

COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN
Information financière au 31 mars 2013

Michelin annonce des ventes de 4,9 milliards d'euros pour le 1^{er} trimestre 2013, en ligne avec ses perspectives annuelles

- ❑ Environnement de marchés faible en Europe en Tourisme camionnette, décevant en Amérique du Nord et dynamique dans les nouveaux marchés.
- ❑ Volumes traduisant :
 - l'impact de la réduction de 2 jours ouvrés sur le trimestre,
 - l'évolution différente des marchés entre les zones matures et les zones de croissance,
 - le recul des activités de première monte, notamment en Génie civil.
- ❑ Prix-mix en retrait reflétant :
 - l'impact des clauses d'indexation, dans un contexte de coûts de matières premières plus favorable,
 - le repositionnement piloté des prix, ciblé sur certaines dimensions.

VENTES NETTES (EN MILLIONS D'EUROS)	1 ^{er} trimestre 2013	1 ^{er} trimestre 2012	% Variation
TOURISME CAMIONNETTE ET DISTRIBUTION ASSOCIEE	2 582	2 760	- 6,5 %
POIDS LOURD ET DISTRIBUTION ASSOCIEE	1 477	1 604	- 7,9 %
ACTIVITES DE SPECIALITES ¹	818	940	- 13,0 %
TOTAL GROUPE	4 877	5 304	- 8,1 %

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

❑ **Perspectives pour 2013**

Dans un environnement de marchés faibles dans les pays matures et en croissance dans les nouveaux marchés, Michelin confirme son objectif de volumes stables en 2013, profitant de sa présence mondiale.

La baisse des cours de matières premières devrait entraîner un effet favorable de l'ordre de 550 millions d'euros sur le résultat opérationnel annuel. Dans cette hypothèse, l'effet matières premières compenserait largement l'effet prix-mix négatif qui s'élèverait à environ 300 millions d'euros.

Comme indiqué en février, le programme d'investissement, autour de 2 milliards d'euros, servira l'ambition de croissance de Michelin, avec la mise en place de nouvelles capacités de production dans les nouveaux marchés. Il portera également sur la compétitivité dans les pays matures et sur l'innovation technologique.

Dans ce contexte, le groupe Michelin confirme ses objectifs pour l'année 2013, un résultat opérationnel avant éléments non récurrents stable, une rentabilité des capitaux employés supérieure à 10 % et la génération d'un *cash flow* libre positif.



Evolution des marchés de pneumatiques

□ TOURISME CAMIONNETTE

1 ^{er} trimestre 2013/2012 (en nombre de pneus)	EUROPE*	AMERIQUE DU NORD	ASIE (HORS INDE)	AMERIQUE DU SUD	AFRIQUE INDE MOYEN-ORIENT	TOTAL
Première monte	- 11 %	+ 1 %	+ 5 %	+ 7 %	- 8 %	- 1 %
Remplacement	- 9 %	- 2 %	+ 7 %	+ 6 %	+ 4 %	- 2 %

* Y compris Russie et Turquie

▪ PREMIERE MONTE

- En Europe, la demande de pneus s'établit en retrait de 11 %, avec une activité contrastée entre le recul des constructeurs automobiles généralistes qui réduisent leurs stocks, et la meilleure performance des marques spécialistes et exportatrices. Les marchés d'Europe orientale poursuivent leur croissance (+ 6 %).
- Le marché en Amérique du Nord progresse de 1 %, en ligne avec la production de voitures neuves.
- En Asie (hors Inde), la demande est en hausse de 5 % globalement. Le marché affiche un fort dynamisme en Chine (+ 15 %) et en Asie du Sud-Est (+ 29 %) tandis que la demande au Japon (- 18 %) subit l'arrêt fin 2012 des mesures gouvernementales de soutien à l'automobile.
- En Amérique du Sud, la dynamique observée depuis l'automne 2012 se poursuit (+ 7 %)

