

Ventes nettes au 30 septembre 2011

26 octobre 2011





Ventes nettes à fin septembre en hausse de 17,3% à 15 246 M€

- ▶ **Volumes de ventes en hausse de 9,3%**
- ▶ **Marchés toujours positifs, malgré une moindre dynamique au T3**
- ▶ **Bonne performance de la marque MICHELIN sur l'ensemble de ses marchés**
- ▶ **Politique de prix dont l'effet a été positif de 10,0% à fin septembre permettra de compenser comme annoncé, le headwind matières premières annuel**



Sommaire

- **Ventes nettes :**
Croissance toujours soutenue
- **Marchés :**
Ralentissement de la croissance
- **Segments de reporting :**
Croissances variables
- **Perspectives :**
Vigilance et optimisme mesuré



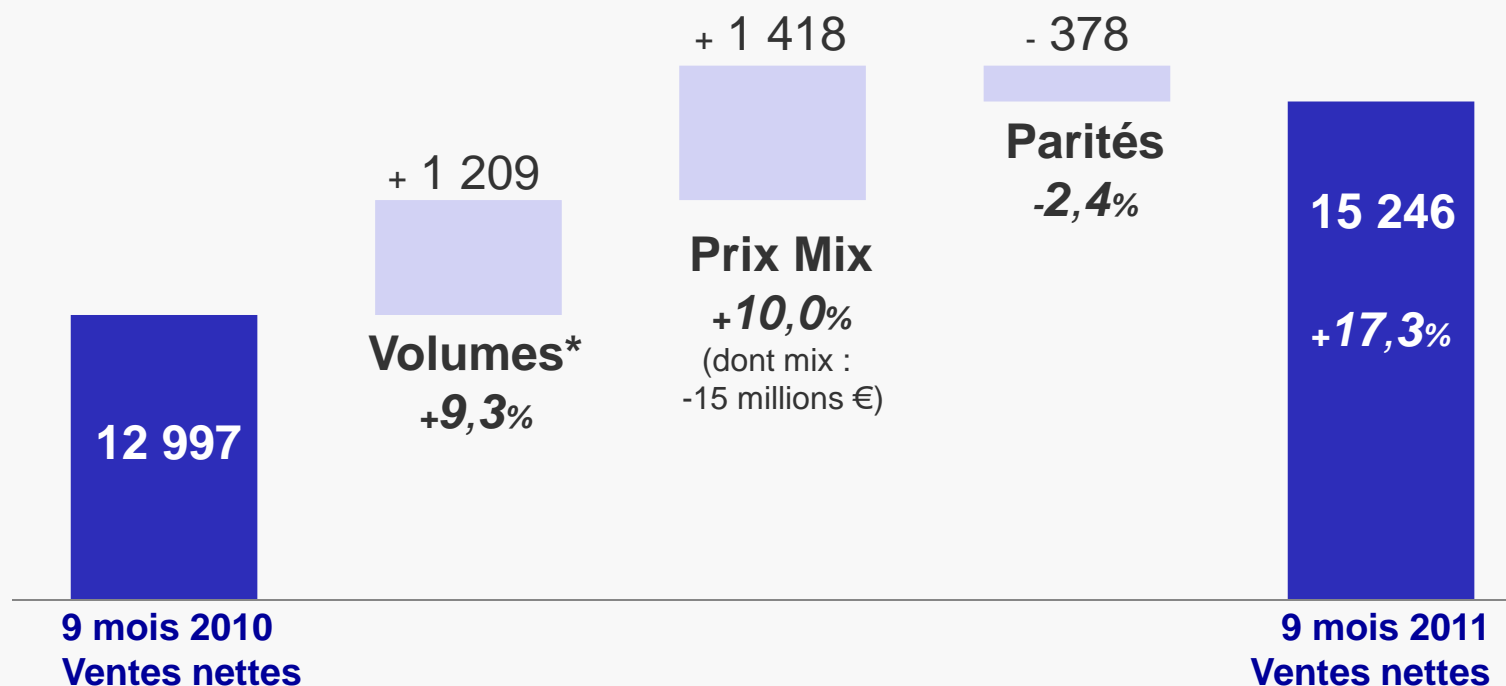
*Ventes nettes :
Croissance toujours soutenue*





