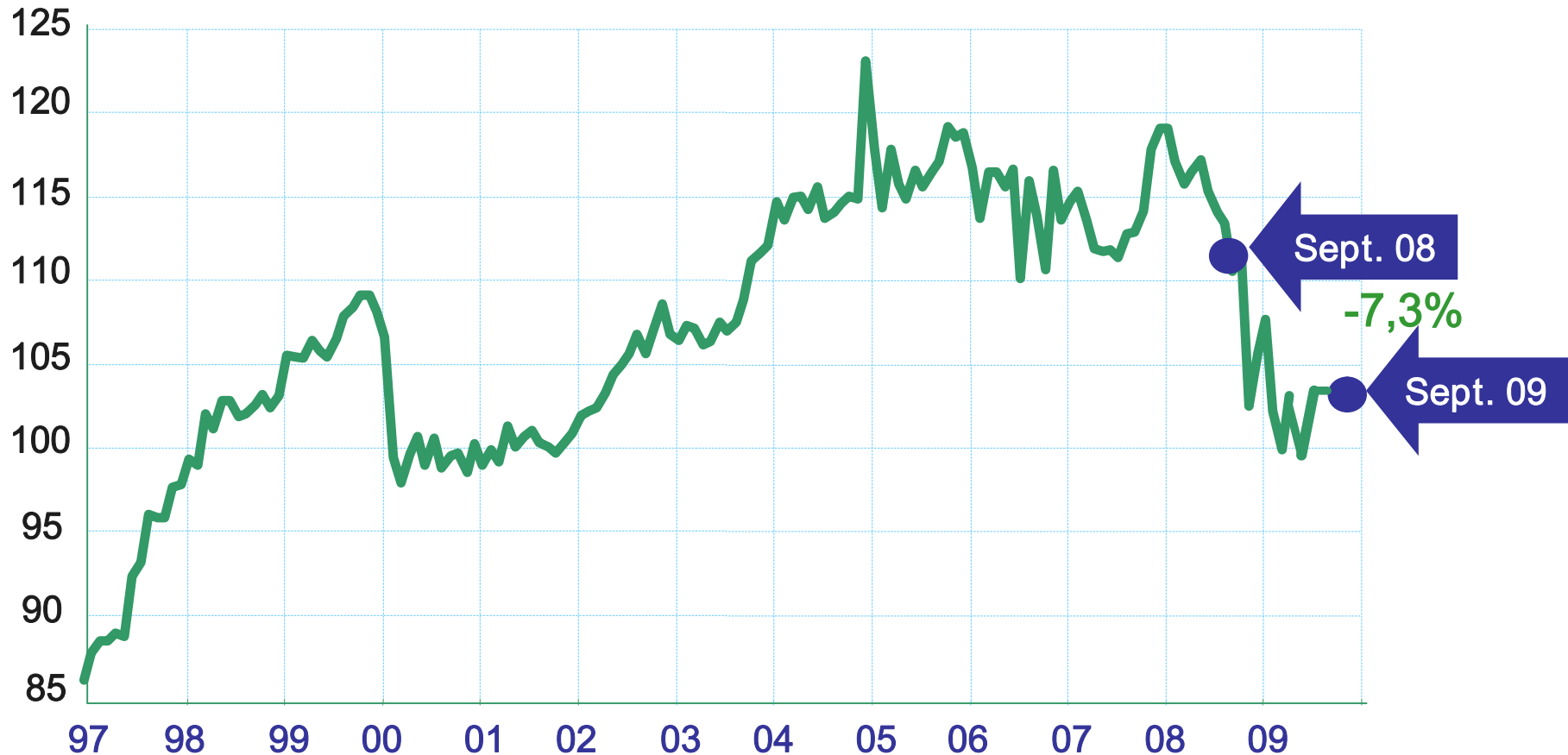
Source : Bundesamt für Güterverkehr





Baisse du fret de 7,3% aux États-Unis depuis septembre 2008

Tonnes transportées aux États-Unis (à fin septembre 2009)