▪ REMPLACEMENT

- En Europe, dans un contexte macroéconomique toujours morose, le marché est en recul de 9 %. Les conditions hivernales prolongées, reportant les changements de monte de mars à avril, ont particulièrement pesé sur la fin du 1^{er} trimestre, sans pour autant entraîner une baisse significative des stocks de pneus hiver de la distribution, toujours élevés. Sur le mois de mars, le marché recule ainsi de 23 % en Allemagne et de 11 % dans les pays nordiques.
- En Amérique du Nord, la demande (- 2 %) demeure en léger retrait pour la troisième année consécutive. Les distributeurs pilotent leurs stocks dans un environnement marqué par les incertitudes fiscales et la baisse des matières premières. Le marché des Etats-Unis voit une hausse marquée des importations asiatiques depuis la levée des tarifs douaniers à l'automne 2012.
- En Asie (hors Inde), les marchés progressent de 7 % globalement. La demande est très dynamique en Chine (+ 11 %). Le reste de la zone retrouve ses tendances de croissance à long terme, sur le marché japonais (+ 3 %) ainsi que sur les marchés coréen (+ 9 %) et de l'ASEAN (+ 4 %), toujours soutenus par les exportations.
- En Amérique du Sud, le marché progresse de 6 %, tiré par le Brésil et la Colombie dans un contexte économique plus favorable.



□ POIDS LOURD

1 ^{er} trimestre 2013/2012 (en nombre de pneus)	EUROPE**	AMERIQUE DU NORD	ASIE (HORS INDE)	AMERIQUE DU SUD	AFRIQUE INDE MOYEN-ORIENT	TOTAL
Première monte*	- 3 %	- 12 %	+ 5 %	+ 23 %	- 18 %	- 1 %
Remplacement*	+ 5 %	- 1 %	- 5 %	+ 5 %	+ 8 %	+ 0 %

* Marché radial uniquement

** Y compris Russie et Turquie

▪ PREMIERE MONTE

- En Europe, le marché demeure en retrait (- 3 %) et combine les effets du recul des immatriculations de poids lourds en Europe de l'Ouest et une demande plus porteuse en Europe orientale.
- En Amérique du Nord, le marché poursuit son fort ralentissement (- 12 %). Les incertitudes macro-économiques et fiscales aux Etats-Unis ont pesé sur les commandes de camions neufs, de manière plus accentuée pour le segment "Class 8".
- En Asie (hors Inde), la demande croit de 5 % avec une hausse de 8 % en Chine, un recul de 14 % au Japon et une demande toujours soutenue en Asie du Sud Est (+ 29 %).
- En Amérique du Sud, le marché rebondit fortement (+ 23 %) par rapport au 1^{er} trimestre 2012 qui avait subi le contrecoup de l'introduction au Brésil de la norme Euro V.

▪ REMPLACEMENT

- En Europe, le marché est en hausse de 5 %. Il se stabilise à un niveau bas en Europe de l'Ouest (+ 1 %), où l'activité de transport reste faible, et demeure dynamique en Europe orientale (+ 24 %).
- En Amérique du Nord, le marché est en baisse limitée de 1 %, largement attribuable à la demande aux Etats-Unis, où l'activité de fret reste néanmoins en légère hausse, avec une moindre disponibilité de carcasses pour le rechapage.
- Les marchés d'Asie (hors Inde) se replient de 5 % globalement. La demande chinoise (- 6 %), ralentie pendant la période du Nouvel An, s'améliore en mars, tandis que le marché est en baisse de 2 % au Japon, du fait du contrôle de leurs stocks par les distributeurs, et de 4 % en Corée, affecté par un ralentissement de l'activité de transport.
- En Amérique du Sud, dans un contexte économique plus favorable, le marché augmente de 5 % sur l'ensemble de la zone. La demande est portée par un *sell out* bien orienté et par l'assouplissement des barrières douanières dans la zone.

