

2015 Hankook Tire

2nd Quarter Result


2015. 7. 31

본 자료에 포함된 2015년 2사분기 한국타이어 (이하“회사”)의 경영실적 및 재무성과와 관련된 정보는 IFRS를 바탕으로 자체 연결기준에 의해 작성되었음을 알려드립니다.

또한 2015년 2사분기 회사(글로벌 연결 포함)의 경영실적 및 재무성과는 외부 감사인의 회계 감사가 최종 완료 되지 않은 상태에서 작성되었습니다. 따라서 그 내용 중 일부는 회계 감사 최종 검토 과정에서 일부 내용이 변경될 수 있습니다.

본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 입증 자료로써 사용될 수 없습니다.

목 차

- **Financial Highlights**
 - 1) **Performance** : 지역별 판매 및 생산 현황
 - 2) **Stability** : 원자재 가격, 재무지표
 - **한국타이어월드와이드 2015년 2Q 사업성과 및 운영방안**
 - **Appendix**
- 

A white sports car is shown from a rear three-quarter view, driving on a road. The background is heavily blurred to convey a sense of high speed. The car's rear wheel and side mirror are prominent. The overall color palette is light and monochromatic.

2015 2분기 Review & Financial Highlights

Financial Highlights

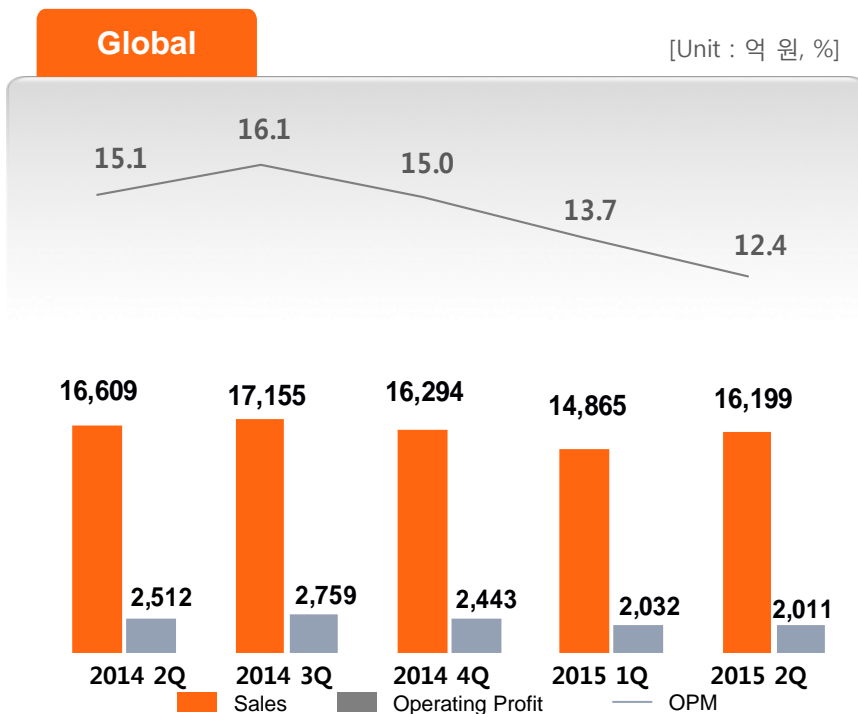
한국타이어 Global 2사분기 실적

[단위 : 억 원, %]

	2014 2Q	2015 1Q	2015 2Q	QoQ	YoY
매출액	16,609	14,865	16,199	9.0%	-2.5%
매출원가	10,659 (64.2%)	9,651 (64.9%)	10,374 (64.0%)	7.5%	-2.7%
영업이익	2,512 (15.1%)	2,032 (13.7%)	2,011 (12.4%)	-1.0%	-20.0%
경상이익	2,337 (14.1%)	1,964 (13.2%)	1,940 (12.0%)	-1.2%	-17.0%
EBITDA	3,661 (22.0%)	3,086 (20.8%)	3,218 (19.9%)	4.3%	-12.1%