Volumes en nette croissance Efficacité de la politique de prix

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



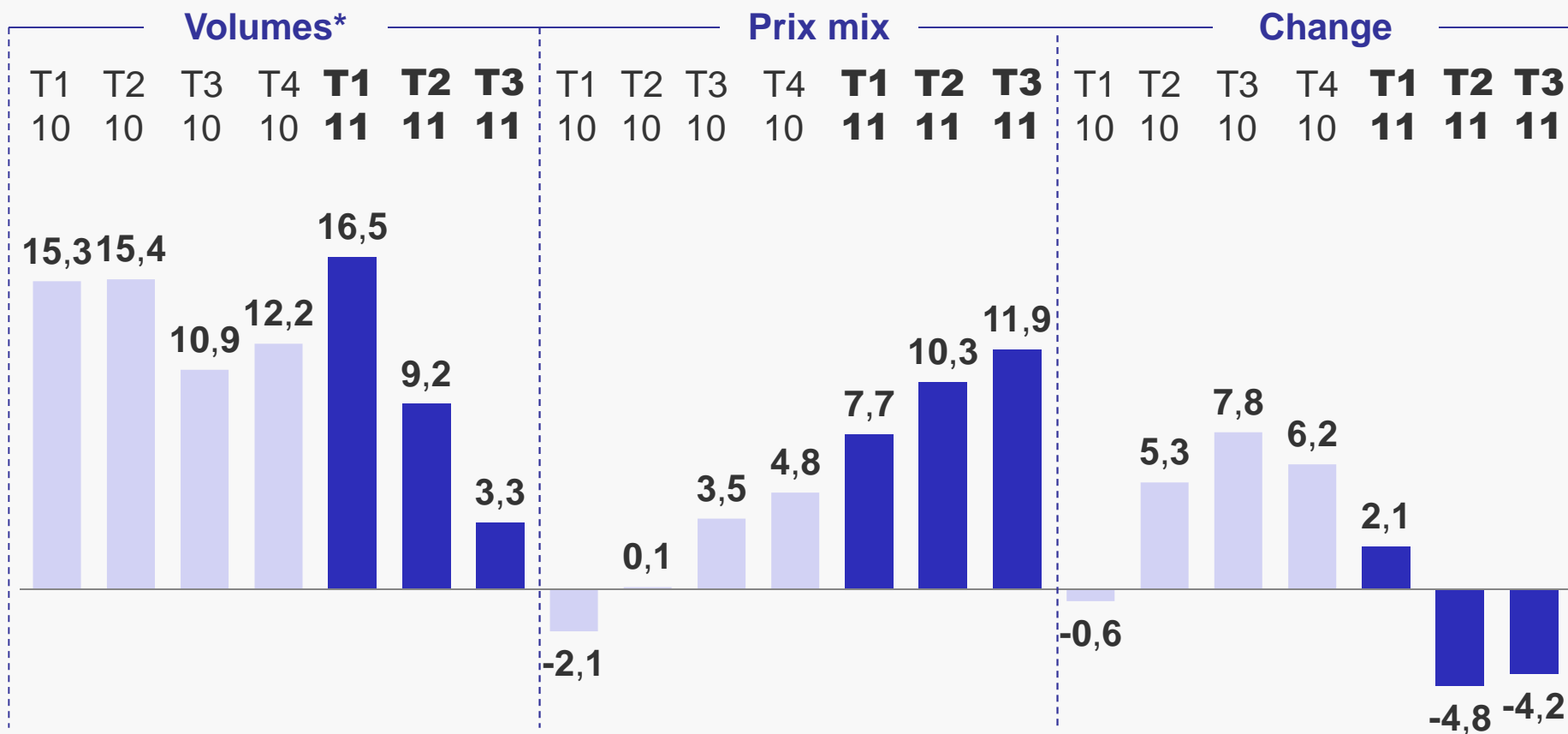
* Volumes en tonnes





Forte dynamique de l'effet prix

Variation annuelle en %



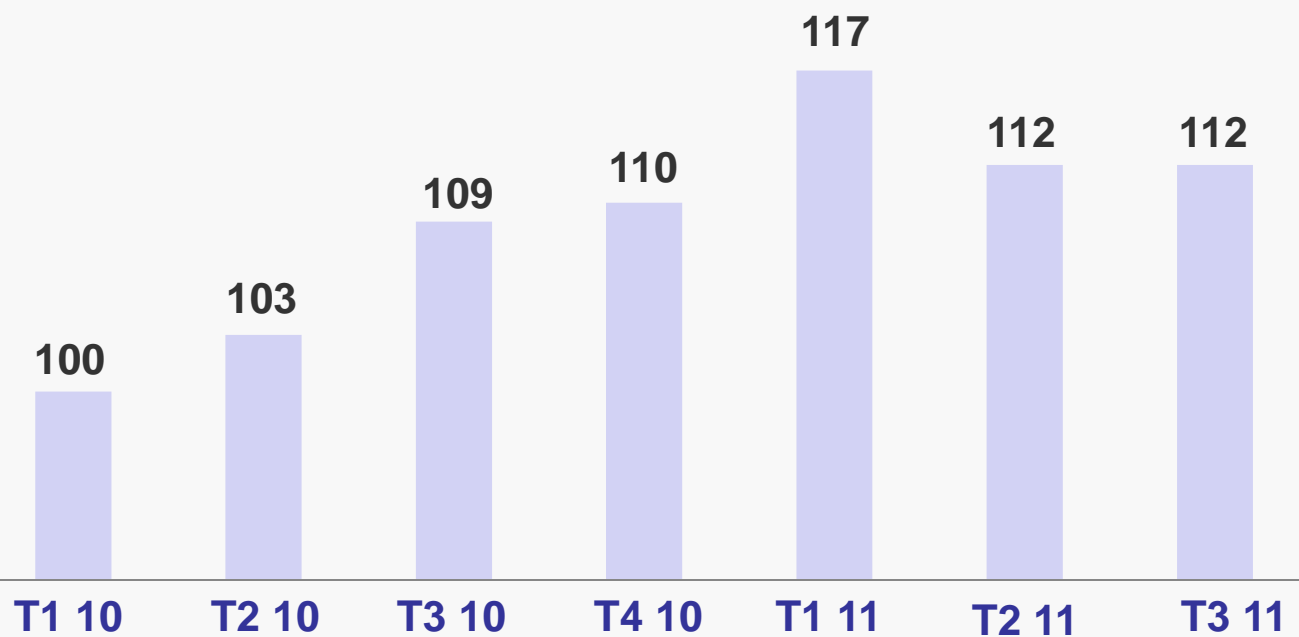
* Volumes en tonnes





Volumes forts sur une base élevée

Tonnages (Base 100 = T1 2010)



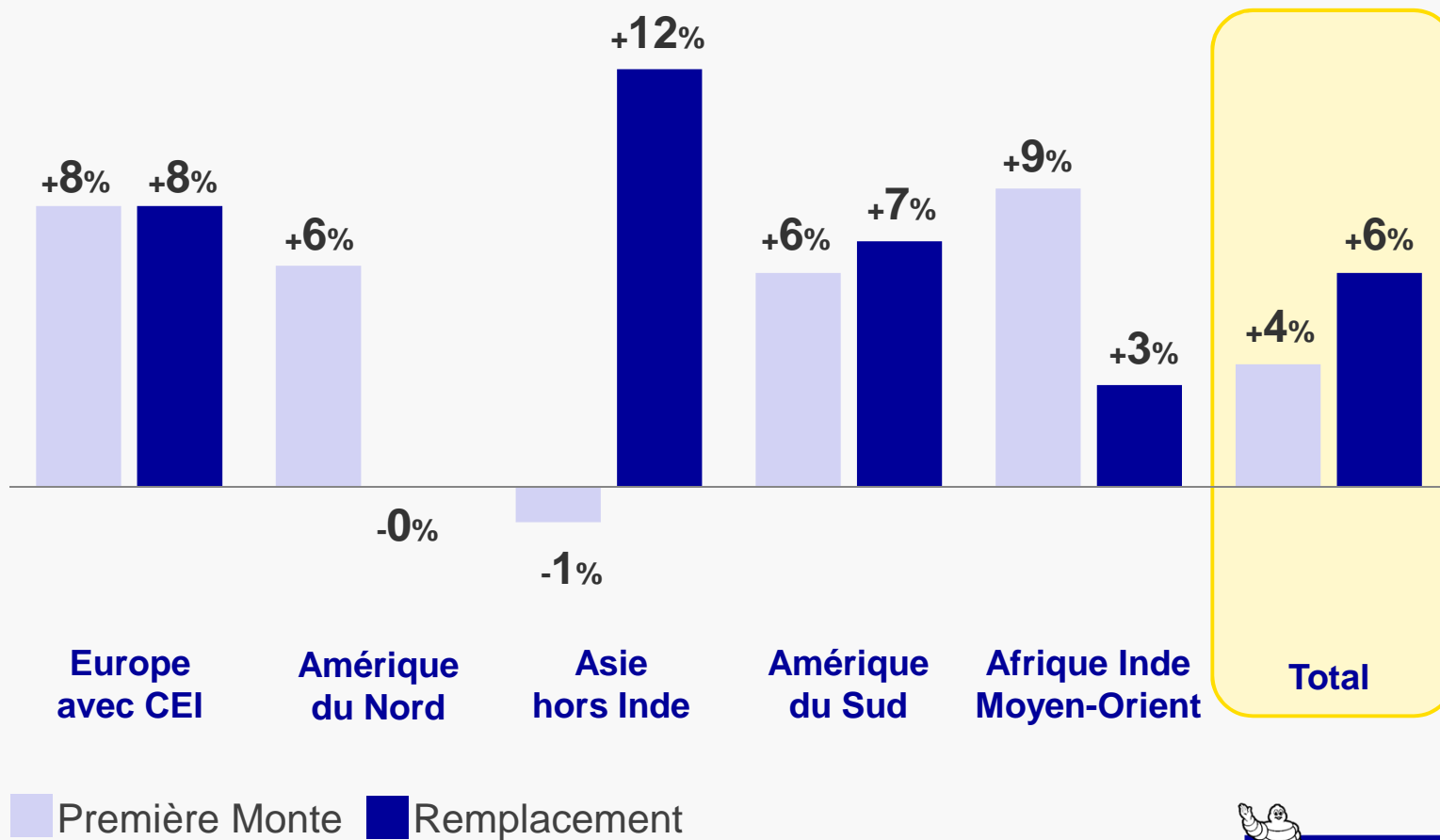
Marchés :
Ralentissement de la croissance