Source : ATA Truck Tonnage Index

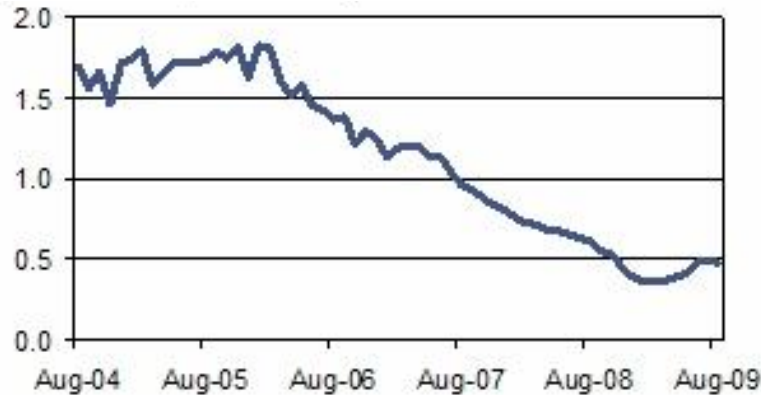




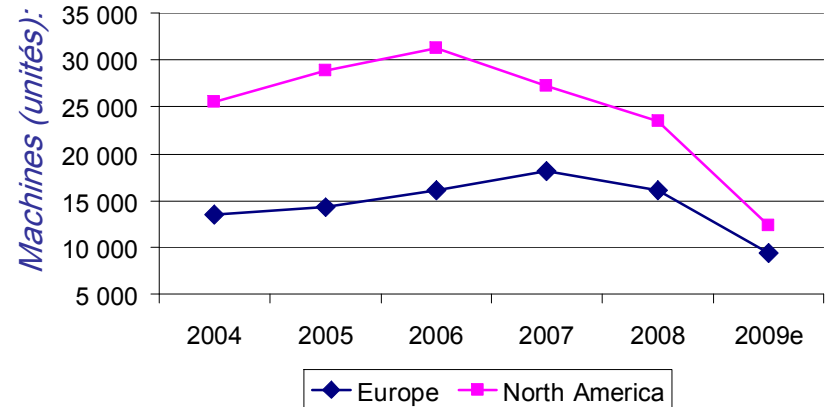
Forte baisse dans le secteur des infrastructures

Résistance du secteur minier

Mise en chantiers d'immobilier résidentiel
(millions d'unités, 12 mois glissants)

