

# 2016 Hankook Tire

## 2nd Quarter Results

2016. 8. 16

본 자료에 포함된 2016년 2사분기 한국타이어 (이하“회사”)의 경영실적 및 재무성과와 관련된 정보는 IFRS를 바탕으로 자체 연결기준에 의해 작성되었음을 알려드립니다.

내용 중 일부는 회계 감사 최종 검토 과정에서 일부 내용이 변경될 수 있습니다.

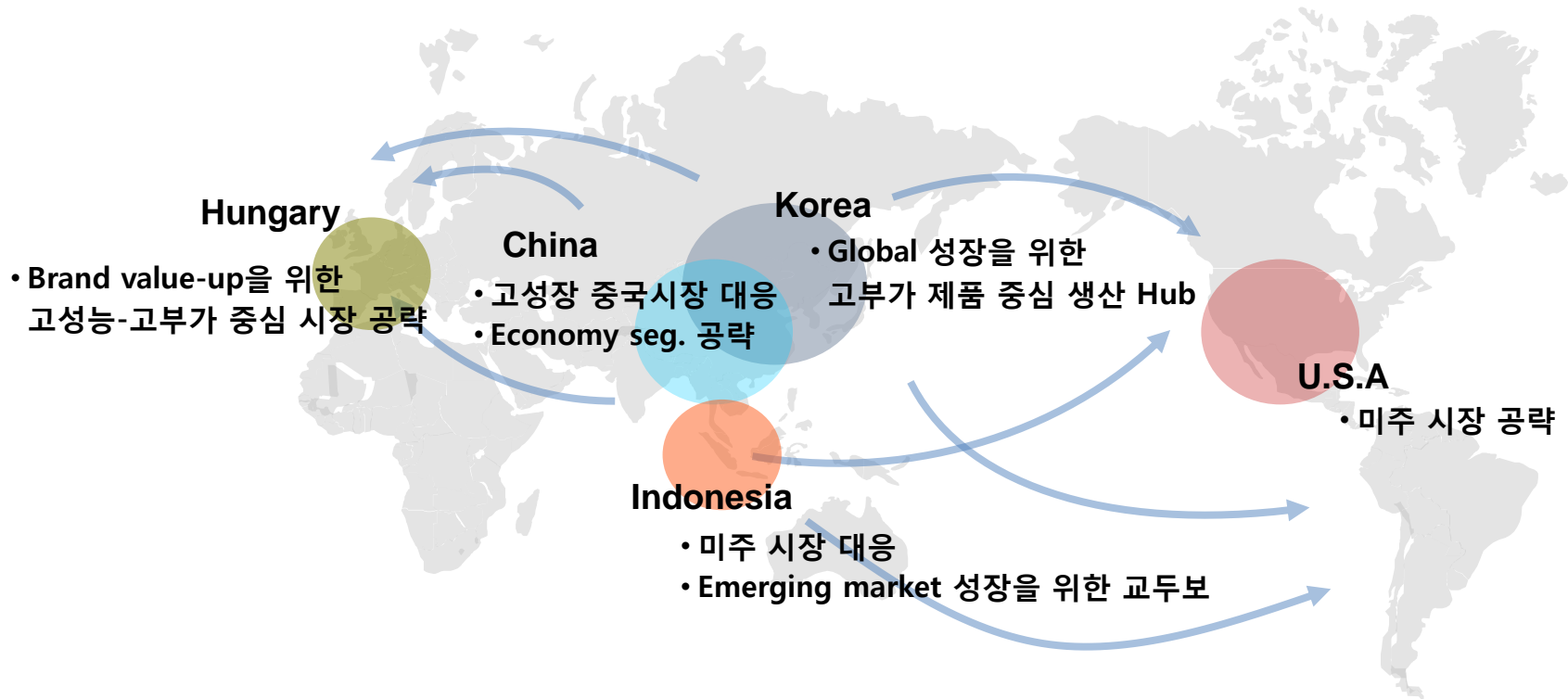
본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 입증 자료로써 사용될 수 없습니다.