Tourisme camionnette : poursuite de la croissance, OE fort hors Japon

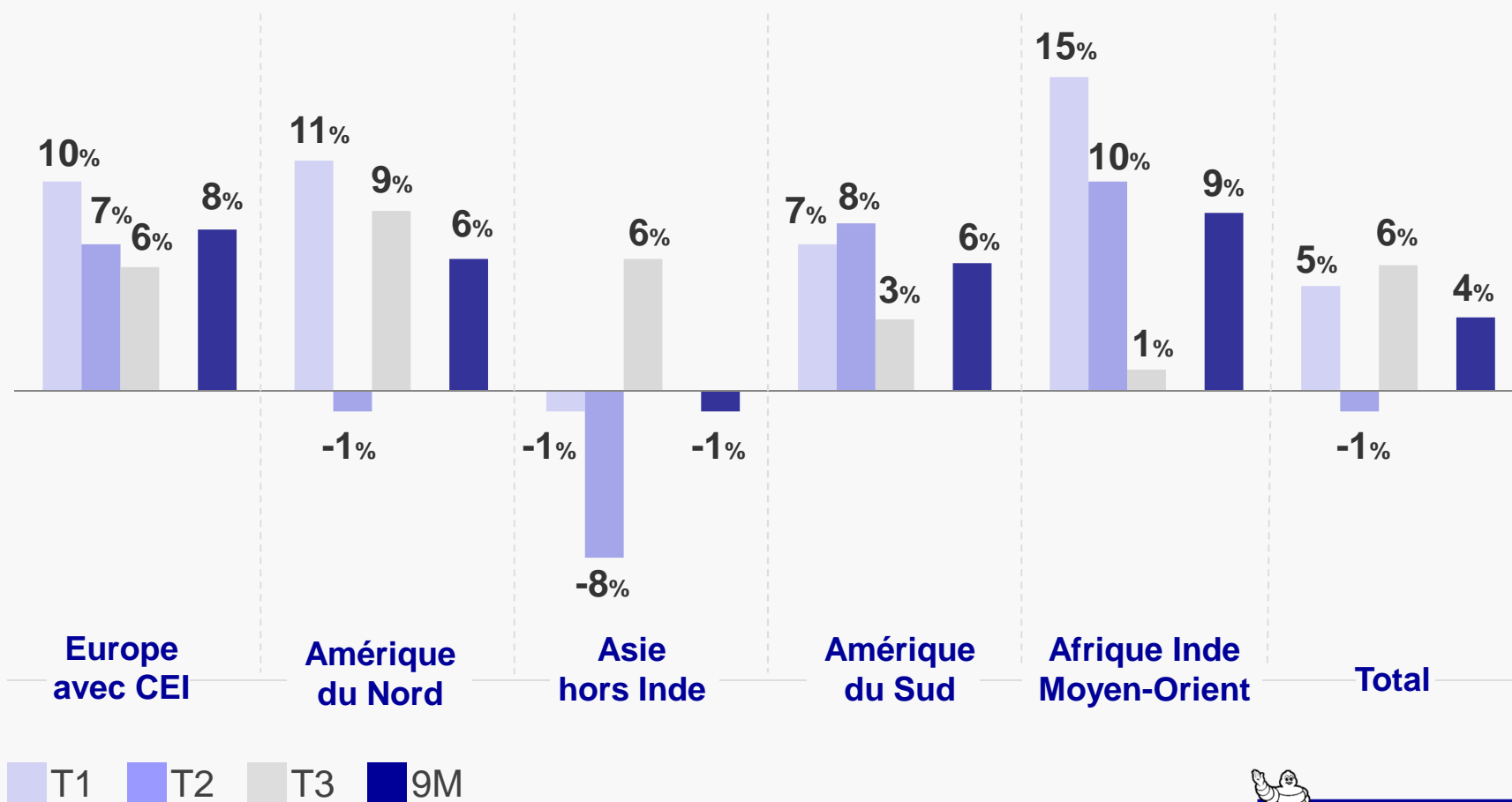
Marchés au 30 septembre 2011 (variation en nombre de pneus)