1) Performance – Global

- 시장 : M/S 확보 경쟁 치열한 가운데 시장 전반적인 판가 하락세 둔화
- HKT : 환율, 판가 하락 영향으로 전년동기 대비 매출액 감소하였으나, 전분기 대비 매출 성장



2Q Review

1. '15년 2Q 판매실적

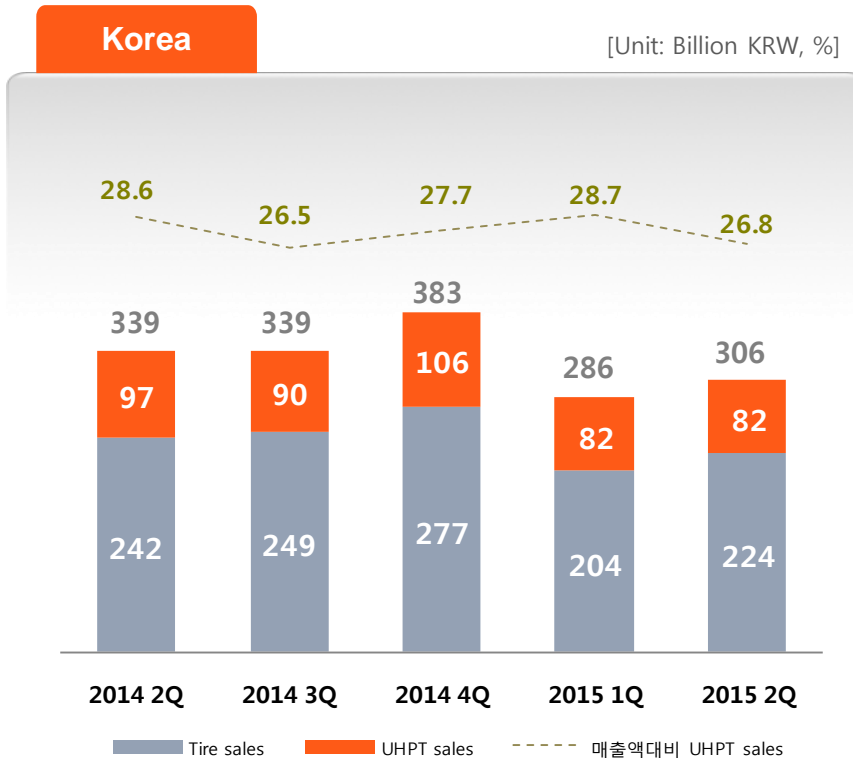
- ✓ RE : 미국과 유럽시장에서의 판매 호조로 전년 동기 및 전분기 대비 판매량 증가
- ✓ OE : 북미 / 서유럽 시장의 판매 증가에도 불구하고 국내 및 중국 시장의 성장 부진에 따라 전분기 및 전년 대비 판매량 감소

2. 3Q Outlook

- ✓ 시장 : 지속적인 판가경쟁은 예상되지만 지역별로 전반적인 판매 성장 예상. 특히, 북미 위주의 시장 수요 회복세 전망
- ✓ HKT : 북미에서의 판매 모멘텀 확보, OE LTR/TBR 공급 확대 및 프리미엄 위주 Mix 개선으로 전년동기 대비 판매 확대 예상

1) Performance – Korea

- 시장 : 내수 시장 침체 지속에 따른 시장 성장세 둔화로 판매 경쟁 치열
- HKT : 신상품 출시를 통한 상품 경쟁력 향상 및 OE 신차량 공급 물량 확대 추진