## 2nd Quarter & 1H Highlights

- 상반기 매출액 33,534 억 원, 영업이익 5,614억 원 달성 (OPM 16.7%)
- 2분기 영업이익 3,102억 원으로 17.9%의 영업이익률 기록
- 유럽, 북미 선진시장과 중국 RE 판매 증가, 해외 OE 판매 증가가 호실적 견인
- 상반기 UHP 매출액 비중 35.6%로 전년대비 2.6%p 증가
- 2016 상반기 부채비율 76%, 순차입금비율 37%로 2015년 말 대비 개선
- 테네시 공장 연내 초회 생산 목표로 투자 진행 중
- 2016 Guidance 달성 위한 하반기 판매 확대 필요

# HKT Plants In The World

- 균형 있는 생산/판매 능력을 확보하여 Global Top 5 진입의 성장기반 마련
- 2016년 글로벌 타이어 생산capa 1억 3백 만개, 아시아 및 유럽 등 지역적으로 고르게 분산된 생산기지를 기반으로 양적 성장을 지속함



# HKT Plant In Tennessee

- 품질을 최우선으로 소비자 만족도에 기반한 미국 시장 내 M/S를 증대시키고, 브랜드 가치를 높여 수익성을 극대화함

## 1 지속 성장의 Momentum

### 타이어 선진 시장으로의 본격 Penetration

1st Tier 진입을 위한 시동

### 대륙별 생산지의 균형과 분배

비관세장벽 RISK 해소, SCM 최적화 Network

## 2 미주대륙 공략 전략거점지

### RE Brand Value-up

미국 생산 제품으로 소비자 인지도 및 품질 인식 upgrade

### OE Maker 공략의 기회

OE 대응의 신속성, 다양화 및 차급별 Portfolio 전략적 구축

## 3 투자내용 및 기대수익성

생산 CAPA 16,000개/일 (PCR 1단계)

