

新闻稿

2018年3月7日

上海

米其林集团公布 2017 年度财务报告

2017: 业务持续增长, 符合集团 2020 年目标
结构性自由现金流强劲, 达 15 亿欧元
经常性项目营业利润, 达 27.42 亿欧元
按照恒定汇率计算, 同比增长 1.45 亿欧元

净利润同比增长, 达 16.93 亿欧元

2018: 保持业务增长, 向集团 2020 年目标迈进

- 本年度结构性自由现金流强劲, 达 15 亿欧元。
- 经常性项目营业利润为 27.42 亿欧元, 占净销售额比例为 12.5%, 按恒定汇率计算, 同比增长 1.45 亿欧元。
 - 集团积极的策略有望抵消 7 亿欧元原材料成本上涨影响, 缓解该上涨趋势对其他业务的负面影响。
 - 18 英寸及以上尺寸轮胎的市场份额持续增长 (米其林品牌产品销售增长了 19%, 超过业务增长率 13%), 其定价策略符合品牌影响力。
 - 竞争力计划的收益超过通货膨胀 3600 万欧元, 达到预期。
 - 欧洲激烈的市场竞争给经销商业务带来压力。
- 特种轮胎业务: 经常性项目营业利润增长超过 30%, 各部门增长势头强劲。
- 股息为每股 3.55 欧元, 总计占综合净利润 36% (除非经常性项目以外), 符合集团对股东的回报承诺, 并将于 2018 年 5 月 18 日举行的年度会议上提交股东审议。

米其林集团首席执行官盛纳德 (Jean-Dominique Senard) 表示: “2017 年米其林的运营符合集团 2020 发展规划。米其林品牌实力和领先的技术促使净利润增长 2.6%, 创历史新高, 达 16.93 亿欧元, 彰显了集团在复杂商业环境中敏锐的市场洞察力。米其林将开展具有战略意义的并购项



目，谋求共同发展和创造价值。2018年初引入的新型组织架构管理办法，将深化员工参与程度，提高客户服务水平，进一步增强集团的竞争力。米其林集团将迎来崭新的2018年，在轮胎、服务、体验和材料领域继续坚持发展战略，再创辉煌。”

□ 展望

2018年，预计乘用车、轻卡和卡车轮胎市场将继续保持适度增长，而矿业、农用和工程机械原配胎市场将有大幅增长。

鉴于市场情况，预计原材料成本将上涨5000万到1亿欧元，卓有成效的价格管理有望产生积极效果，以抵消价格组合和原材料成本上涨的影响。根据2018年1月汇率，货币效应将在一年内减少约3000万欧元的经常性项目营业利润。

在该市场环境下，米其林2018年的目标是实现和全球市场趋势同步的销量增长，包括经常性项目营业利润超过2017年水平（按照恒定汇率计算），结构性自由现金流突破11亿欧元。

(百万欧元)	2017	2016
净销售额	21,960	20,907
经常性项目营业利润	2,742	2,692
经常性项目营业利润率	12.5%	12.9%
乘用车/轻卡轮胎及其相关分销业务	12.4%	13.1%
卡车轮胎及其相关分销业务	8.1%	9.7%
特种轮胎业务	20.6%	18.6%
非经常性项目营业利润(损失)	(111)	99
营业利润	2,631	2,791
净利润	1,693	1,667
经常性项目税息折旧及摊销前利润 (EBITDA)	4,087	4,084
资本支出	1,771	1,811
净负债	716	944
负债权益比	6%	9%
员工福利义务	3,969	4,763
自由现金流 ¹	+662	+1,024
结构性自由现金流 ²	+1,509	+961
已投资资本回报率(ROCE)	11.9%	12.1%
在职员工 ³	114,069	111,708
每股收益	9.39 欧元	9.21 欧元
每股股息 ⁴	3.55 欧元	3.25 欧元

¹ 自由现金流：经营活动产生的净现金流减去投资活动及其他流动金融资产产生的净现金流后的分配前金额

² 结构性自由现金流：收购前自由现金流，并根据原材料成本变化对应付款项、应收账款以及库存的影响及支付到期零息 2017OCEANE 可转换债券的利息费用进行调整。