※ Sell-in 기준 매출액,
UHPT : Ultra high performance tire

2Q Review

1. '15년 2Q 판매실적

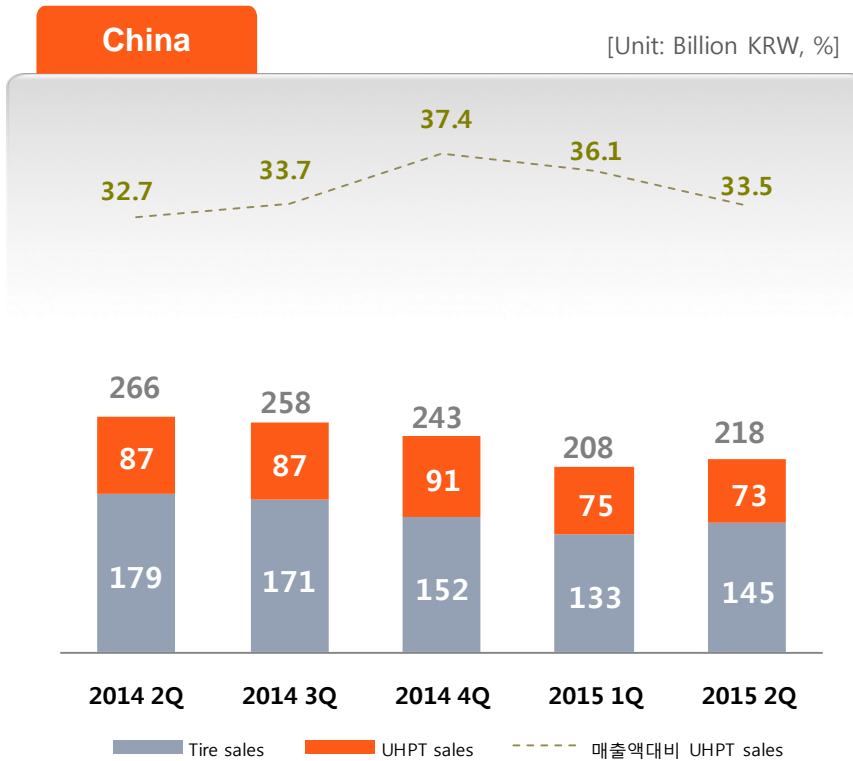
- ✓ RE : 신제품 출시를 통해 수입 및 경쟁사 저가물량에 대한 적극적인 대응으로 전분기 대비 판매량 증가
전년동기 대비 시장 축소에 따라 판매량 소폭 감소
- ✓ OE : '15년 출시 신규 차량들에 대한 공급 물량 증가로 전분기 대비 판매량 증가했으나 국내 완성차 업체 부진에 따라 전년동기 대비 판매량 감소

2. 3Q Outlook

- ✓ 시장 : 더딘 내수 수요 회복으로 물량 및 판가 경쟁 지속
- ✓ HKT : '15년 신규 출시 차량 물량 공급 및 강력한 Retail 채널을 기반으로 한 세분화 된 상품 대응으로 판매 확대 예상

1) Performance – China

- 시장 : Local 브랜드 위주 저가 물량 공세 심화 및 주요 경쟁사들의 판촉 확대에 따른 가격 경쟁 심화
- HKT : Laufenn 브랜드 론칭 및 직영판매법인 운영을 통한 시장 장악력 강화 추진



※ Sell-in 기준 매출액,
UHPT : Ultra high performance tire

2Q Review

1. '15년 2Q 판매실적

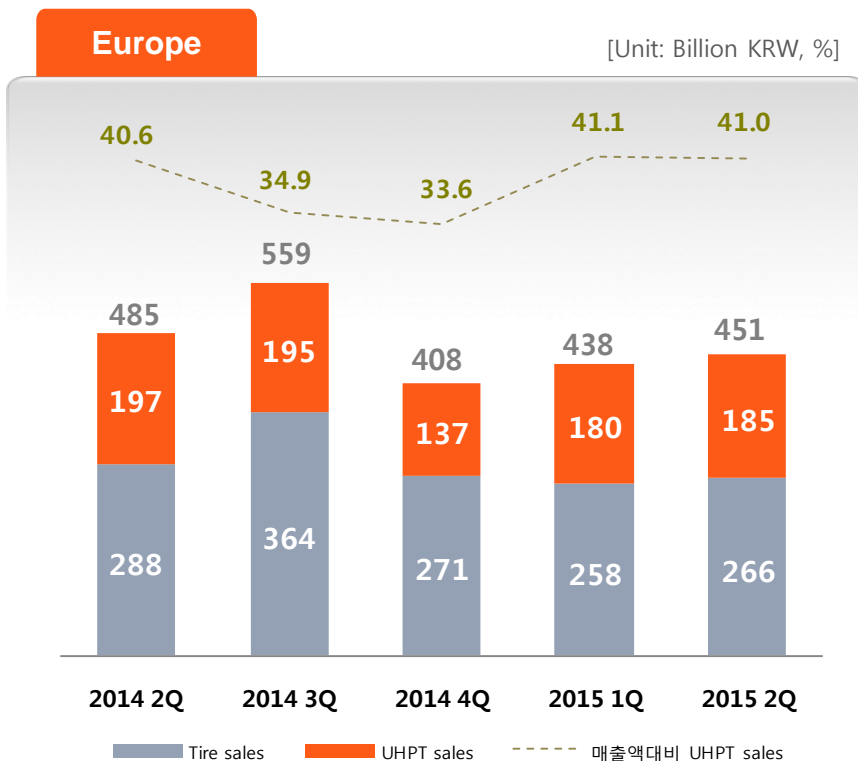
- ✓ RE : Laufenn 브랜드의 본격 투입을 통한 적극적인 물량확대로 전분기 대비 판매량 증가. 전년 동기 대비 소폭 증가
- ✓ OE : 중국시장 완성차 업체의 판매 부진, 차량재고 증가에 따른 완성차 업체 공장 휴무 및 가동조정으로 전분기 및 전년동기 대비 판매 감소