Marchés TC 1^{ère} monte : peu d'impact au T3 des incertitudes économiques

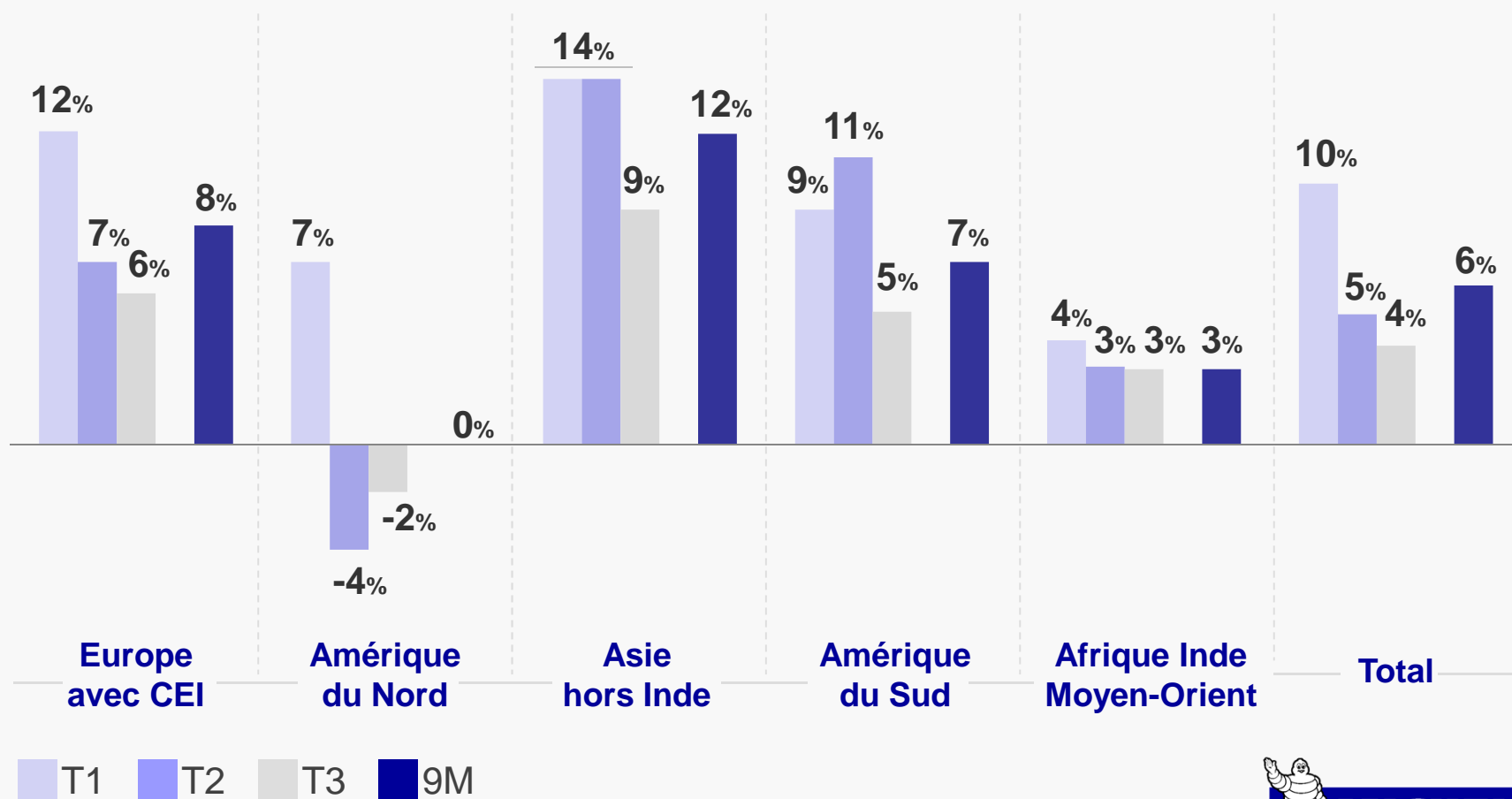
Marchés Tourisme camionnette 1^{ère} monte 2011 / 2010
(variation en nombre de pneus)





Marchés TC remplacement : retour sur les tendances de long terme

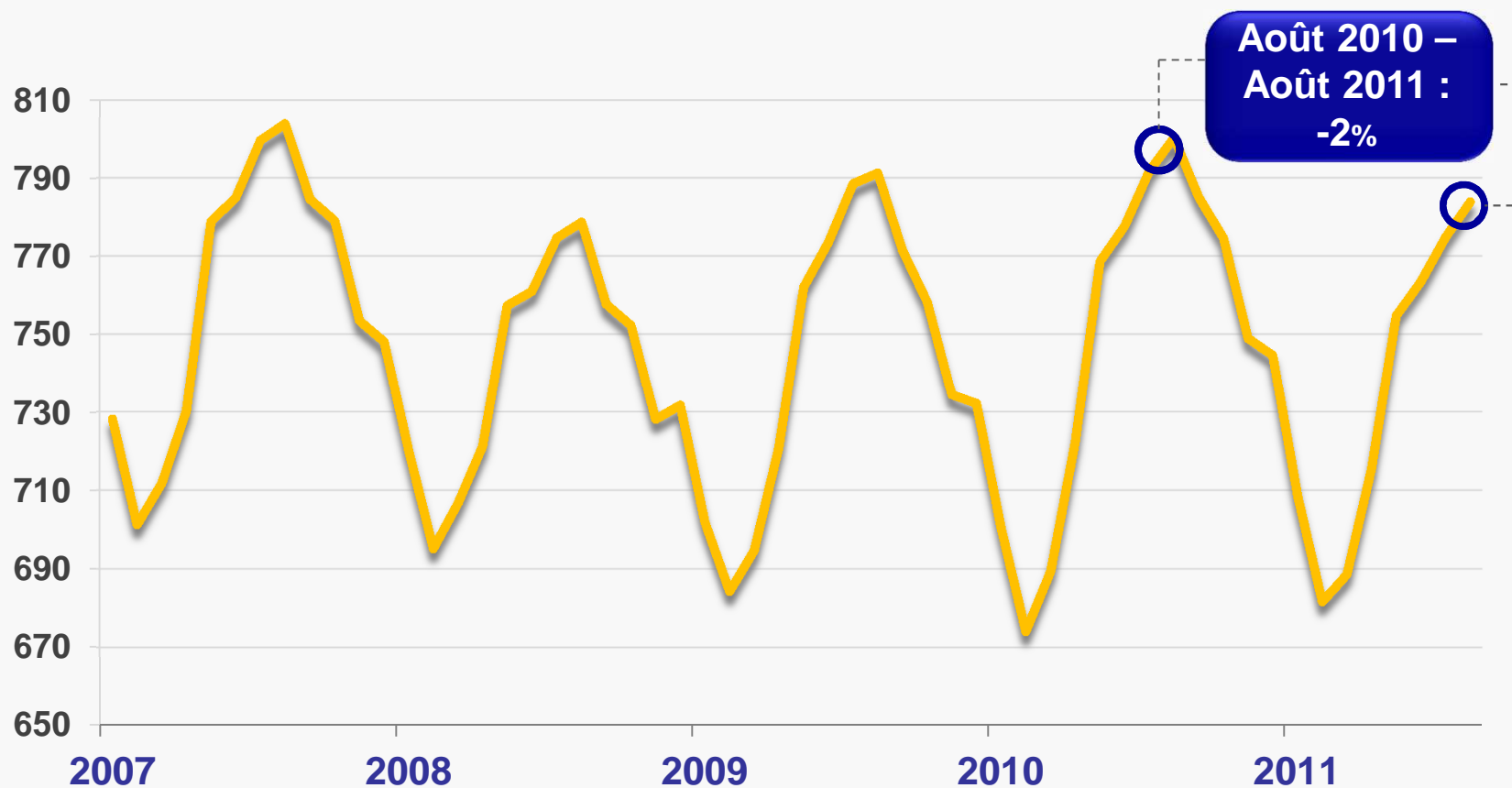
Marchés Tourisme camionnette Remplacement 2011 / 2010
(variation en nombre de pneus)





Stabilité du kilométrage parcouru aux Etats-Unis

US Miles Driven (3 mois roulant)