³ 期末时

⁴ 2017 年股息将于 2018 年 5 月 18 日提交给年度股东大会由股东批准

市场回顾

□ 乘用车和轻卡轮胎

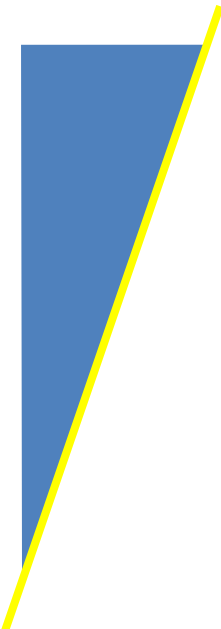
2017 年 同比变化% (轮胎数量)	欧洲 包括俄罗斯和 独联体 国家*	欧洲 不包括 俄罗斯和独联 体国家*	北美	亚洲 (不包括 印度)	南美	非洲/印度 /中东	总计
原配胎	+2%	+1%	-4%	+2%	+20%	+7%	+2%
替换胎	+4%	+2%	0%	+4%	+9%	+2%	+3%

第四季度 同比变化% (轮胎数量)	欧洲 包括俄 罗斯和 独联体 国家*	欧洲 不包括 俄罗斯和独联 体国家*	北美	亚洲 (不包括 印度)	南美	非洲/印度 /中东	总计
原配胎	+5%	+4%	-6%	-1%	+15%	+2%	0%
替换胎	+2%	+2%	+1%	0%	+10%	+3%	+2%

*包括土耳其

2017 年，乘用车和轻卡轮胎全球原配胎和替换胎市场在轮胎销售方面增长 3%。

- **原配胎**
 - 欧洲市场年需求增长 2%，得益于西欧 1% 的增长（归功于第四季度 4% 的增长）和东欧 14% 的强劲增长。
 - 北美市场前半年需求稳定，后半年需求下滑 8%，导致年终市场下滑 4%，这一状况与汽车产量锐减有关。
 - 亚洲市场需求（印度除外）2017 年总体增长 2%。由于 SUV 和豪华轿车的兴起，以及因政府激励政策的减少，导致紧凑型汽车需求的下降，中国市场增长放缓至 2%。日本市场需求增长 5%，韩国市场需求稳定。
 - 在进出口贸易的推动下，南美市场出现拐点，强势增长 20%。
- **替换胎**
 - 欧洲市场全年增长率为 4%。西欧小幅回落 1%，由于西班牙增长 5%，法国增长 3%，德国增长 1%，抵消了英国 8% 的降幅。在较小的范围内，北欧回落 4%。中欧和东欧市场增长强劲，年终增长率分别为 12% 和 16%。全季节轮胎销量全年稳定，欧洲增长突出。冬季轮胎销量因年末天气状况出现大幅增长。
 - 北美市场全年增长平平，在遭遇两个季度直线回落后，第四季度回升 1%。墨西哥市场 5% 的缩水由加拿大市场 7% 的增长抵消。在美国，良好的经济环境并未



使市场需求超越去年水平。

- 亚洲市场（印度除外）增长 4%，中国市场 7%的持续增长抵消了日本市场 1%的疲软增长。

- 南美市场回弹 9%，其中巴西得益于汇率推动下的亚洲进口增加，实现了 15%的猛增。

□ 卡车轮胎（子午胎和斜交胎）

2017 年 同比变化% (轮胎数量)	欧洲 包括俄罗斯和 独联体 国家*	欧洲 不包括俄 罗斯和独 联体国家*	北美	亚洲 (不包括 印度)	南美	非洲/印度 /中东	总计
原配胎	+8%	+7%	+10%	+26%	+18%	-3%	+17%
替换胎	+4%	+2%	+4%	0%	+8%	-3%	+1%

第四季度 同比变化% (轮胎数量)	欧洲 包括俄 罗斯和 独联体 国家*	欧洲 不包括俄 罗斯和独 联体国家 *	北美	亚洲 (不包括 印度)	南美	非洲/印度 /中东	总计
原配胎	+12%	+12%	+9%	+26%	+65%	+11%	+20%
替换胎	-3%	-3%	+2%	-3%	+12%	0%	-1%