2. 3Q Outlook

- ✓ 시장 : 로컬 업체들 포함 메이커들의 경쟁 심화로 판가 경쟁 지속 전망
- ✓ HKT : 공백/취약 상권 도매조직 안정화 추진 및 신유통채널 개발 지속

1) Performance – Europe

- 시장 : 유럽 수요는 전년대비 회복 중에 있으나 경기 침체로 저성장 추이 지속
- HKT : 적극적인 가격 대응 및 OE 공급 물량 확대로 전년동기 대비 판매량 증가



※ Sell-in 기준 매출액,
UHPT : Ultra high performance tire

2Q Review

1. '15년 2Q 판매실적

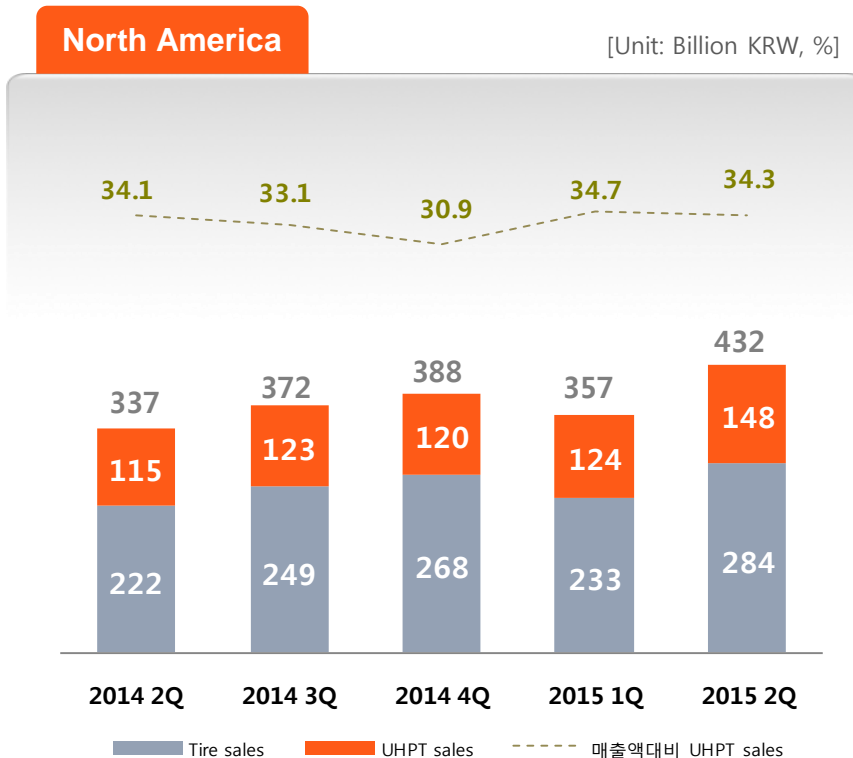
- ✓ RE : M/S 확보 위한 유연한 가격 대응으로 전년 동기 대비 판매량 증가
- ✓ OE : Premium car maker 및 VW Group 공급물량 확대로 전년 동기 대비 판매량 증가