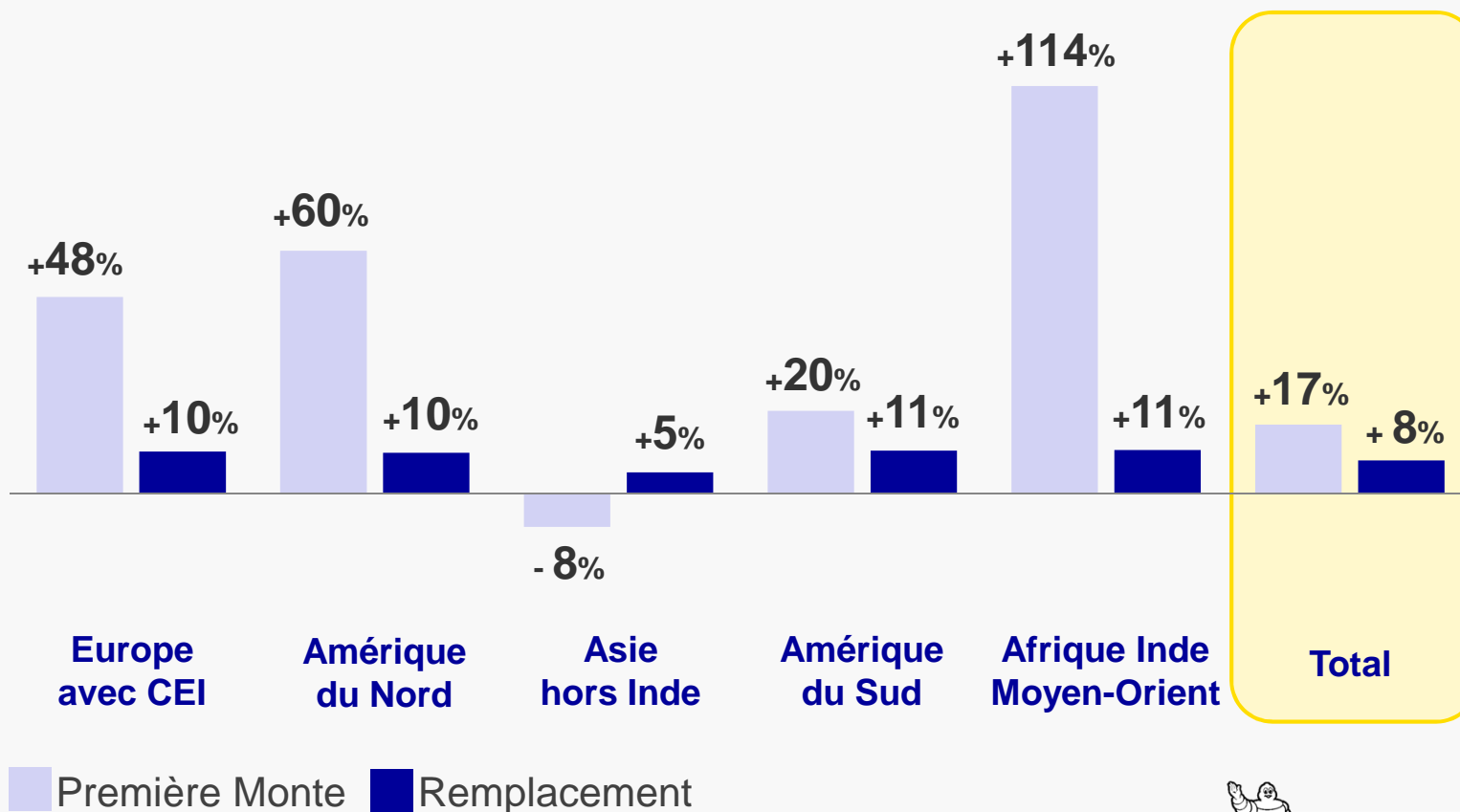
Source : US department of transportation / Federal Highway Administration





Poids lourd : rebond marqué en première monte

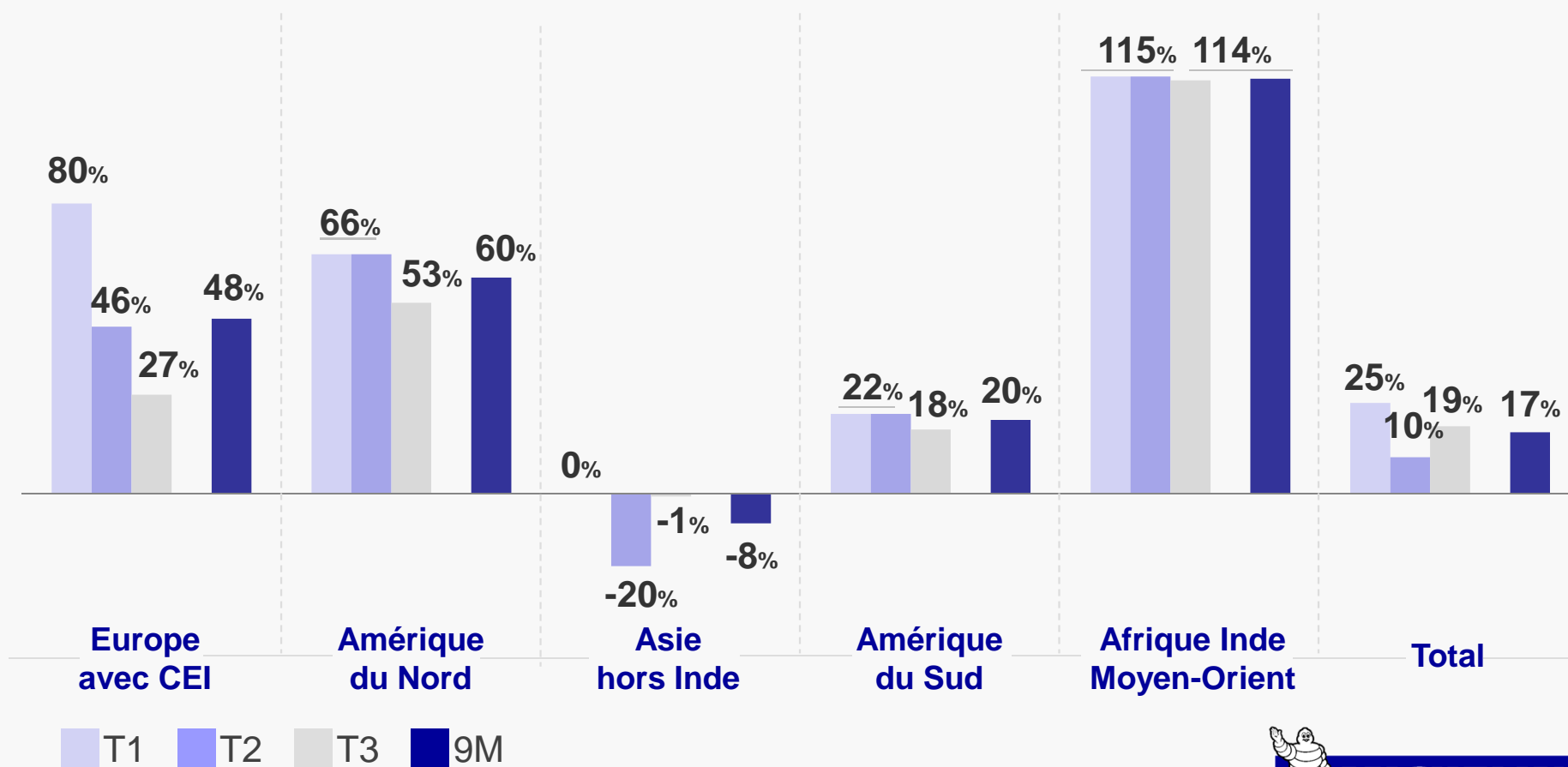
Marché Radial au 30 septembre 2011 / 2010
(variation en nombre de pneus)