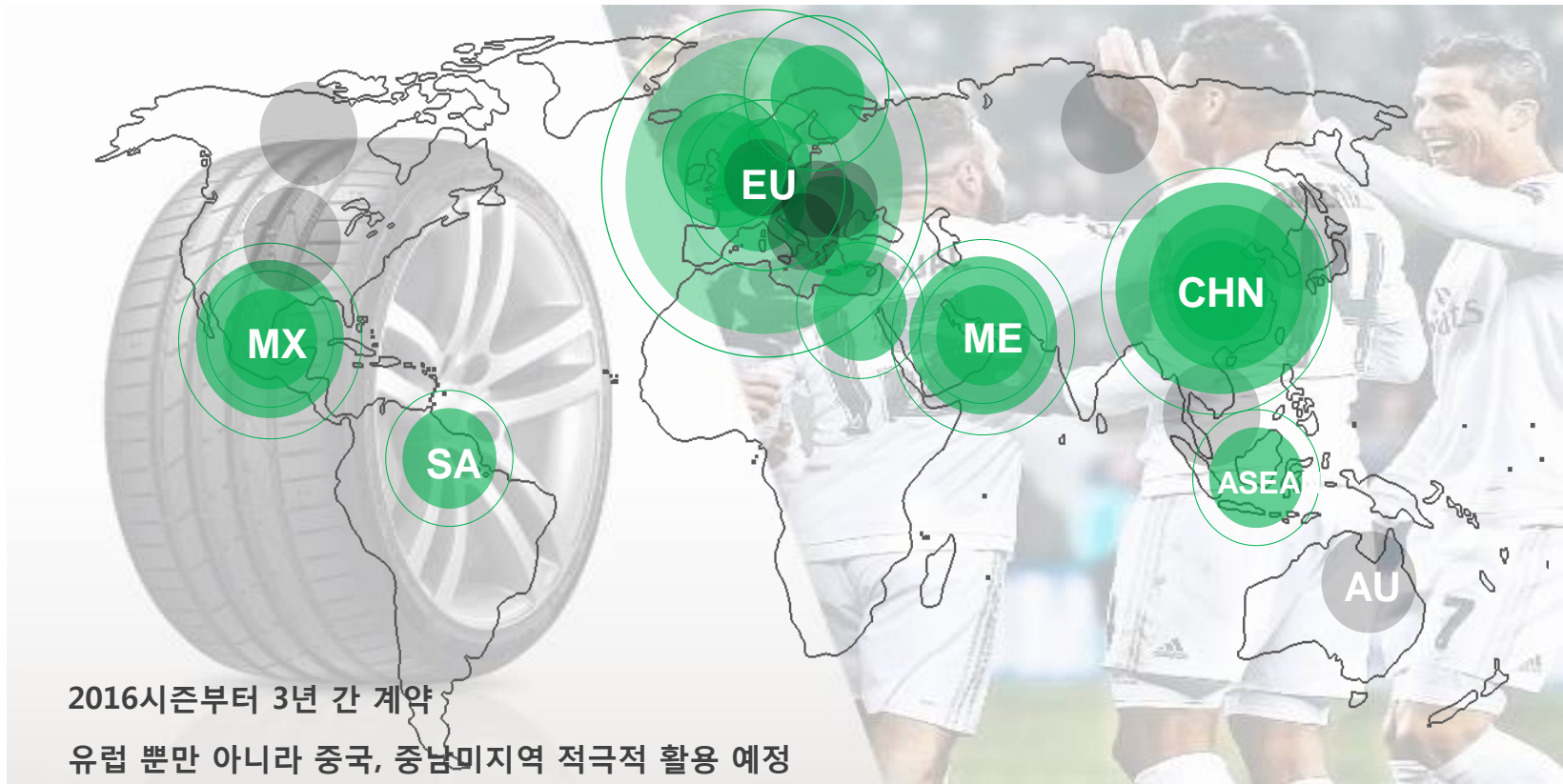
투자비 580백만 USD 초회생산 '16년 하반기

- 2018년 매출액 약 5억 USD 예상 (1단계 완료)
- 초회생산 이 후 2018년 이익구조로의 전환 가능
- 타 지역대비 높은 UHP Mix 운영 예정



# Sponsorship with Real Madrid C.F.

- Real Madrid와의 스폰서십 체결을 통해 당사의 프리미엄 브랜드 가치 강화
- 글로벌 프리미엄 브랜드 구축으로 Volume & Value의 동반 성장 도모



Global  
Partner



## 2016 2Q Results

---

- **Financial Highlights**
  - 1) **Performance** : 지역별 판매 현황
  - 2) **Stability** : 재무지표
  - 3) **2016 Guidance Confirmed**
- **한국타이어월드와이드 2016년 2Q 사업성과**
- **Appendix**

---

## 2016 2분기 Financial Highlights



# Financial Highlights

## 한국타이어 Global 2사분기 실적

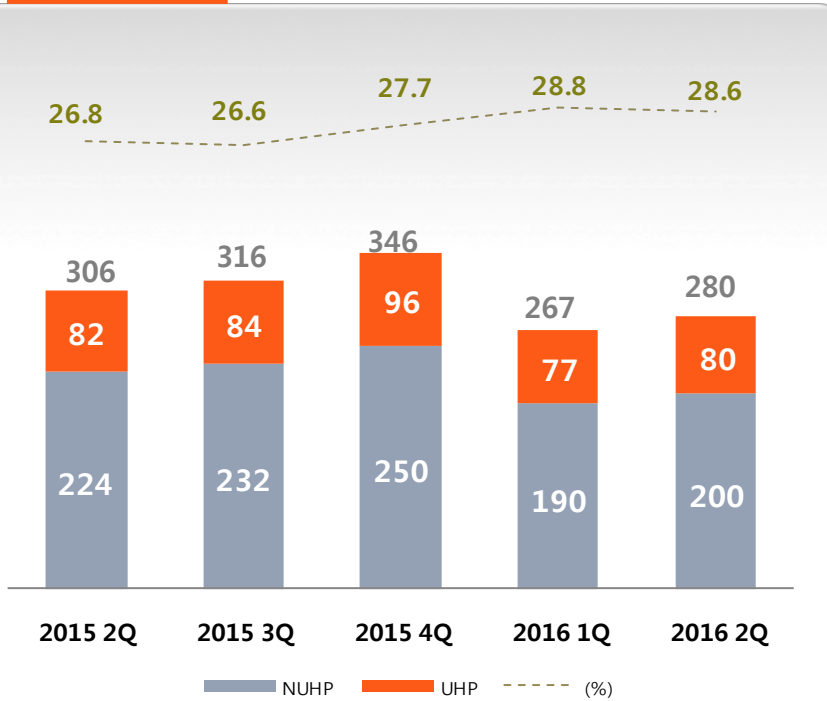
[단위 : 억 원, %]

|        | 2015 2Q           | 2016 1Q           | 2016 2Q           | QoQ   | YoY   |
|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-------|-------|
| 매출액    | 16,199            | 16,260            | 17,274            | 6.2%  | 6.6%  |
| 매출원가   | 10,374<br>(64.0%) | 10,322<br>(63.5%) | 10,379<br>(60.1%) | 0.6%  | 0.0%  |
| 영업이익   | 2,010<br>(12.4%)  | 2,511<br>(15.4%)  | 3,102<br>(17.9%)  | 23.5% | 54.3% |
| 경상이익   | 1,932<br>(11.9%)  | 2,472<br>(15.2%)  | 3,107<br>(17.9%)  | 25.7% | 60.8% |
| EBITDA | 3,163<br>(19.5%)  | 3,885<br>(23.9%)  | 4,332<br>(25.1%)  | 11.5% | 37.0% |