□ PNEUMATIQUES DE SPECIALITES

- **GENIE CIVIL** : la croissance du secteur minier se poursuit. Le marché demeure porteur pour les pneus radiaux de grande dimension. Le marché du premier équipement est en très forte baisse en Europe et en Amérique du Nord. Pénalisé par les incertitudes économiques et l'attentisme de la distribution, le marché des pneumatiques destinés aux infrastructures et aux carrières est en contraction dans les pays matures.



- **AGRICOLE** : le marché mondial du premier équipement est en léger retrait au 1^{er} trimestre, mais demeure à un niveau soutenu. La demande pour les pneus techniques est en croissance. Le marché du remplacement ne progresse pas dans les pays matures.
- **DEUX ROUES** : les marchés Moto sont en retrait dans les zones matures pour la deuxième année consécutive. En Europe, les incertitudes économiques et les conditions climatiques pèsent sur la politique d'achat des distributeurs.
- **AVION** : les marchés civils sont en légère hausse, tandis que les marchés militaires sont pénalisés par les restrictions budgétaires des gouvernements.

Ventes nettes de Michelin

□ EVOLUTION GLOBALE

(EN MILLIONS D'EUROS)	1er trimestre 2013	
VENTES NETTES	4 877	
VARIATION T1 2013 / T1 2012		
VARIATION TOTALE	- 427	- 8,1 %
DONT VOLUMES	- 227	- 4,3 %
PRIX-MIX	- 138	- 2,7 %
VARIATION DES TAUX DE CHANGE	- 61	- 1,2 %

Sur les 3 premiers mois de l'année, les ventes nettes ressortent à 4 877 millions d'euros, en recul de 8,1 % par rapport à la même période de 2012, sous l'effet des facteurs suivants :

- **Le retrait (- 4,3 %) des volumes**, dans un environnement de marchés matures en recul.
- **L'effet prix-mix en recul de 2,7 %** correspondant à ,
 - l'effet prix, à hauteur de 133 millions d'euros, qui combine l'effet des clauses contractuelles d'indexation et celui des repositionnements de prix ciblés opérés en Europe et, dans une moindre mesure, en Amérique du Nord. Ces repositionnements ont été facilités par l'évolution plus favorable du coût des matières premières.
 - l'effet mix (- 5 millions d'euros) quasiment stable, malgré un mix segment favorable.



- **L'impact négatif (- 1,2 %) des parités de change** qui résulte principalement de l'appréciation de l'euro et affecte plus particulièrement le segment Poids lourd et dans une moindre mesure celui des Activités de spécialités.

□ VENTES NETTES PAR SECTEUR OPERATIONNEL

▪ **TOURISME CAMIONNETTE ET DISTRIBUTION ASSOCIEE**

Pour le 1^{er} trimestre 2013, les ventes nettes s'élevèrent à 2 582 millions d'euros, en retrait de 6,5 % par rapport à la même période de 2012.

- Les volumes de ventes s'établissent en retrait de 2,8 %, les volumes dans les nouveaux marchés n'ayant pas entièrement compensé le recul de ceux des marchés matures.
- L'effet prix-mix reflète les mouvements pilotés de repositionnement de prix et l'effet mix favorable, tiré notamment par le segment 17" et plus.

▪ **POIDS LOURD ET DISTRIBUTION ASSOCIEE**

A fin mars 2013, les ventes nettes s'établissent à 1 477 millions d'euros, après 1 604 millions d'euros pour les 3 premiers mois de 2012.

- Les volumes de ventes, en retrait de 5,6 % par rapport au 1^{er} trimestre 2012 et en légère reprise par rapport au 4^{ème} trimestre 2012, traduisent la priorité donnée au redressement et à la rentabilité du Poids lourd.
- Les ventes nettes sont également affectées par la faiblesse du *sell out* de la distribution intégrée, ralenti par l'environnement macroéconomique, notamment en Europe.
- Elles sont touchées dans une moindre mesure par l'effet défavorable des parités de change.

