

COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN
Information financière au 30 septembre 2013

Michelin annonce des ventes nettes de 15 282 millions d'€ sur 9 mois
Volumes de ventes en hausse de 2 % au 3^{ème} trimestre,
après un 1^{er} semestre en retrait de 1,5 %

- ❑ **Marchés bien orientés au 3^{ème} trimestre, comme attendu :**
 - **Tourisme camionnette : marchés en hausse, à l'exception de l'Europe orientale.**
 - **Poids lourd : rebond technique en Europe et marché encore hésitant en Amérique du Nord.**
 - **Marché minier encore en croissance au 3^{ème} trimestre et autres marchés Génie civil pénalisés par la conjoncture.**
- ❑ **Volume de ventes en progression de 2 % au 3^{ème} trimestre, en ligne avec l'objectif annuel.**
- ❑ **Effet prix stable par rapport au 1^{er} semestre,**
 - **hausse de prix dans les pays dont les monnaies se sont dépréciées.**
- ❑ **Environnement de change fortement défavorable qui combine les effets attendus en début d'année de la baisse du dollar américain et du yen japonais à ceux de la chute, au 3^{ème} trimestre, d'autres devises par rapport à l'euro.**

| VENTES NETTES (EN MILLIONS D'€) | 3 ^{ème} trimestre | | | 9 mois | | |
|--|----------------------------|--------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | 2013 | 2012 | % Variation | 2013 | 2012 | % Variation |
| TOURISME CAMIONNETTE ET DISTRIBUTION ASSOCIEE | 2 702 | 2 797 | - 3,3% | 8 023 | 8 298 | - 3,3% |
| POIDS LOURD ET DISTRIBUTION ASSOCIEE | 1 660 | 1 775 | - 6,5% | 4 781 | 5 044 | - 5,2% |
| ACTIVITES DE SPECIALITES ¹ | 761 | 864 | - 11,9% | 2 478 | 2 800 | - 11,5% |
| TOTAL GROUPE | 5 123 | 5 436 | - 5,8% | 15 282 | 16 142 | - 5,3% |

¹ Pneumatiques Génie civil, Agricole, Deux roues et Avion ; Michelin Travel Partner et Michelin Lifestyle.

❑ **Perspectives pour 2013**

Compte tenu d'une perspective de croissance des volumes au 4^{ème} trimestre, Michelin maintient avec confiance son objectif de volumes stables en 2013, dans un environnement de marchés en reprise mais encore faibles dans les pays matures et en croissance dans les nouveaux marchés.

Face à un environnement de parités monétaires qui s'est détérioré depuis l'été, Michelin devrait constater un effet de change négatif plus important que celui attendu en début d'année.

Dans ce contexte, le Groupe vise un résultat opérationnel avant éléments non récurrents, hors effet de change, qui pourrait être supérieur à celui de 2012 de l'ordre de 150 millions d'€.

Pour compenser les effets monétaires, Michelin accentue la gestion resserrée de ses leviers, en particulier un pilotage renforcé de sa marge brute et de l'ensemble de ses coûts.

Dans ce contexte, le Groupe confirme son objectif de *cash flow* libre en ligne avec l'objectif structurel de 500 millions d'€ et d'une rentabilité des capitaux employés supérieure à 10 %.



Evolution des marchés de pneumatiques

□ TOURISME CAMIONNETTE

| 9 mois 2013/2012 (en nombre de pneus) | EUROPE* | AMERIQUE DU NORD | ASIE (HORS INDE) | AMERIQUE DU SUD | AFRIQUE INDE MOYEN-ORIENT | TOTAL |
|---|---------|---------------------|---------------------|--------------------|------------------------------|-------|
| Première monte | - 2 % | + 4 % | + 3% | + 9 % | - 5 % | + 2 % |
| Remplacement | - 1 % | + 4 % | + 6 % | + 9% | + 5 % | + 3 % |

| 3 ^{ème} trimestre 2013/2012 (en nombre de pneus) | EUROPE* | AMERIQUE DU NORD | ASIE (HORS INDE) | AMERIQUE DU SUD | AFRIQUE INDE MOYEN-ORIENT | TOTAL |
|---|---------|---------------------|---------------------|--------------------|------------------------------|-------|
| Première monte | + 2 % | + 5 % | + 4 % | - 1 % | + 7 % | + 4 % |
| Remplacement | + 2 % | + 8 % | + 6 % | + 6 % | + 4 % | + 5 % |

