



Ce communiqué de presse ne constitue pas une offre d'achat ou de souscription des Obligations ou des actions Michelin (ensemble, les « Titres ») aux États-Unis d'Amérique ou à des, ou pour le compte ou le bénéfice de, ressortissants américains (U.S. Persons) (tels que définis dans le U.S. Securities Act of 1933, tel que modifié). Les Titres ne peuvent être offerts ou vendus aux États-Unis d'Amérique ou à des, ou pour le compte ou le bénéfice de ressortissants américains (U.S. Persons), qu'à la suite d'un enregistrement en vertu du U.S. Securities Act of 1933, tel que modifié, ou dans le cadre d'une exemption à cette obligation d'enregistrement. Michelin n'a pas l'intention d'enregistrer tout ou partie de l'offre des Obligations aux États-Unis d'Amérique ou de procéder à une offre au public des Titres aux États-Unis d'Amérique.

CE COMMUNIQUÉ NE PEUT PAS ÊTRE PUBLIÉ, DISTRIBUÉ OU DIFFUSÉ, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE, EN AUSTRALIE, AU CANADA, EN AFRIQUE DU SUD OU AU JAPON

« Aucune communication, ni aucune information relative à l'émission d'obligations convertibles non-dilutives remboursables uniquement en numéraire de Michelin ne peut être diffusée au public dans un pays dans lequel une procédure d'enregistrement ou d'approbation est requise, notamment en France. Aucune démarche n'a été entreprise dans un quelconque pays dans lequel de telles démarches seraient requises. Les titres de la Société ne peuvent être offerts ou vendus au Canada, au Japon, en Afrique du Sud ou en Australie, ni aux États-Unis. Aucun titre ne peut être offert ou vendu aux États-Unis en l'absence d'un enregistrement auprès de la Securities and Exchange Commission de l'opération en vertu du Securities Act de 1933, tel que modifié, ou d'une exemption d'un tel enregistrement. La Société n'a pas l'intention d'enregistrer l'opération aux États-Unis ni d'effectuer une offre publique de ses valeurs mobilières aux États-Unis. »

Ce communiqué de presse ne constitue pas une offre d'achat ou de souscription des Obligations ou des actions Michelin (ensemble, les « Titres ») aux États-Unis d'Amérique ou à des, ou pour le compte ou le bénéfice de, ressortissants américains (U.S. Persons) (tels que définis dans le U.S. Securities Act of 1933, tel que modifié). Les Titres ne peuvent être offerts ou vendus aux États-Unis d'Amérique ou à des, ou pour le compte ou le bénéfice de ressortissants américains (U.S. Persons), qu'à la suite d'un enregistrement en vertu du U.S. Securities Act of 1933, tel que modifié, ou dans le cadre d'une exemption à cette obligation d'enregistrement. Michelin n'a pas l'intention d'enregistrer tout ou partie de l'offre des Obligations aux États-Unis d'Amérique ou de procéder à une offre au public des Titres aux États-Unis d'Amérique.

CE COMMUNIQUÉ NE PEUT PAS ÊTRE PUBLIÉ, DISTRIBUÉ OU DIFFUSÉ, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE, EN AUSTRALIE, AU CANADA, EN AFRIQUE DU SUD OU AU JAPON

Clermont-Ferrand – 30 mai 2017

COMPAGNIE GÉNÉRALE DES ÉTABLISSEMENTS MICHELIN

Ajustement des conditions de conversion suite au détachement du dividende payable le 26 mai 2017 des obligations ci-dessous :

**USD 500,000,000 obligations convertibles non-dilutives remboursables uniquement en numéraire à échéance 2022 de la Compagnie Générale des Etablissements Michelin,
Et**

USD 100,000,000 obligations convertibles non-dilutives remboursables uniquement en numéraire à échéance 2022 de la Compagnie Générale des Etablissements Michelin,

(ISIN: FR0013230745 + FR0013254042), ensemble les “Obligations”

La Compagnie Générale des Etablissements Michelin informe les détenteurs des « Obligations » que suite au détachement du dividende ordinaire en espèce d'un montant de 3.25€ par action payable le 26 mai 2017 aux actionnaires inscrits à la date du 25 mai 2017, les conditions de conversion sont ajustées conformément aux termes et conditions.

Ainsi à compter de l'Ex-dividend date, soit le 24 mai 2017:

- Le Prix de Conversion ajusté est de 133,5068 €
- Le Ratio de Conversion ajusté est de 1 411,9056
- Le Seuil de Dividende ajusté est de 2,8400 €

(Chacun des points ci-dessus arrondis à 4 décimales conformément aux Termes et Conditions)



Ce communiqué de presse ne constitue pas une offre d'achat ou de souscription des Obligations ou des actions Michelin (ensemble, les « Titres ») aux États-Unis d'Amérique ou à des, ou pour le compte ou le bénéfice de, ressortissants américains (U.S. Persons) (tels que définis dans le U.S. Securities Act of 1933, tel que modifié). Les Titres ne peuvent être offerts ou vendus aux États-Unis d'Amérique ou à des, ou pour le compte ou le bénéfice de ressortissants américains (U.S. Persons), qu'à la suite d'un enregistrement en vertu du U.S. Securities Act of 1933, tel que modifié, ou dans le cadre d'une exemption à cette obligation d'enregistrement. Michelin n'a pas l'intention d'enregistrer tout ou partie de l'offre des Obligations aux États-Unis d'Amérique ou de procéder à une offre au public des Titres aux États-Unis d'Amérique.

CE COMMUNIQUÉ NE PEUT PAS ÊTRE PUBLIÉ, DISTRIBUÉ OU DIFFUSÉ, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE, EN AUSTRALIE, AU CANADA, EN AFRIQUE DU SUD OU AU JAPON

Relations Investisseurs

Valérie Magloire
+33 (0) 1 78 76 45 37
+33 (0) 6 76 21 88 12 (mobile)
valerie.magloire@michelin.com

Matthieu Dewavrin
+33 (0) 4 73 32 18 02
+33 (0) 6 71 14 17 05 (mobile)
matthieu.dewavrin@michelin.com

Humbert de Feydeau
+33 (0) 4 73 32 68 39
+33 (0) 6 82 22 39 78 (mobile)
humbert.de-feydeau@michelin.com

Relations Presse

Corinne Meutey
+33 (0) 1 78 76 45 27
+33 (0) 6 08 00 13 85 (mobile)
corinne.meutey@michelin.com

Actionnaires Individuels

Jacques Engasser
+33 (0) 4 73 98 59 08
jacques.engasser@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.