2. 3Q Outlook

- ✓ 시장 : 중국산 진입 저지 위한 Major 3rd 브랜드 공세 강화 및 Major maker의 M/S 확대 전략으로 가격 경쟁 지속 전망
- ✓ HKT : 판가 경쟁속에서 브랜드력 강화 지속 노력을 통해 판가 하락 극복 예정

1) Performance – North America

- 시장 : A/D 발효로 중국산 수입은 감소하였으나 동남아산 중심의 수입 물량 증가
- HKT : 경기 회복세와 저유가에 따른 SUV 중심의 LTR 판매 증가 등에 힘입어 전분기 대비 M/S 증가 추세



※ Sell-in 기준 매출액,
UHPT : Ultra high performance tire

2Q Review

1. '15년 2Q 판매실적

- ✓ RE : 프리미엄 제품 고성장과 LTR 증가세가 양적 성장에 기여하며 전분기 및 전년 동기 대비 판매량 증가
- ✓ OE : 북미 시장 차량 판매 증가 영향으로 전분기 및 전년 동기 대비 판매량 증가

2. 3Q Outlook

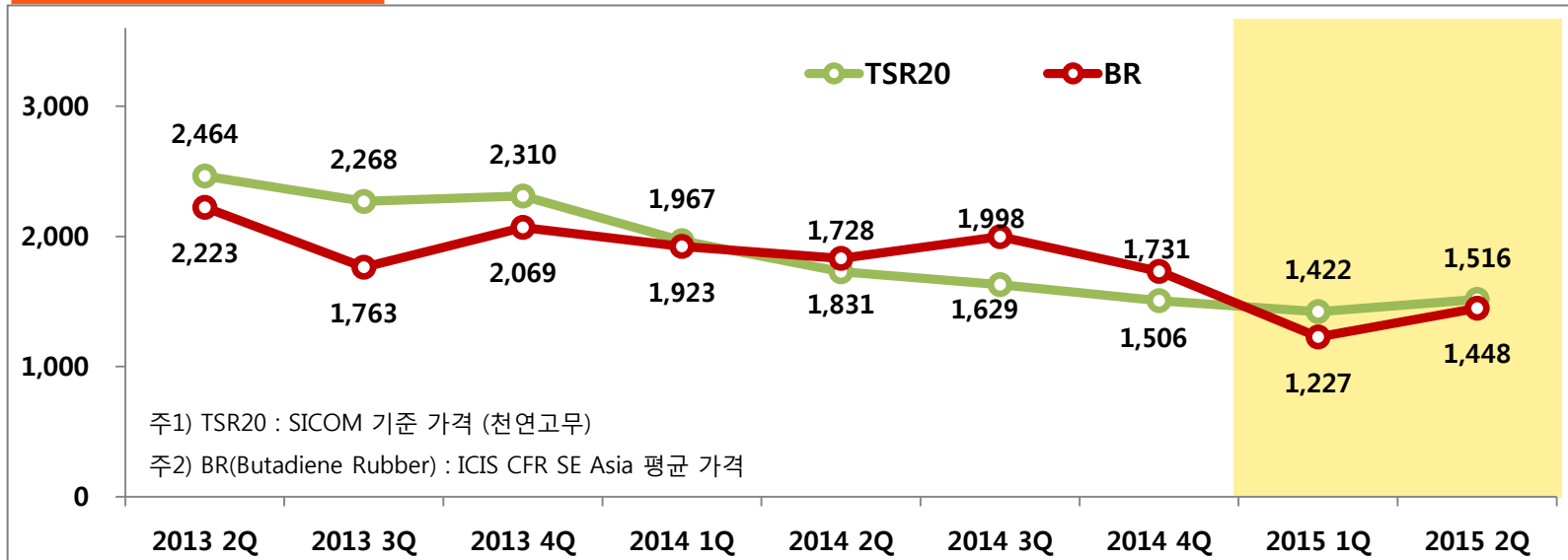
- ✓ 시장 : 중국산 유입 감소로 동남아, 유럽산 물량 증가 예상
- ✓ HKT : A/D, CVD 최종발효에 따른 적기 대응 추진, 신규거래선 개발 및 Laufenn 판매 확대를 통해 M/S 지속 확대 예상