Marchés PL 1^{ère} monte : rebond encore marqué dans les pays matures

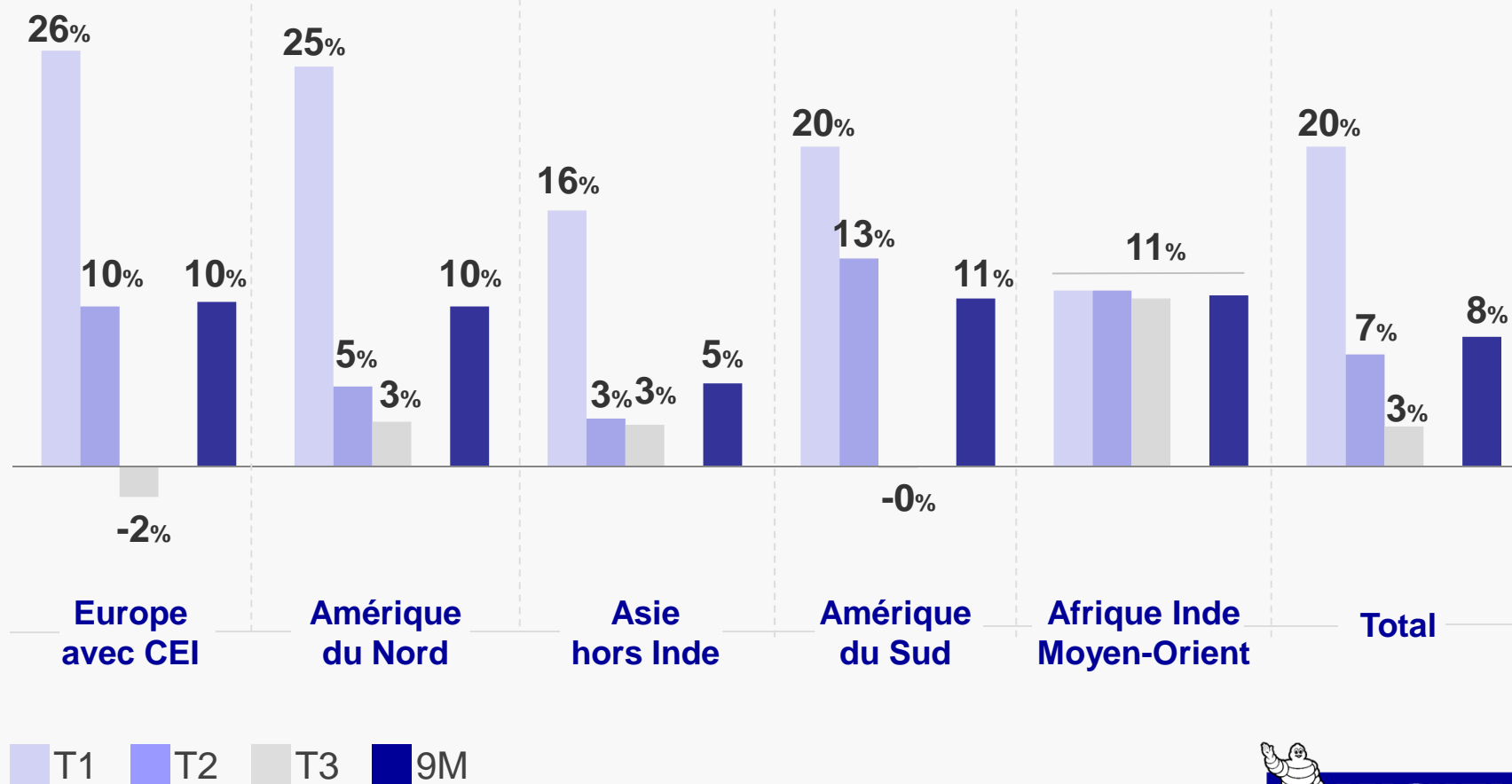
Marchés Poids lourd radial 1^{ère} monte 2011 / 2010
(variation en nombre de pneus)