# 1) Performance - Regional

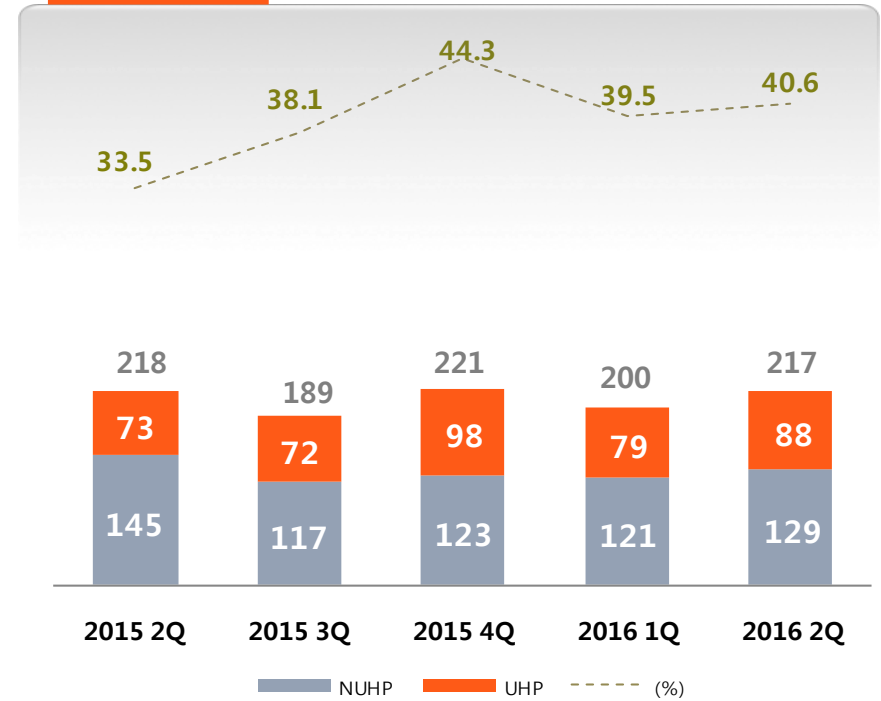
## Korea

[Unit: Billion KRW, %]