* Y compris Russie et Turquie

▪ PREMIERE MONTE

- En Europe, le marché s'établit en retrait de 2 %, tandis que la fin du déstockage de véhicules chez les constructeurs généralistes a poussé la demande au 2^{ème} trimestre (+ 4 %) et au 3^{ème} trimestre (+ 2 %), après un 1^{er} trimestre en forte baisse (- 9 %). Les marchés d'Europe orientale sont en repli de 4 %.
- Le marché en Amérique du Nord progresse de 4 %. Il profite des renouvellements de gammes des constructeurs face au vieillissement du parc automobile.
- En Asie (hors Inde), la demande est globalement en hausse de 3 %. En Chine, le marché connaît un certain ralentissement avec une augmentation de 10 % au 3^{ème} trimestre et progresse néanmoins de 12 % sur 9 mois. Le marché japonais se replie de 13 % à fin septembre, mais bénéficie, avec un retrait limité à 6 % sur le trimestre, de la reprise de production des constructeurs avant des prochaines hausses de TVA. L'Asie du Sud-Est (+ 9 %) poursuit sa croissance.
- En Amérique du Sud, la demande augmente de 9 % à fin septembre, soutenue par la croissance des marchés au Brésil (+ 12 %), en Argentine et en Colombie.

▪ REMPLACEMENT

- En Europe, le marché est en repli de 1 % à fin septembre. Le rebond observé en Europe de l'Ouest au 2^{ème} trimestre (+ 4 %) s'est confirmé au 3^{ème} trimestre (+ 5 %). Sur 9 mois, le segment hiver, comme attendu, recule de 7 % tandis que le segment des pneumatiques de haute performance (17 pouces et plus) s'accroît de 10 %. En Europe orientale, le marché connaît un repli de 12 % au 3^{ème} trimestre.
- En Amérique du Nord, la demande, en progression de 4 % sur 9 mois, affiche une reprise avec une hausse de 8 % au 3^{ème} trimestre liée au rebond des importations chinoises après la levée des tarifs douaniers aux USA. Dans un contexte de moindre coût des carburants, les distances moyennes parcourues sont stables.



- En Asie (hors Inde), les marchés progressent globalement de 6 %. En hausse de 8 % sur le trimestre, la demande chinoise augmente de 9 % à fin septembre, en dépit d'un certain ralentissement. Le marché japonais (+ 2 %) retrouve sa tendance de long-terme.
- En Amérique du Sud, le marché est en hausse de 9 %, avec des croissances significatives dans chacun des marchés, notamment au Brésil où la demande de pneumatiques progresse de 11 % dans un environnement de pressions inflationnistes.

□ POIDS LOURD

| 9 mois 2013/2012 (en nombre de pneus) | EUROPE** | AMERIQUE DU NORD | ASIE (HORS INDE) | AMERIQUE DU SUD | AFRIQUE INDE MOYEN-ORIENT | TOTAL |
|---|----------|---------------------|---------------------|--------------------|------------------------------|-------|
| Première monte * | + 0 % | - 9 % | + 9 % | + 40 % | - 10 % | + 3 % |
| Remplacement * | + 9 % | - 2 % | + 4 % | + 5 % | + 7 % | + 4 % |

| 3 ^{ème} trimestre 2013/2012 (en nombre de pneus) | EUROPE** | AMERIQUE DU NORD | ASIE (HORS INDE) | AMERIQUE DU SUD | AFRIQUE INDE MOYEN-ORIENT | TOTAL |
|---|----------|---------------------|---------------------|--------------------|------------------------------|-------|
| Première monte * | + 2 % | - 1 % | + 8 % | + 39 % | - 8 % | + 6 % |
| Remplacement * | + 11 % | + 0 % | + 8 % | + 4 % | + 4 % | + 6 % |