2) Stability : 원자재 가격 추이

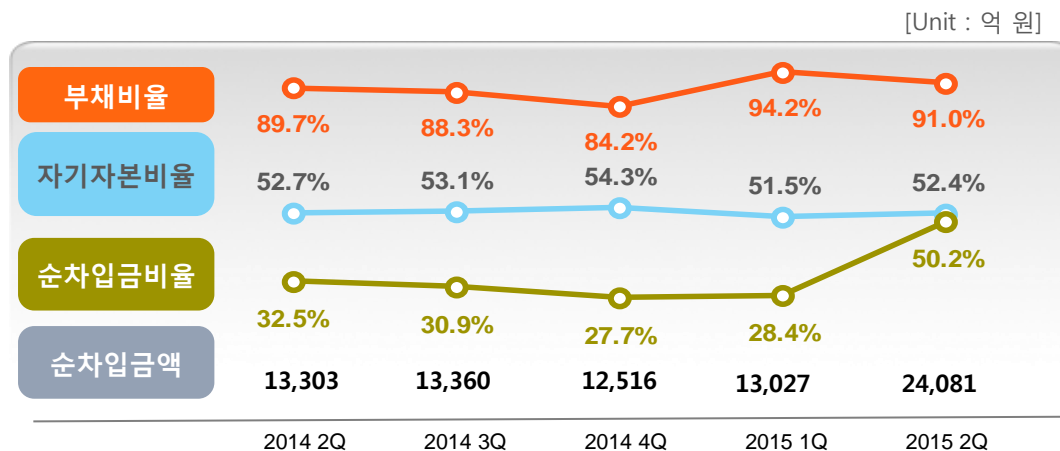
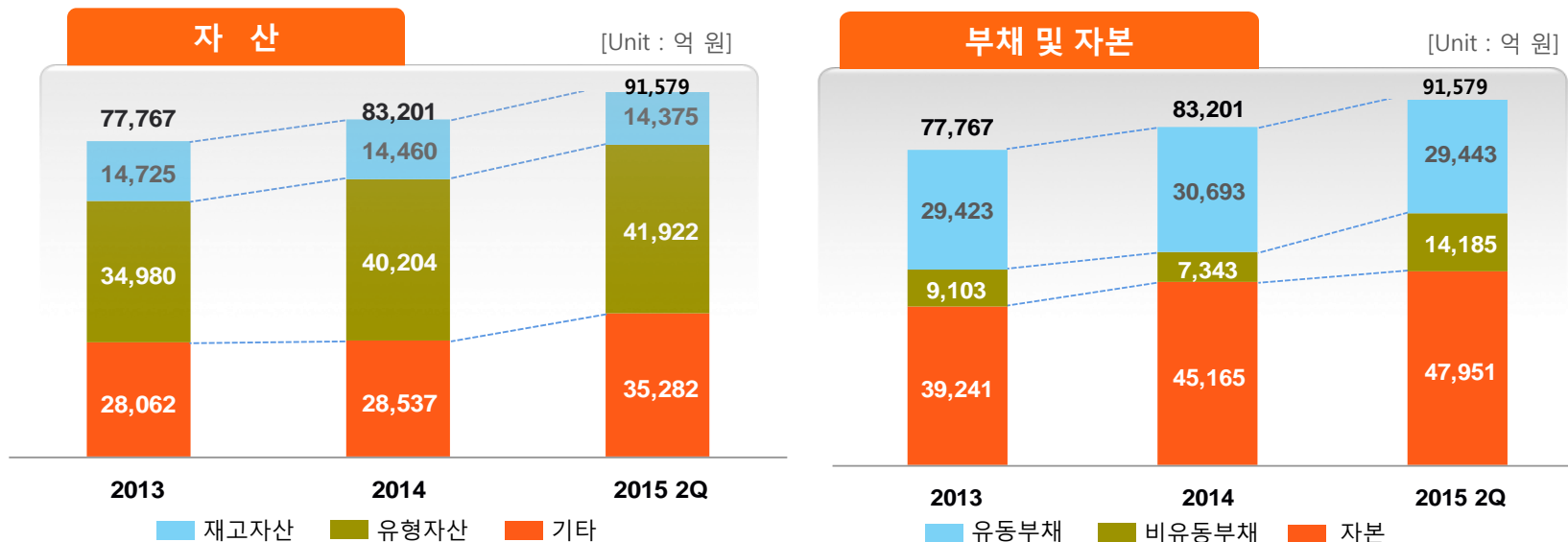
- N/R : 동남아산 공급량 증가 및 중국 침체 지속으로 초과 공급 유지됨에 따라 '14년 이후 가격 약세 지속 단, 미국 등 주요국 경기 회복과 중국 정부의 경기부양책 시행 기대감 등에 따라 '15년 하반기 점진적인 소폭 반등 예상
- S/R : '14년 3분기 이후 아시아 S/R 시장침체로 약세를 보였으나, '15년 2분기부터 BD 수급 타이트로 시세가 급등하여 S/R 시세 또한 반등하며 상승세를 보임
'15년 하반기에는 BD 수급이 안정적일 것으로 예상되며 S/R 시세 상승세가 다소 주춤할 것으로 전망