▪ **ACTIVITES DE SPECIALITES**

Sur les 3 premiers mois de l'année, les ventes nettes des Activités de spécialités s'élevèrent à 818 millions d'euros, en baisse de 13,0 % par rapport au 1^{er} trimestre 2012.

Elles reflètent principalement le recul global des volumes (- 6,9 %), lié à la baisse en Infrastructure et en première monte Génie civil et Agricole, ainsi que les ajustements contractuels de prix en début d'année sur le segment minier et en première monte.

- **Génie civil** : les ventes nettes du Groupe sont en recul, reflétant à la fois la baisse des volumes (Première monte et Infrastructure), l'application défavorable des clauses d'indexation liées aux matières premières et la hausse de l'euro par rapport au dollar américain.
- **Agricole** : les ventes sont en légère baisse, affectées par un recul des volumes, les ajustements contractuels de prix liés aux matières premières et l'appréciation de l'euro par rapport au dollar américain.
- **Deux roues** : les ventes nettes sont en léger retrait, reflétant principalement un mix géographique et des effets de change défavorables. La baisse des marchés est largement compensée par des gains significatifs de parts de marchés.



- **Avion** : pénalisées par le retrait de l'activité militaire, les ventes du Groupe baissent par rapport à celles du 1^{er} trimestre 2012 exceptionnellement élevées.



Faits marquants du 1^{er} trimestre 2013

- ❑ Michelin a inauguré une nouvelle usine à Shenyang en Chine (26 janvier 2013)
- ❑ Les nouveaux pneus MICHELIN PILOT SPORT CUP2 équipent en avant-première la Mercedes-Benz SLS AMG coupé Black Series (5 mars 2013)
- ❑ Michelin annonce le lancement commercial de sa gamme de pneumatiques Poids lourd MICHELIN X® LINETM EnergyTM (4 avril 2013)
- ❑ Michelin Génie civil lance MICHELIN® OperTrak en Amérique du Nord (11 janvier 2013)
- ❑ Un accord de coopération signé avec le fabricant chinois de chargeuses XCMG (28 mars 2013)
- ❑ Michelin lance sur les marchés internationaux six nouveaux pneumatiques Deux-roues porteurs d'une même stratégie : MICHELIN Total Performance (28 mars 2013)
- ❑ Michelin innove pour contribuer à l'excellence énergétique du démonstrateur de Hybrid Air de Citroën (5 mars 2013)
- ❑ Sécurité routière : Michelin et la FIA s'associent pour dénoncer les dangers du téléphone portable au volant (19 février 2013)
- ❑ Michelin : fournisseur officiel du FIA Formula E Championship (29 mars 2013)

La liste complète des Faits marquants du 1^{er} trimestre 2013 est disponible sur le site Internet du Groupe : www.michelin.com/corporate/finance



CONFERENCE CALL

L'information trimestrielle au 31 mars 2013 sera commentée lors d'une conférence téléphonique en anglais ce jour (lundi 22 avril 2013) à 18h30, heure de Paris (17h30 TU). Pour vous connecter, veuillez composer à partir de 18h20 l'un des numéros suivants :

- Depuis la France 01 70 77 09 34
- Depuis le Royaume-Uni 0203 367 9453
- Depuis les Etats-Unis +1 866 907 59 23
- Depuis le reste du monde +44 203 367 9453

Vous pouvez également suivre cette conférence téléphonique sur le site internet (www.michelin.com/corporate), rubrique "Finance", ainsi qu'y retrouver la présentation des ventes nettes du 1^{er} trimestre 2013.

CALENDRIER

Ventes nettes et résultats du 1^{er} semestre 2013 :

Jeudi 25 juillet 2013 avant Bourse

Information trimestrielle au 30 septembre 2013 :

Lundi 28 octobre 2013 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
Alban de Saint Martin +33 (0) 4 73 32 18 02 +33 (0) 6 07 15 39 71 (mobile) alban.de-saint-martin@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.