*包括土耳其

受到良好的经济环境及陆路运输需求增长的影响，2017 年全球子午胎和斜交胎销售增长 4%。2017 年市场形势乐观，一是由于原配胎销量猛增 17%；二是替换胎业务，在整个行业宣布涨价之前，即第一季度进行了大量买盘，有效缓解了随后季度的需求（整体增长 1%）。

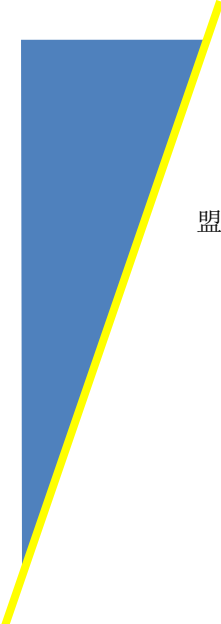
● 原配胎

- 本年度欧洲市场增长 8%，得益于低利率和因陆路运输增长而带来的卡车购买热。东欧国家经济的复苏使市场回弹 14%。
- 北美市场经济形势良好，运输公司争相升级车队，使市场全年回弹，增长率达 10%。
- 在亚洲市场（印度除外），子午胎和斜交胎需求总体激增 26%，尤其得益于中国 32%强劲的增长，中国就卡车尺寸和承重方面的立法也刺激了前三季度轮胎需求。泰国市场稳定的增长抵消了日本市场的疲软。
- 南美市场需求下半年回弹并激增 40%，年终增长率为 18%，得益于巴西经济复苏以及出口增长。

● 替换胎

- 欧洲运输和建筑行业的发展，使市场全年增长 4%。具体而言，法国增长 7%，土耳其增长 9%，俄罗斯增长 10%；德国需求平稳，意大利和西班牙分别下降 2%和 3%。
- 北美市场全年需求增长为 4%，上半年稍有下滑，下半年受到良好的经济形势刺激，稳中





有升。第四季度增长率减缓到 2%，相比去年同期有所下降，原因是年初在进口关税实施前，中国轮胎的销售受到一定影响。

- 子午胎和斜交胎亚洲市场（印度除外）趋于稳定。中国因受到强劲的原配胎市场和排放控制的影响，仅小幅上涨 1%。日本增长 3%，泰国降低 3%。子午胎技术在东盟市场增长迅猛。

- 得益于巴西经济的增长，2017 年南美子午胎和斜交胎市场回弹 8%。

□ 特种轮胎

- **工程机械轮胎：**经历了 3 年连续下滑之后，2017 年矿业轮胎市场回弹 15%，良好的销量清空了库存，跨国采矿企业与中型采矿企业复苏，外包需求重现。
原配胎市场（中国除外）进入低库存和采矿设备高需求时期，增长率为 25%。
受到良好经济形势的带动，基建轮胎和采石轮胎需求增长。
- **农用轮胎：**截至 2017 年底，原配胎市场增长 10%，年初的下滑最终被第二季度原配胎市场需求的意外回升抵消。
上半年价格上涨之前，零售商采购促使替换胎市场需求增长，下半年需求小幅下滑。
- **两轮车轮胎：**摩托车轮胎在成熟市场实现增长，在新兴市场亦涌现增长势头。
- **飞机轮胎：**由于客流量增加，促使商用飞机轮胎需求持续增长。

2017 净销售额及业绩

□ 净销售额

2017 年净销售额同比增长 5%，达 219.6 亿欧元，影响因素如下：

- 销量增长 2.6%，带动销售额增长 5.43 亿欧元；
- 有利价格组合效应产生 6.68 亿欧元，即 3.2% 的销售额增长。有利的价格效应（2.5%）对于全年的快速增长作用明显，使第一季度的增长率负 1.0% 增长到第二季度的 2.1%，第三季度的 4.4% 和第四季度的 4.4%，反映出替换胎业务价格的增长，以及在相关业务中根据原材料价格指数条款进行合同调整。价格组合效应产生 0.7% 的增长，同时也得益于有效的产品组合和采矿业务回弹带来的有利影响，这些都从一定程度上缓解了原配胎销售低增长和替换胎销售不佳带来的不利影响；
- 汇率效应导致销售额减少 2.61 亿欧元；
- 从收购中获益 1.03 亿欧元，尤其是及时收购巴西自行车和摩托车轮胎制造商 Levorin 和美国远距离通信解决方案供应商 NexTraq。