원재료 가격 추이

[단위 : USD/ton]



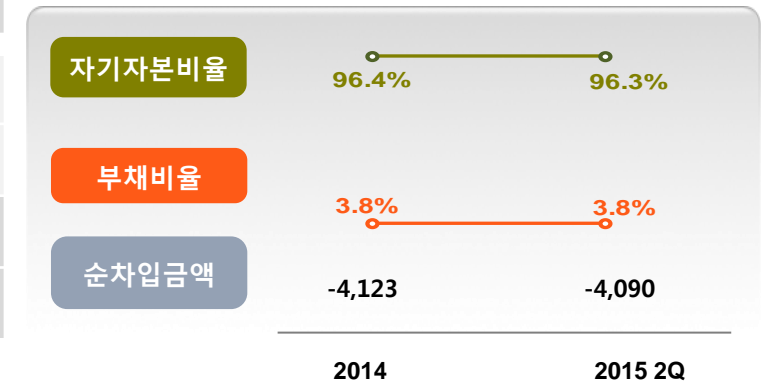
2) Stability : 자산, 부채 자본 추이



한국타이어월드와이드 2015 2Q 사업 성과

재무제표		(단위 : 억원)	
구분	2014년 기말	2015년 2Q	
유동자산	4,557	5,069	
현금성 자산	2,118	1,786	
단기금융상품	1,800	2,095	
비유동자산	20,507	20,458	
유형자산	303	299	
매도가능금융자산	207	211	
관계기업투자주식	19,068	19,617	
자산총계	25,064	25,527	
유동부채	140	115	
비유동부채	773	820	
부채총계	913	935	
자본총계	24,151	24,592	

포괄손익계산서		(단위 : 억원)	
구분	2014 2분기	2015 2분기	
영업수익	520	523	
상표권	119	117	
관계기업투자 주식평가이익	348	350	
기타	53	56	
영업비용	101	106	
영업이익	419	418	
경상이익	459	442	



End of The Document

Appendix. F/S – 한국타이어 연결 재무상태표

[단위 : 억 원]

	2014		2015 2Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	83,201	100.0%	91,579	100.0%	8,378	10.1%
유 동 자 산	38,798	46.6%	34,240	37.4%	-4,558	-11.7%
현금성자산	11,720	14.1%	6,378	7.0%	-5,342	-45.6%
매출채권	12,069	14.5%	13,011	14.2%	942	7.8%
재고자산	14,460	17.4%	14,375	15.7%	-85	-0.6%
비유동자산	44,403	53.4%	57,339	62.6%	12,936	29.1%
유형자산	40,204	48.3%	41,922	45.8%	1,718	4.3%
부 채	38,036	45.7%	43,629	47.6%	5,593	14.7%
유 동 부 채	30,693	36.9%	29,443	32.2%	-1,250	-4.1%
비유동부채	7,343	8.8%	14,186	15.5%	6,843	93.2%
자 본	45,165	54.3%	47,951	52.4%	2,786	6.2%
차입금	24,236		30,458			
순차입금	12,516		24,081			
부채비율		84.2%		91.0%		
자기자본비율		54.3%		52.4%		
순차입금비율		27.7%		50.2%		