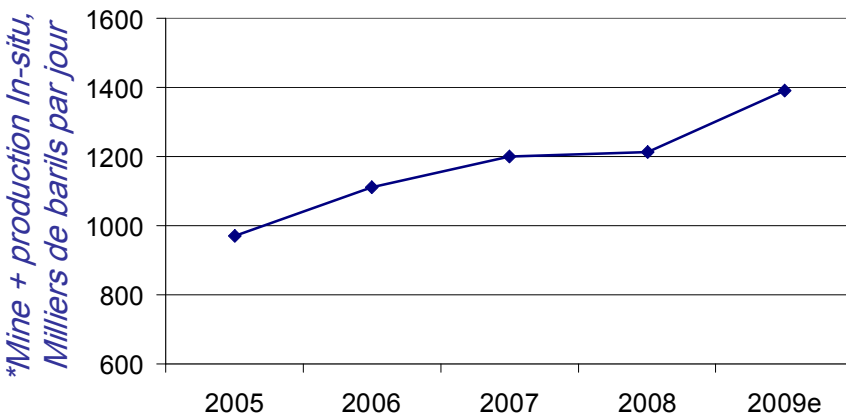


Mises en chantier aux Etats-Unis



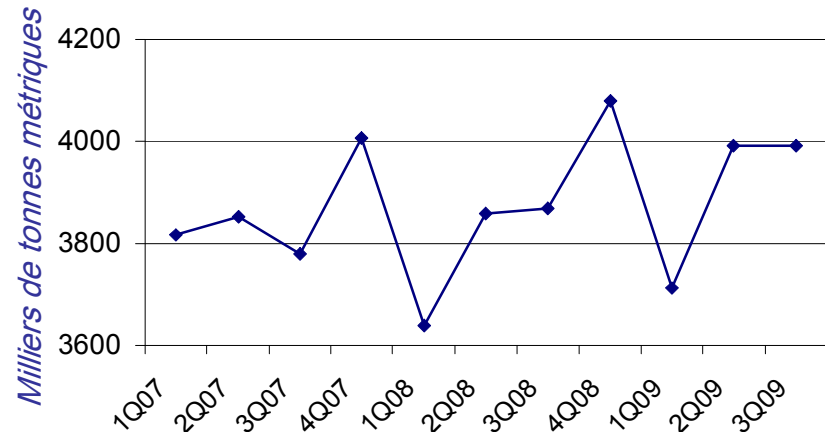
Ventes d'équipement de construction

Source: Off-Highway Research, sept 2009



Production de schistes bitumineux

Source : Canadian Association of Petroleum Producers, June 2009



Production mondiale des mines de cuivre

Source: ICSG Sept 2009





1

Analyse des ventes nettes

2

Évolution des marchés mondiaux

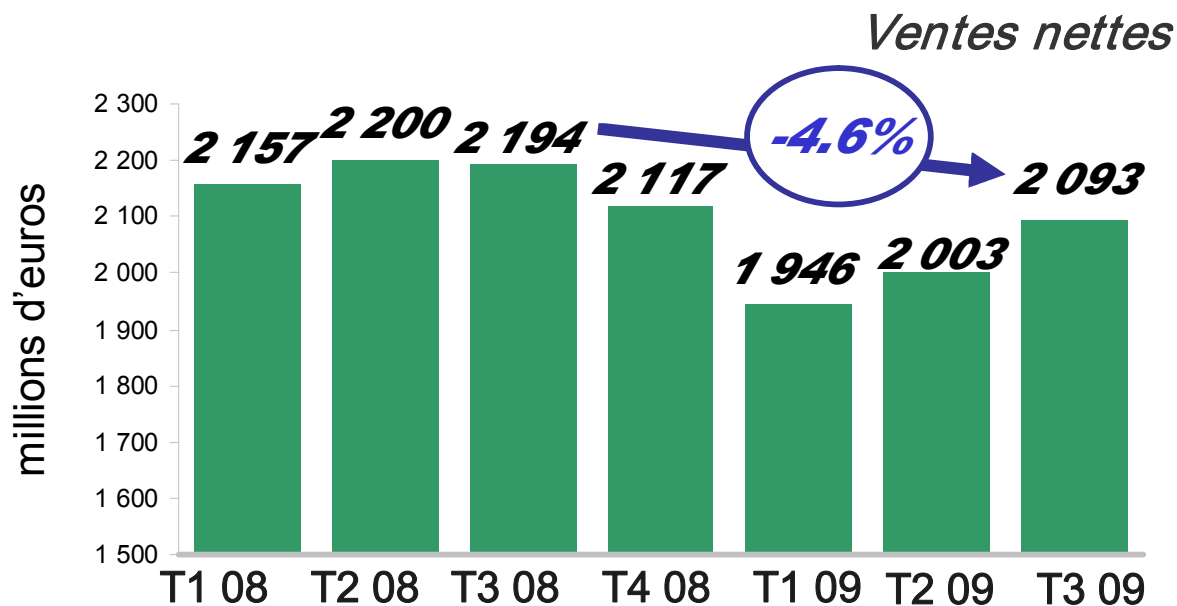
3

Performance par segment de reporting

4

Perspectives du second semestre

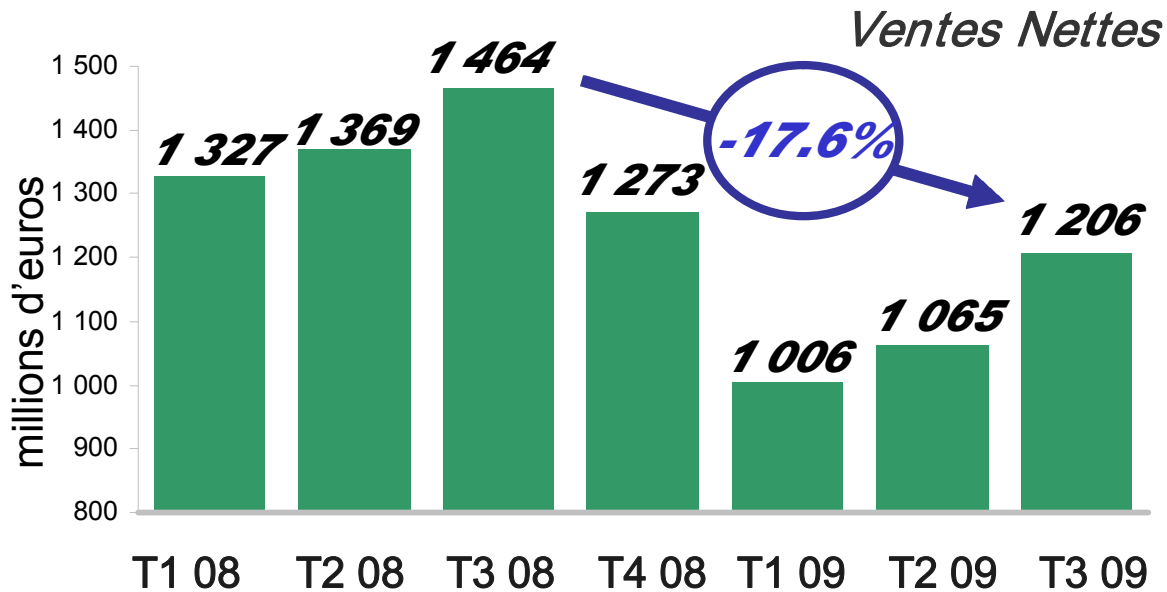
Pneus Tourisme Camionnette : Bonne résistance de la marque MICHELIN