Marchés PL remplacement : déstockage au 3^{ème} trimestre, notamment en Europe

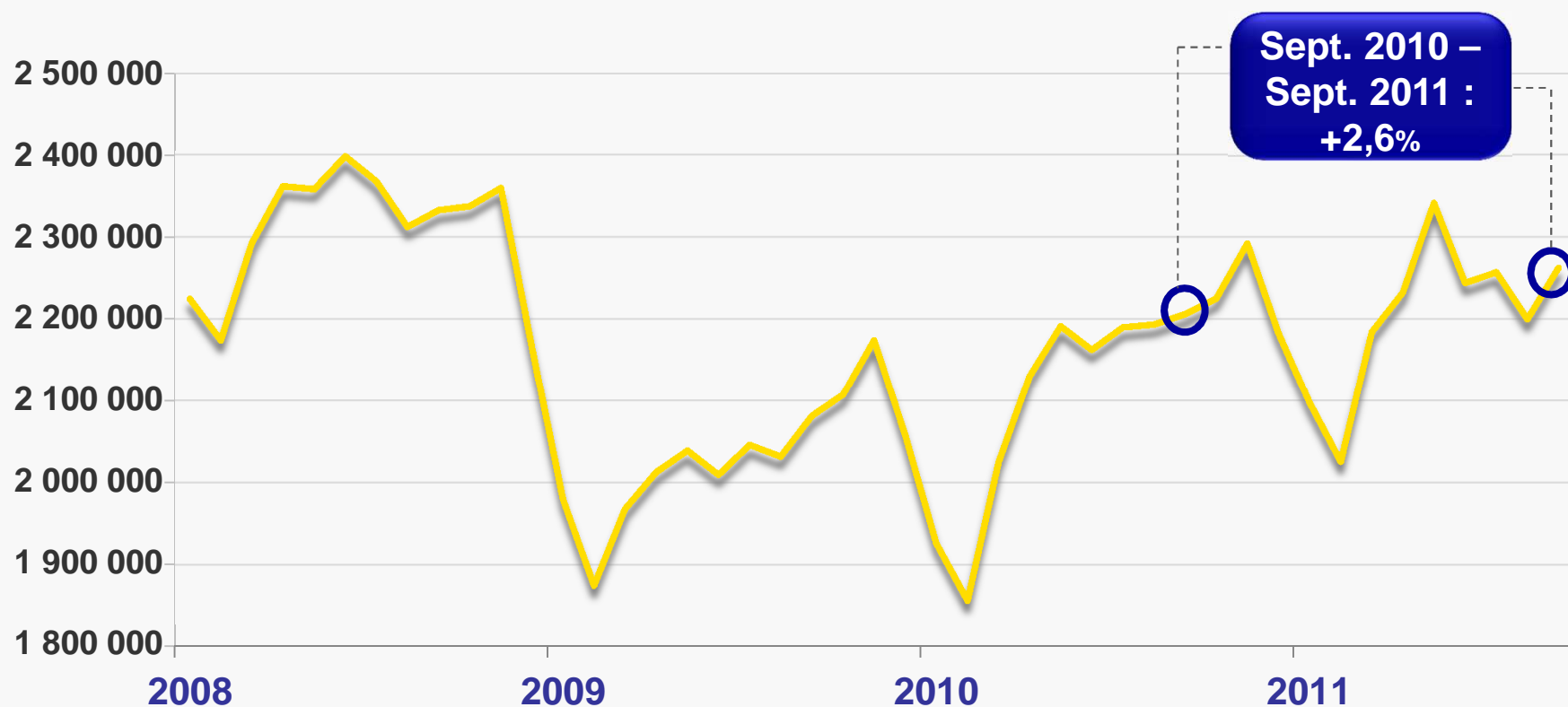
Marchés Poids lourd radial remplacement 2011 / 2010
(variation en nombre de pneus)





Fret allemand au niveau de 2010

Fret allemand (3 mois roulant)



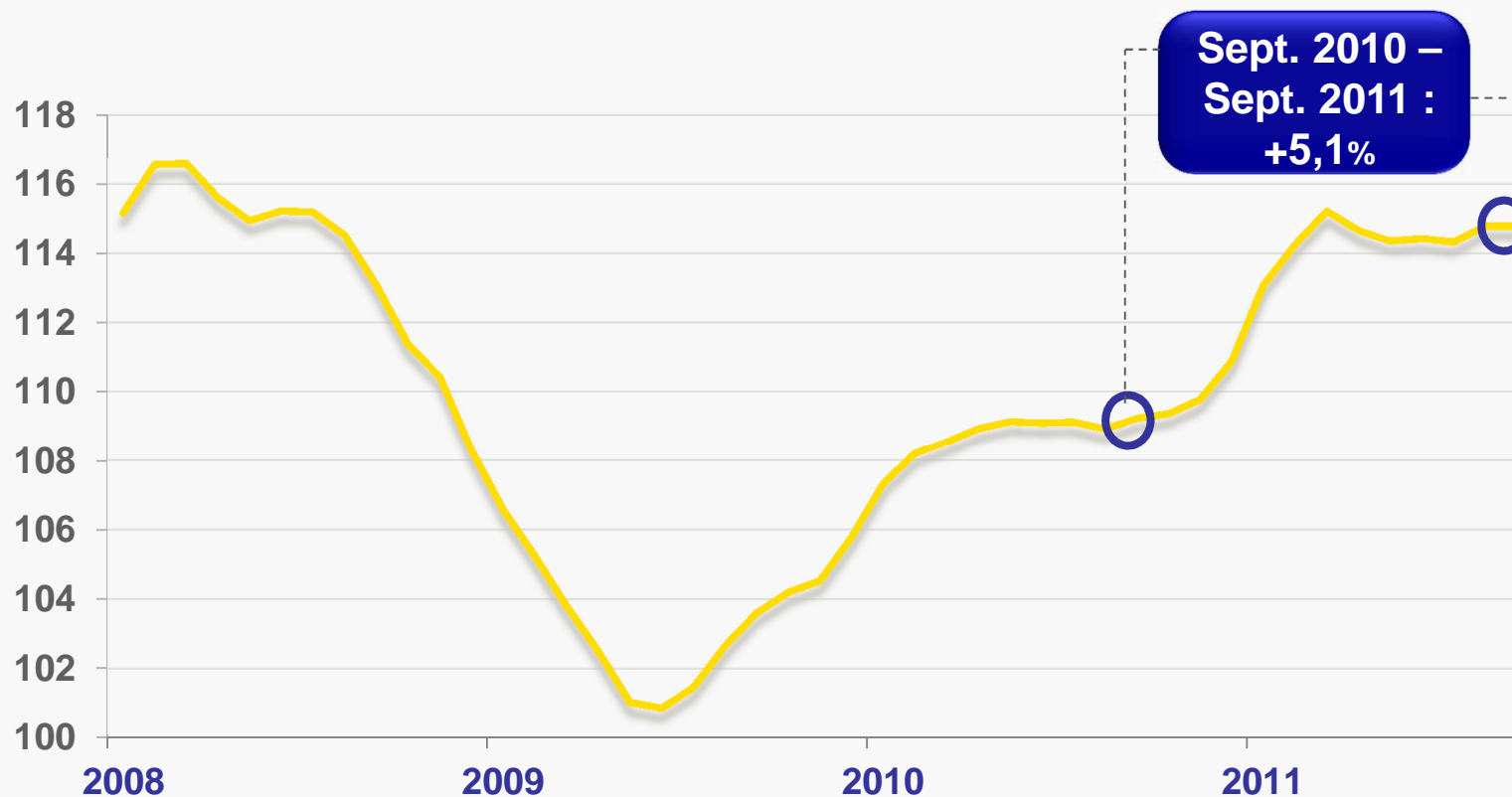
Source : Bundesamt für Güterverkehr





Fret US : poursuite du retour vers les niveaux pré-crise

Fret US (3 mois roulant)