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 한국

[단위 : 억 원]

	2014		2015 2Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	51,119	100.0%	56,898	100.0%	5,779	11.3%
유 동 자 산	24,661	48.2%	18,990	33.4%	-5,671	-23.0%
현금성자산	6,112	12.0%	2,511	4.4%	-3,601	-58.9%
매출채권및기타	14,539	28.4%	12,929	22.7%	-1,610	-11.1%
재고자산	4,011	7.8%	3,550	6.2%	-461	-11.5%
비유동자산	26,458	51.8%	37,908	66.6%	11,450	43.3%
유형자산	13,922	27.2%	14,126	24.8%	204	1.5%
부 채	17,167	33.6%	21,734	38.2%	4,567	26.6%
유 동 부 채	14,460	28.3%	14,063	24.7%	-397	-2.7%
비유동부채	2,707	5.3%	7,671	13.5%	4,964	183.4%
자 본	33,952	66.4%	35,164	61.8%	1,212	3.6%

Appendix. F/S – 한국타이어 연결 손익계산서

[단위: 억 원]

	2014 2Q		2015 1Q		2015 2Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	16,609	100.0%	14,865	100.0%	16,199	100.0%	-2.5%	9.0%
매 출 원 가	10,659	64.2%	9,651	64.9%	10,374	64.0%	-2.7%	7.5%
매출 총 이익	5,950	35.8%	5,214	35.1%	5,825	36.0%	-2.1%	11.7%
판매 관리비	3,438	20.7%	3,182	21.4%	3,814	23.5%	10.9%	19.9%
영업 이익	2,512	15.1%	2,032	13.7%	2,011	12.4%	-19.9%	-1.0%
기타 수익	633	3.8%	816	5.5%	356	2.2%	-43.8%	-56.4%
기타 비용	495	3.0%	824	5.5%	298	1.8%	-39.8%	-63.8%
금융 수익	142	0.9%	273	1.8%	315	1.9%	121.8%	15.4%
금융 비용	455	2.7%	333	2.2%	444	2.7%	-2.4%	33.3%
경 상 이 익	2,337	14.1%	1,964	13.2%	1,940	12.0%	-17.0%	-1.2%
EBITDA	3,625	21.8%	3,086	20.8%	3,218	19.9%	-11.2%	4.3%
감가 상각비	1,113	6.7%	1,054	7.1%	1,207	7.5%	8.4%	14.5%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 한국

[단위: 억 원]

	2014 2Q		2015 1Q		2015 2Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	9,555	100.0%	8,193	100.0%	8,444	100.0%	-11.6%	3.1%
매 출 원 가	6,455	67.6%	5,644	68.9%	5,606	66.4%	-13.2%	-0.7%
매출 총 이익	3,100	32.4%	2,550	31.1%	2,838	33.6%	-8.5%	11.3%
판매 관리비	1,964	20.6%	1,741	21.2%	2,189	25.9%	11.5%	25.7%
영업 이익	1,136	11.9%	809	9.9%	649	7.7%	-42.9%	-19.8%
기타 수익	868	9.1%	779	9.5%	657	7.8%	-24.3%	-15.7%
기타 비용	383	4.0%	468	5.7%	257	3.0%	-32.9%	-45.1%
금융 수익	114	1.2%	208	2.5%	209	2.5%	83.3%	0.5%
금융 비용	261	2.7%	188	2.3%	186	2.2%	-28.7%	-1.1%
경 상 이 익	1,474	15.4%	1,140	13.9%	1,072	12.7%	-27.3%	-6.0%
EBITDA	1,652	17.3%	1,328	16.2%	1,135	13.4%	-31.3%	-14.5%
감가 상각비	516	5.4%	519	6.3%	486	5.8%	-5.8%	-6.4%