□ 业绩

经常性项目合并营业利润达 27.42 亿欧元，占净销售额的 12.5%；2016 年同期数据为 26.92 亿欧元和 12.9%。非经常性项目营业利润损失 1.11 亿欧元，相当于重组和整合集团业务的成本，这部分损失由美国和英国计划调整抵消。

销量增长带来 2.07 亿欧元，首次对经常性项目营业利润产生决定性影响。原材料成本飙升带来 7.38 亿欧元额外支出，基本由有效的价格组合管理抵消。本年度其他损失为 7000 万欧元，主要由于在业务中未能及时应用原材料价格指数条款。正在实施的竞争力计划带来 3.15 亿欧元盈余，足以抵消因生产成本和制造费用上涨带来的 2.79 亿欧元开销。2017 年经常性项目营业利润受汇率变动的不利影响，损失 9500 万欧元。

净利润最终创历史新高，达 16.93 亿欧元。

□ 净资产定位

自由现金流年终为 **6.62 亿欧元**，同比下降 3.62 亿欧元，其中资本并购支出 4.76 亿欧元。

就自由现金流来看，截至 2017 年 12 月 31 日，股息支付 5.85 亿欧元，股票回购支出 1.01 亿欧元，**负债权益比为 6%**，较去年同期无太大变化，净负债 7.16 亿欧元；相较之下，截至 2016 年 12 月 31 日，负债权益比为 9%，净负债 9.44 亿欧元。

在对比 2017 年加权平均资本成本时，税后已投资资本回报率为 11.9%，证明米其林在 2017 年创造了价值。

□ 业务分类信息

百万欧元	净销售额		经常性项目营业利润		经常性项目营业利润率	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
乘用车/轻卡轮胎及其相关分销业务	12,479	12,105	1,552	1,585	12.4%	13.1%
卡车轮胎及相关分销业务	6,123	5,966	497	580	8.1%	9.7%
特种轮胎业务	3,358	2,836	693	527	20.6%	18.6%
集团	21,960	20,907	2,742	2,692	12.5%	12.9%

• 乘用车/轻卡轮胎及其相关分销业务

2017 年乘用车/轻卡轮胎及其相关分销业务的净销售额，相比 2016 年的 121.05 亿欧元增长了 3.1%，达 124.79 亿欧元。

经常性项目营业利润 15.52 亿欧元，占净销售额比例为 12.4%，2016 年同期数据则为 15.85 亿欧元和 13.1%。

除汇率不利影响外，经常性项目营业利润的变化主要归因于 2% 的销售业务增长、价格增长和有效的产品组合抵消了原材料成本上涨影响。部分利润缩水是由于产品价格增长的作用不明显以及不利的汇率变化。

• 卡车轮胎及相关分销业务

2017 年卡车轮胎及相关分销业务的净销售额 61.23 亿欧元，较 2016 年 59.66 亿欧元有小幅增长。

经常性项目营业利润 4.97 亿欧元，占净销售额比例为 8.1%，2016 年同期数据则为 5.80 亿欧元和 9.7%。

除汇率不利影响外，营业利润萎缩反映出对单位利润的优先保护、2% 的逐年市场萎缩、以及原材料成本上涨影响被产品价格上涨和产品组合优化所抵消。部分利润缩水是由于产品价格增长的作用不明显以及不利的汇率变化。

- **特种轮胎业务**

2017 年特种轮胎业务净销售额较 2016 年的 28.36 亿欧元增长了 18.4%，达 33.58 亿欧元。

经常性项目营业利润 6.93 亿欧元，较 2016 年的 5.27 亿欧元有一定幅度增长，占净销售额比例为 20.6%。

16%的销量增长产生了营业利润，得益于集团采矿轮胎需求的持续回弹以及工程机械轮胎、农用轮胎原配胎销售的激增。轮胎销售和产品价格的增长，完全抵消了原材料成本上涨及不利货币效应的影响。