* Marché radial uniquement

** Y compris Russie et Turquie

▪ PREMIERE MONTE

- En Europe, dans un contexte macro-économique peu favorable, le marché est stable sur l'ensemble des 9 mois, sur des bases faibles. La demande plus accentuée au 3^{ème} trimestre correspond à des achats anticipés de camions avant l'introduction au 1^{er} janvier prochain des normes Euro VI qui devraient se traduire par un renchérissement à l'achat et à l'entretien.
- En Amérique du Nord, dans un contexte d'incertitudes économiques et politiques qui se traduisent par un attentisme de la part des flottes, la demande reste hésitante, en baisse de 1 % sur le trimestre.
- En Asie (hors Inde), la demande est en hausse de 9 % sur 9 mois. En Chine, le marché ralentit sa croissance (+ 7 % au 3^{ème} trimestre et + 11 % sur 9 mois). En Asie du Sud-Est, le marché de la première monte, qui poursuit sa radialisation, reste très actif (+ 24 % à fin septembre). Au Japon, la première monte (+ 19 % au 3^{ème} trimestre et - 2 % sur 9 mois) bénéficie des tendances plus favorables du marché domestique.
- En Amérique du Sud, après les à-coups liés à la mise en place de la norme Euro V, le marché reste bien orienté, avec une forte demande de *heavy duty trucks* pour le secteur agricole.

▪ REMPLACEMENT

- ⊖ En Europe, le marché s'établit en hausse de 9 % à fin septembre, mais demeure à un niveau faible, en recul de l'ordre de 25 % par rapport à 2007. Il bénéficie d'un début de stockage, ainsi que de la réduction du nombre de carcasses disponibles pour le rechapage. Sur 9 mois, la demande en radial



reste particulièrement dynamique en Turquie (+ 12 %) et en Europe orientale (+ 13 %).

- En Amérique du Nord, le marché en baisse de 2 % sur 9 mois, s'infléchit à la hausse au 3^{ème} trimestre, tiré par une activité *sell-out* qui progresse par rapport à 2012.
- Les marchés d'Asie (hors Inde) sont en hausse de 8 % sur le trimestre et confirment la dynamique enclenchée au 2^{ème} trimestre. En Chine, le marché augmente de 7 % au 3^{ème} trimestre et de 4 % sur 9 mois. En Asie du Sud-Est, les marchés, marqués par une radialisation croissante, ont affiché une hausse de 8% sur le trimestre et de 5 % à fin septembre. Au Japon, le marché progresse de 10 % (+ 7 % sur 9 mois) et profite des exportations soutenues par la baisse du yen.
- En Amérique du Sud, le marché progresse de 5 % à fin septembre, avec des évolutions contrastées entre le Brésil, en augmentation de 11 % et les replis en Colombie et au Venezuela. A noter que les importations de pneus restent soutenues malgré la baisse du real brésilien.

□ PNEUMATIQUES DE SPECIALITES

- **GENIE CIVIL** : le marché des pneumatiques miniers reste en croissance et demeure porteur pour les pneus radiaux de très grande dimension.

La demande en 1^{er} équipement est en très forte chute en Europe et en Amérique du Nord, pénalisée en particulier par le déstockage des constructeurs. Elle s'établit au niveau de 2010.

Le marché des pneumatiques destinés aux infrastructures et aux carrières est en net repli dans les pays matures, en particulier en Amérique du Nord où la baisse est forte. Il est pénalisé par un stockage encore important de la distribution et par un niveau d'activité en retrait.

- **AGRICOLE** : la demande mondiale sur le marché du 1^{er} équipement est globalement en léger retrait dans les pays matures. Elle est en hausse pour les pneus techniques.

Le marché du remplacement est en légère reprise en Europe, mais toujours en retrait en Amérique du Nord.

- **DEUX ROUES** : le marché Moto en zones matures est en retrait pour la deuxième année consécutive. Au 3^{ème} trimestre, la demande est en légère amélioration en Europe et reste déprimée en Amérique du Nord.