- Mix marque positif
- Meilleures perspectives liées à la fin du déstockage et à la demande de pneus hiver

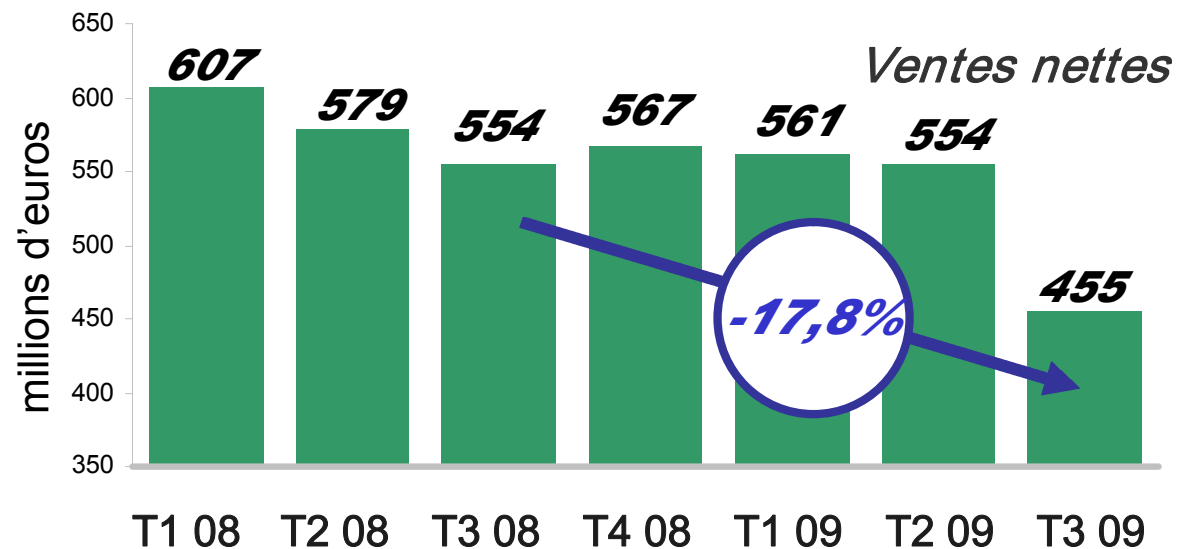


Poids lourd : baisse des volumes en ligne avec les marchés



- Fin du déstockage des revendeurs et des flottes
- Premiers signes positifs dans le marché du rechapage

Pneus de spécialités: baisse des ventes en OE et en infrastructure – Bonne résistance dans les mines



- Prix mix solide en dépit des clauses d'indexation matières premières
- Volumes des pneumatiques Agricole en baisse, en ligne avec le marché
- Marché des pneumatiques miniers résistant
- Marchés Première Monte et Infrastructure déprimés



Nouvelle campagne publicitaire mondiale Michelin



**THE RIGHT
TIRE CHANGES
EVERYTHING**

Michelin makes some of the most fuel efficient¹, longest lasting tires. Plus they offer more security with their incredible stopping power. See how the right tire changes everything at michelinman.com/righttire.



*Based on comparative rolling resistance testing. Copyright ©2009 Michelin North America, Inc. All rights reserved. The Michelin Man is a registered trademark owned by Michelin North America, Inc.



**CUT FUEL COSTS
WITH A MICHELIN TIRE.**

There are important reasons to choose the MICHELIN Energy™ Saver A/S Tire:

SAVES UP TO	SAVES UP TO	SAVES UP TO
8% FUEL CONSUMPTION	16,000 MILES OF TREAD LIFE	10% STOPPING DISTANCE

The MICHELIN Energy™ Saver A/S Tire is strong on fuel efficiency, can help save up to 109 gallons of fuel over standard tires². Plus it stops up to 8 feet shorter in wet conditions and has the longest tread life of any super fuel efficient tire¹. See how the right tire changes everything at michelinman.com/gaspump.



1 - Compared to Goodyear Assurance Fuel Max tire and Bridgestone Ecopia EP100, P185/65R15 80V tire. 2 - Fuel savings based on comparative rolling resistance of MICHELIN Energy Saver A/S Tire versus the Bridgestone Ecopia EP100, P185/65R15 tire. Actual on-road savings may vary. Copyright ©2009 Michelin North America, Inc. All rights reserved. The Michelin Man is a registered trademark owned by Michelin North America, Inc.