米其林集团

米其林集团 2017 年净利润 10.29 亿欧元；2016 年净利润 14.16 亿欧元。

财务报表已于 2018 年 2 月 9 日提交监督委员会。财务报表审计报告于 2018 年 2 月 12 日发布。

首席执行官将于 2018 年 5 月 18 日周五上午 9:00 在克莱蒙-费朗召开年度股东大会。

届时，将邀请股东批准按每股 3.55 欧元支付股息；2016 年每股股息为 3.25 欧元。

2017 年亮点

- ❑ 米其林发布高性能轮胎 Pilot Sport 4S，在赛道测试中完胜竞争对手。(2017 年 1 月 19 日)
- ❑ 米其林成功收购 Copiloto Satelital 公司，拓展墨西哥车队服务业务。(2017 年 3 月)
- ❑ 米其林在 Movin'On 峰会发布一款由创新科技打造的 3D 打印可生物降解 Vision 轮胎。(2017 年 6 月 13 日)
- ❑ 米其林收购了北美商业车队远程信息处理供应商 NexTraq。(2017 年 6 月 14 日)
- ❑ 米其林携手保时捷连续第 20 次称雄勒芒 24 小时耐力赛。(2017 年 6 月 19 日)
- ❑ 米其林与赛峰联合推出首个适用于飞机的互联轮胎。(2017 年 6 月 20 日)
- ❑ 米其林宣布全球组织架构调整项目，以满足客户期望、提高满意度、简化操作流程并加快数字化。(2017 年 6 月 22 日)
- ❑ 米其林收购法国新锐餐厅指南 Le Fooding 40% 股权，加强了米其林美食指南在全球的影响。(2017 年 9 月 1 日)
- ❑ 米其林 ACORUS 技术公司与 Maxion Wheels 合作开发更安全、更耐用的轮胎。(2017 年 9 月 27 日)
- ❑ 米其林与印度 Ashok Leyland 公司签订协议并为中远距离卡车提供 X Guard 子午线轮胎。(2017 年 10 月 10 日)
- ❑ XPO 运输和物流服务供应商与米其林签订泛欧轮胎管理合同。(2017 年 10 月 10 日)
- ❑ 米其林被声誉研究所连续三年评为企业社会责任领导品牌。(2017 年 9 月 27 日)
- ❑ 米其林收购欧洲轮胎压力控制系统行业两家龙头企业 PTG 和 Téléflow，彰显出迈向全球农用轮胎市场领导者地位的決心。(2017 年 11 月 13 日)
- ❑ 米其林出售 Double Coin Warrior 轮胎公司股份，该公司为米其林与华谊集团的合资公司。(2017 年 11 月 20 日)
- ❑ 米其林解决方案推出四项数字服务，旨在革新车队管理。(2017 年 11 月 23 日)
- ❑ 2018 曼谷米其林指南发布。(2017 年 12 月 6 日)
- ❑ 通过取消回购计划收购的股票，减少发行资本 1 亿欧元。(2017 年 12 月 14 日)
- ❑ 米其林与住友商事达成最终协议，各出资 50% 欲组建美国第二大轮胎批发企业。(2018 年 1 月 3 日)
- ❑ 成功发行 6 亿欧元 2023 年到期可转换不可稀释现金结算债券。(2018 年 1 月 5 日)

完整版 2018 重大事件

请访问米其林官方网站：<http://www.michelin.com/eng>



关于 2017 年第三季度亮点的完整内容请见米其林官网：
<http://www.michelin.com/eng>

免责声明

本新闻稿不是米其林股票的招徕和推荐文件。如想获知米其林更多信息，请参考提交欧洲证券及市场管理局的法语文件，也可从网站 www.michelin.com/eng 上获取。

本新闻稿可能包含很多前瞻性描述。虽然本公司相信该等描述是基于本文件发布之时的众多合理假设而作出的，但是该等描述依据是具有风险和或有性质的，实际数据同根据该等描述所做的预测可能存在很大之差异。