- **AVION** : le marché est stable en aviation commerciale. Les marchés militaires sont pénalisés par les restrictions budgétaires des Gouvernements.



Ventes nettes de Michelin

□ EVOLUTION GLOBALE

| (EN MILLIONS D'€ ET EN %) | 3 ^e trimestre 2013 | | 9 mois 2013 | |
|---------------------------|--------------------------------|----------------|--|----------------|
| VENTES NETTES | 5 123 | | 15 282 | |
| | VARIATION T3 2013 / T3 2012 | | VARIATION 9 MOIS 2013 / 9 MOIS 2012 | |
| VARIATION TOTALE | - 313 | - 5,8 % | - 860 | - 5,3 % |
| DONT VOLUMES* | + 110 | + 2,0 % | - 52 | - 0,3 % |
| MIX / PRIX | - 135 | - 2,4 % | - 377 | - 2,3 % |
| VARIATION TAUX DE CHANGE | - 288 | - 5,3 % | - 431 | - 2,7 % |

*en tonnes

Sur les 9 premiers mois de l'année, les ventes nettes ressortent à 15 282 millions d'€, en retrait de 5,3 % par rapport à la même période de 2012, sous l'effet des facteurs suivants :

- **L'effet favorable de 2 % des volumes** au 3^{ème} trimestre, après l'amélioration observée au 2^{ème} trimestre, conduit à une quasi stabilité à fin septembre, en ligne avec l'objectif annuel du Groupe.
- **L'effet prix-mix (- 2,4 %** au 3^{ème} trimestre) traduit d'abord la stabilisation des prix de remplacement, après les repositionnements ciblés décidés pour certaines gammes Tourisme camionnette, et les ajustements contractuels liés aux matières premières. L'effet mix (+ 60 millions d'€ à fin septembre) traduit principalement le positionnement premium de la marque MICHELIN.
- **L'impact des parités de change (- 5,3 %** au 3^{ème} trimestre et - 2,7 % à fin septembre) combine la baisse des USD et CAD (à hauteur de 30 % de l'effet sur 9 mois), JPY (10 %), BRL et ARS (20 %) et d'autres devises.

□ VENTES NETTES PAR SECTEUR OPERATIONNEL

▪ TOURISME CAMIONNETTE ET DISTRIBUTION ASSOCIEE

Pour les 9 premiers mois de 2013, les ventes nettes s'élèvent à 8 024 millions d'€, contre 8 298 millions d'€ pour la même période de 2012 (-3,3 %).

- En dépit de marchés matures qui restent faibles et du segment hiver en retrait comme attendu, les volumes Tourisme camionnette, en progression de 0,9 % à fin septembre, accélèrent leur croissance au 3^{ème} trimestre (+ 4 %).
- Les prix qui ont fait l'objet de repositionnements pilotés en début d'année, sont globalement stables par rapport au 1^{er} semestre.



- L'effet mix demeure favorable, soutenu par les performances du Groupe dans le segment 17 pouces et plus.

▪ **POIDS LOURD ET DISTRIBUTION ASSOCIEE**

A fin septembre 2013, les ventes nettes s'établissent à 4 781 millions d'€, en retrait de 5,2 % par rapport aux 5 044 millions d'€ pour les 9 premiers mois de 2012.

- Reflétant la priorité donnée à l'amélioration de la rentabilité de l'activité Poids lourd, les volumes vendus sont en léger retrait sur 9 mois (- 0,6 %), tandis que l'évolution des coûts de matières premières génère un impact positif.
- L'effet défavorable des parités monétaires a été atténué par des hausses de prix intervenues dans certains marchés.

▪ **ACTIVITES DE SPECIALITES**

Sur les 9 premiers mois de l'année, les ventes nettes des Activités de spécialités s'élèvent à 2 478 millions d'€, contre 2 800 millions d'€ à fin septembre 2012. Ce recul de 11,5 % résulte des ajustements de prix liés aux clauses d'indexation sur les coûts de matières premières, de la baisse des volumes (- 4,2 %) et de l'effet défavorable des parités de change.