Source : ATA – American Trucking Associations

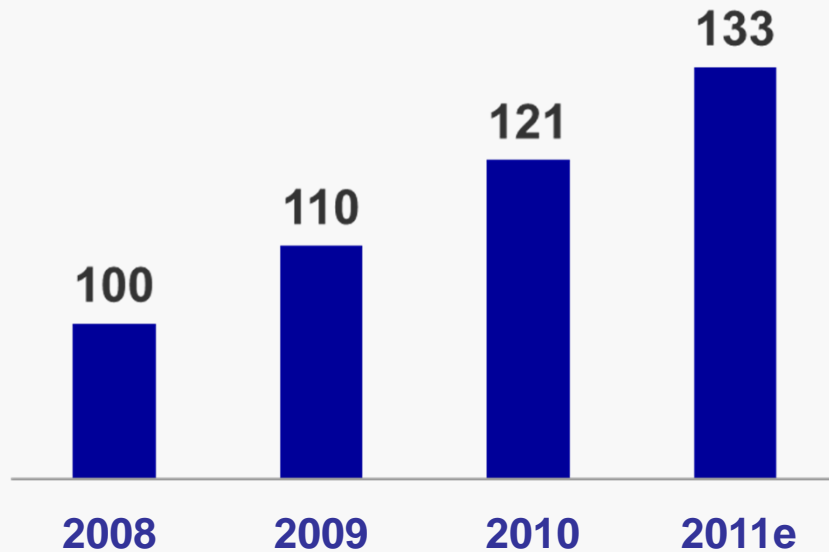




Génie Civil : dynamique toujours positive

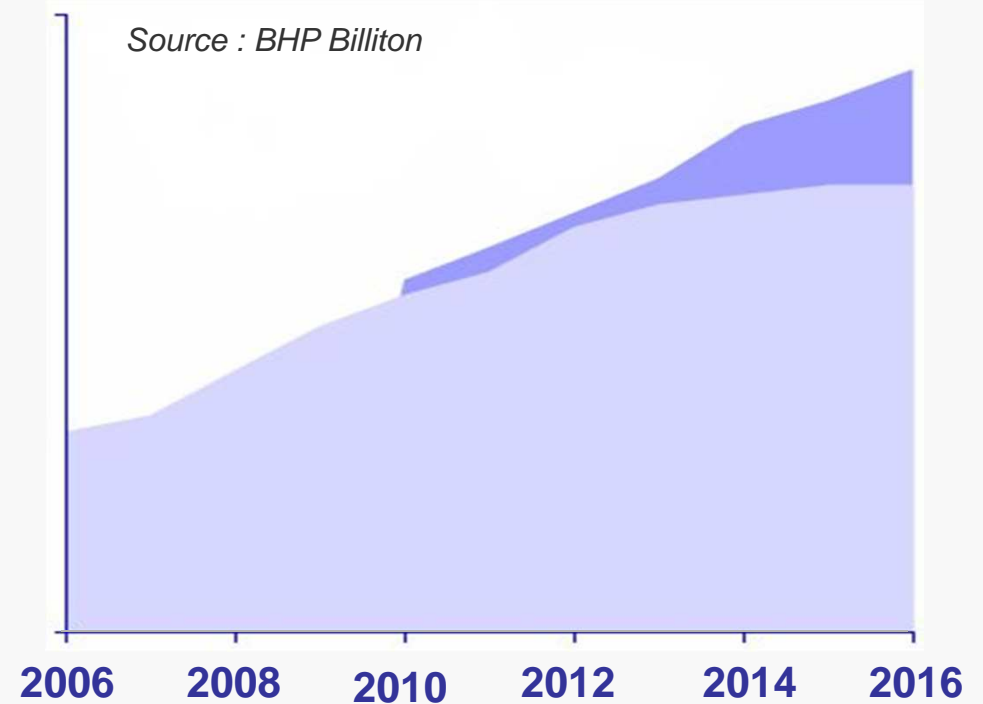
Marché des pneus miniers
(base 100 = 2008)

Source : Michelin



Marché des pneus miniers
(offre et demande)

Source : BHP Billiton



- Capacité Radial des fournisseurs Tier 1
- Demande du marché



Segments de reporting : Croissances variables





Tourisme camionnette : une croissance robuste

Evolution des ventes nettes (en millions €)

9M 2010	9M 2011	Evolution
7 136	7 916	+10,9%

▶ Volumes (tonnes) : +5,6%

- Ventes sell-in de pneus hiver à un niveau record
- Lancement réussi du MICHELIN Energy XM2 spécialement étudié pour les nouveaux marchés
- Lancement réussi du MICHELIN Pilot Super Sport

▶ Bonne dynamique de prix

▶ Pleine utilisation des capacités





Poids lourd : incertitudes économiques pesant sur la croissance

Evolution des ventes nettes (millions d'euros)

9M 2010	9M 2011	Evolution
4 096	4 995	+22,0%

- ▶ Volumes (tonnes) : +10,5%
 - Nouvelle offre produit-service MICHELIN X® Works™
 - Succès confirmé du MICHELIN X One
- ▶ Augmentations des prix



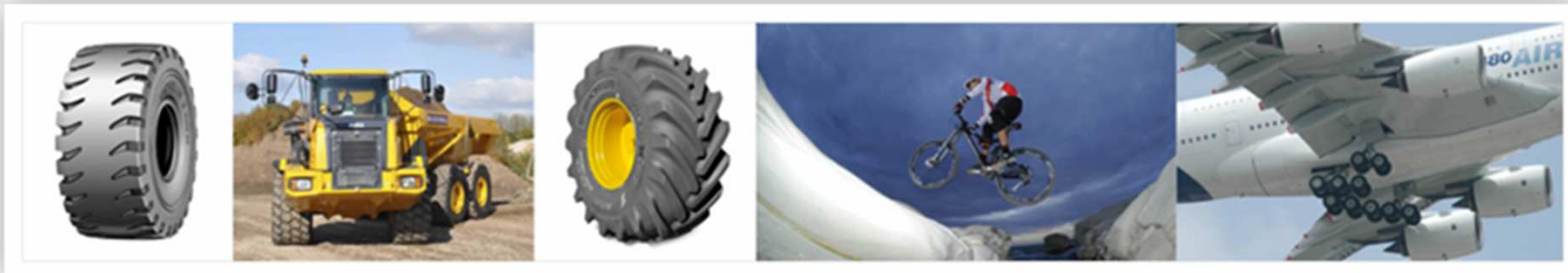


Spécialités : croissance forte

Evolution des ventes nettes (millions d'euros)

9M 2010	9M 2011	Evolution
1 765	2 335	+32,3%

- ▶ Volumes (tonnes) : +24,1%
- ▶ Rebond rapide des marchés
- ▶ Forte utilisation des capacités
- ▶ Effet favorable des clauses d'indexation



*Perspectives :
Vigilance et optimisme mesuré*





Perspectives 2011

▶ **Marchés T4 2011**

- **Tourisme camionnette :**

- Europe remplacement dépendant du sell-out des pneus hiver
- Nouveaux marchés toujours bien orientés

- **Poids lourd : perspectives incertaines, notamment en Europe**

- **Pneus de spécialité : fortement porteurs**

▶ **Volumes de ventes annuelles tendant vers 8%**

- **Sauf détérioration marquée de l'environnement économique actuel**

▶ **Free Cash Flow temporairement négatif en 2011**

▶ **Résultat opérationnel en augmentation sensible**





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

Internet

<http://www.michelin.com/corporate/FR/finance>





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.»