1

Analyse des ventes nettes

2

Évolution des marchés mondiaux

3

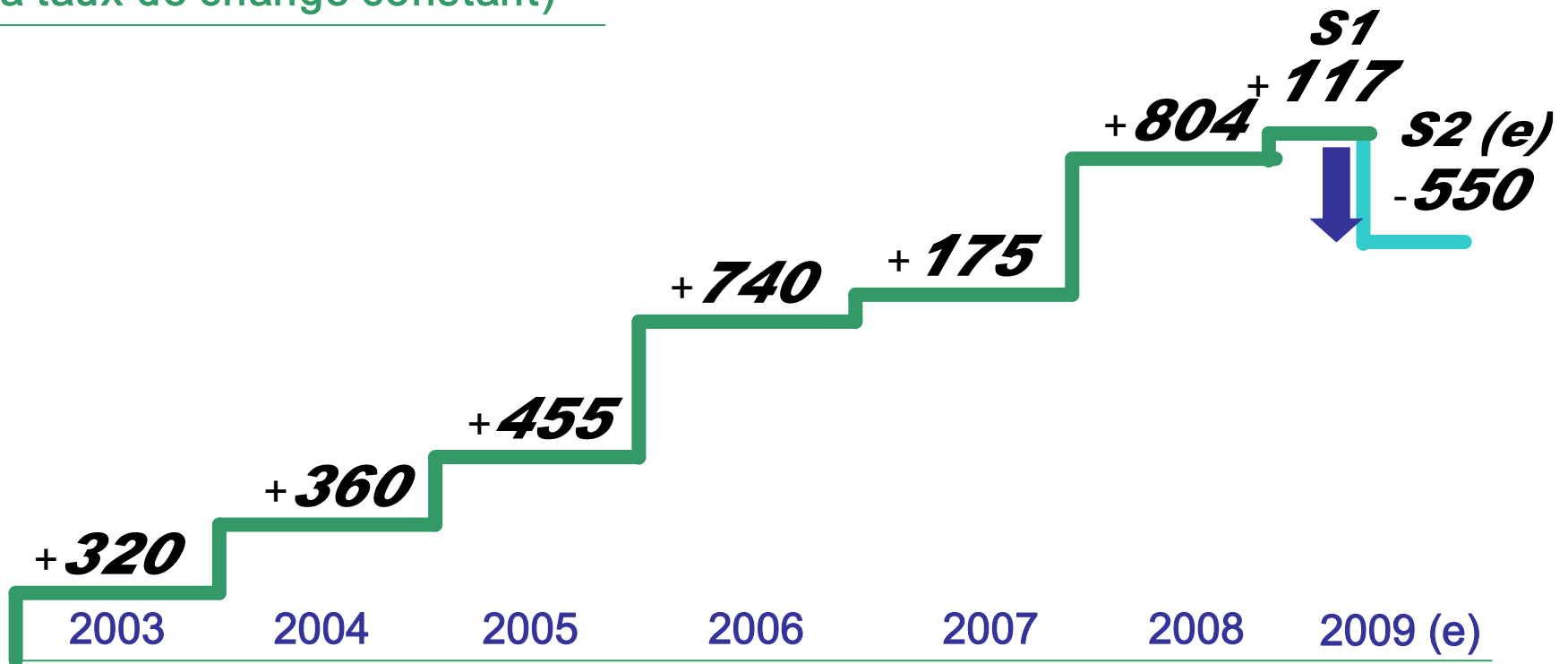
Performance par segment de reporting

4

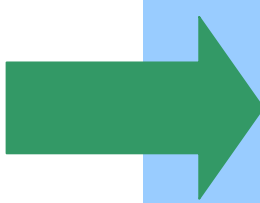
Perspectives du second semestre

Baisse du coût des matières premières de 550 M€ au S2 2009

En millions d'euros
(à taux de change constant)



- Rentabilité accrue vs. S1 2009 grâce à l'impact positif de la baisse du coût des matières premières
- Meilleure utilisation des capacités vs. S1 2009
- Stocks en baisse vs. fin juin 2009 en valeur
- Investissements maintenus à 700 M€ pour l'année 2009



Objectif : Générer un Cash flow libre positif au deuxième semestre (après contribution aux fonds de pension)

Information financière trimestrielle au 30 septembre 2009



26 octobre 2009

« 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,»

Relations Investisseurs

Valérie MAGLOIRE

Jacques-Philippe HOLLAENDER

+33 (0) 1 45 66 16 15

46, avenue de Breteuil

75324 Paris Cedex 07 – France

Investor-relations@fr.michelin.com