- **Génie civil** : les ventes nettes du Groupe sont en retrait. L'activité minière connaît une légère baisse des ventes, la hausse des volumes ne compensant pas les effets négatifs des clauses d'indexation sur les matières premières et des taux de change. Les ventes sur les segments OE et Infrastructure sont en fort repli, sous l'effet d'un recul accentué des volumes.
- **Agricole** : les ventes nettes sont en léger progrès. La hausse des volumes (notamment grâce à un renforcement des positions en première monte) compense l'application défavorable des clauses d'indexation liées aux matières premières ainsi que l'impact défavorable des taux de change.
- **Deux roues** : les ventes nettes sont en légère érosion, reflétant principalement des effets mix géographique et mix produit défavorables. En dépit du repli des marchés, les volumes sont en augmentation grâce à des gains significatifs de parts de marchés, en particulier en Amérique du Nord.
- **Avion** : les ventes nettes reculent, pénalisées par l'activité militaire en retrait et une référence exceptionnelle en 2012.



Faits marquants du 3^{ème} trimestre 2013

- ❑ Michelin s'engage sur 6 ambitions majeures à l'horizon 2020 (18 septembre 2013)
- ❑ Premier pneu prototype Poids lourd à Chennai, Inde (19 juillet 2013)
- ❑ Au 65^e Salon de Francfort, Michelin démontre à nouveau que l'innovation est au cœur de toutes ses activités (10 septembre 2013)
- ❑ Lancement du MICHELIN Primacy 3ST en Asie du Sud-Est et en Australie (13 octobre 2013)
- ❑ Michelin annonce sa participation active au championnat FIA Formula E (10 septembre 2013)
- ❑ Innovation : Michelin dévoile une roue motorisée pour le bus de demain (18-23 octobre 2013)
- ❑ Michelin étend sa gamme de pneumatiques Génie civil : 4 nouvelles dimensions en 25 pouces (16 septembre 2013)
- ❑ Le groupe Michelin a dévoilé le plus gros pneumatique pour tracteur au monde (22 octobre 2013)

La liste complète des Faits marquants du 3^{ème} trimestre 2013 est disponible sur le site Internet du Groupe : www.michelin.com/corporate/finance



PRESENTATION ET CONFERENCE CALL

L'information trimestrielle au 30 septembre 2013 sera commentée lors d'une conférence téléphonique en anglais, ce jour (lundi 28 octobre 2013) à 18h45, heure de Paris. Pour vous connecter, veuillez composer à partir de 18h30 l'un des numéros suivants :

- Depuis la France 01 70 77 09 37
- Depuis le Royaume-Uni +44 (0) 203 367 9453
- Depuis l'Amérique du Nord (+1) 646 722 4939
- Depuis le reste du monde +44 (0) 203 367 9453

La présentation de l'information financière au 30 septembre 2013 peut être consultée sur le site www.michelin.com/corporate, ainsi que des informations pratiques relatives à cette conférence téléphonique

CALENDRIER

- **Ventes nettes et résultats au 31 décembre 2013 :**
Mardi 11 février 2014 avant Bourse
- **Information trimestrielle au 31 mars 2014 :**
Mercredi 23 avril 2014 après Bourse

| Relations Investisseurs | Relations Presse |
|--|--|
| Valérie Magloire +33 (0) 1 78 76 45 37 +33 (0) 6 76 21 88 12 (mobile) valerie.magloire@fr.michelin.com | Corinne Meutey +33 (0) 1 78 76 45 27 +33 (0) 6 08 00 13 85 (mobile) corinne.meutey@fr.michelin.com |
| Matthieu Dewavrin +33 (0) 4 73 32 18 02 +33 (0) 6 71 14 17 05 (mobile) matthieu.dewavrin@fr.michelin.com | Actionnaires Individuels Jacques Engasser +33 (0) 4 73 98 59 08 jacques.engasser@fr.michelin.com |

AVERTISSEMENT

Ce communiqué de presse 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. Ce communiqué 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.