## China

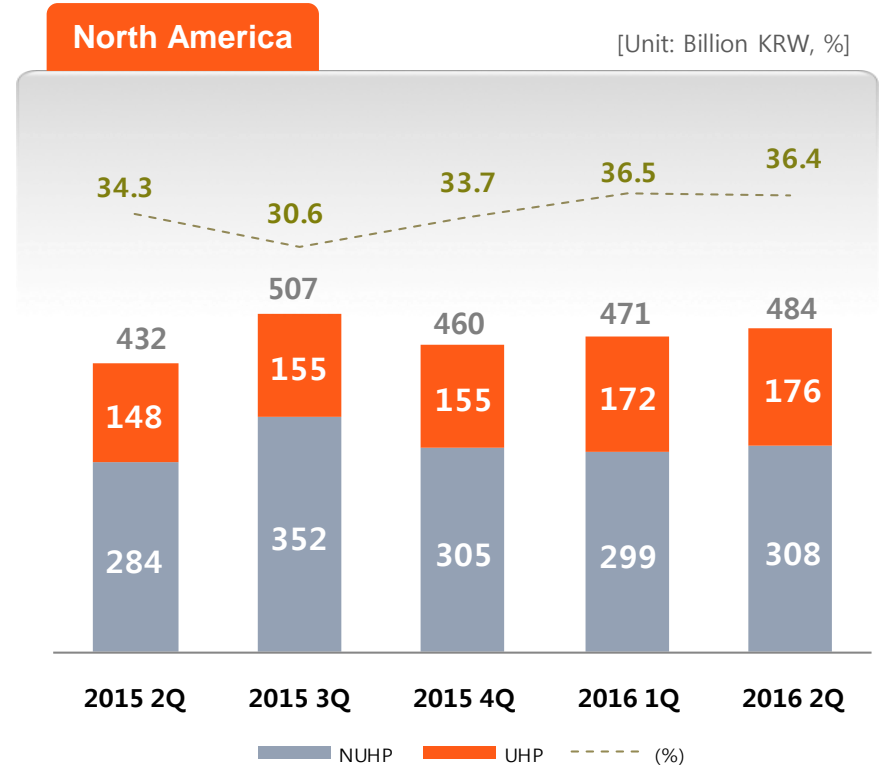
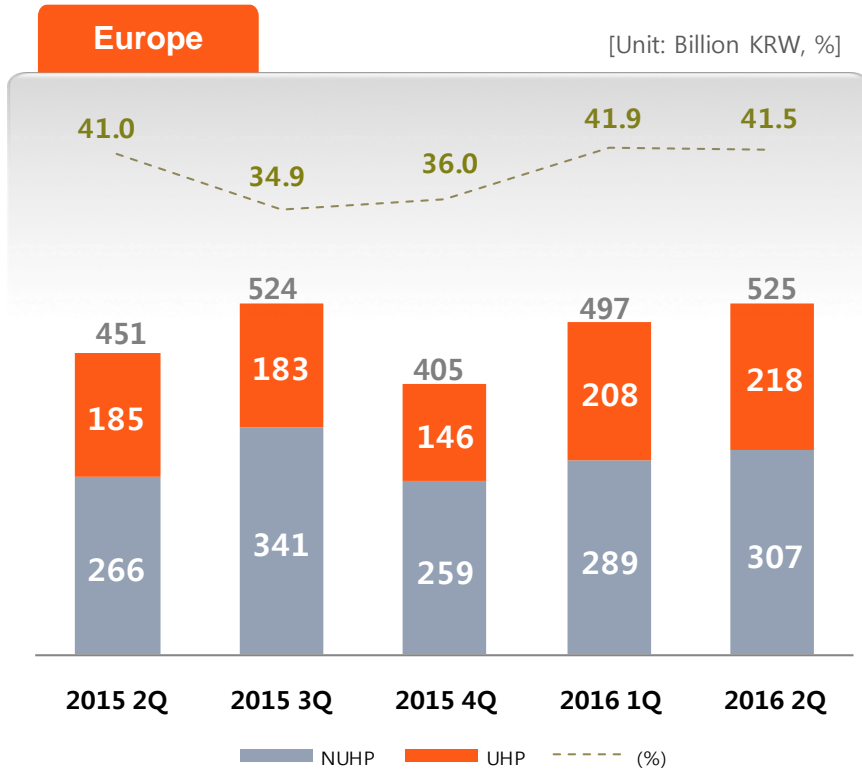
[Unit: Billion KRW, %]



- 성수기 진입에 따른 RE 판매 증가가 있었으나 주요 고객사 생산 감소로 인한 OE 판매 감소

- 유통조직 강화와 Laufenn Br. 안정화로 높은 RE 판매 성장
- 신규 SUV 차량 공급 본격화 등 OE 판매 증가

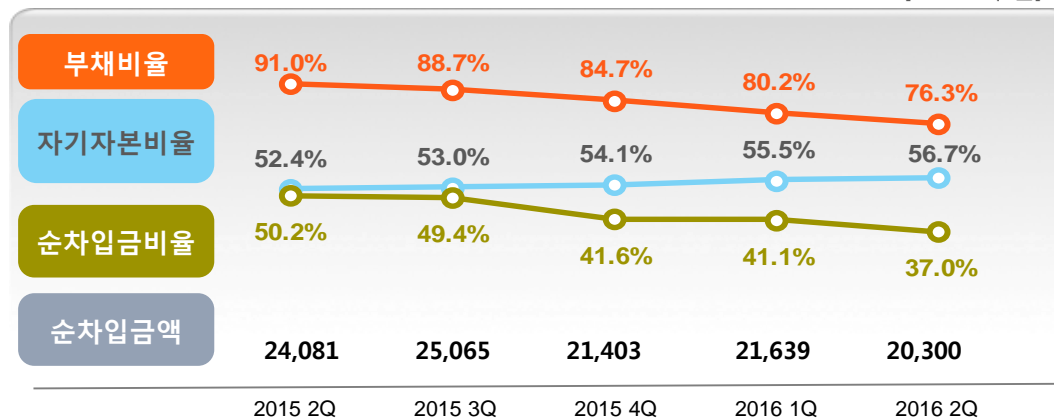
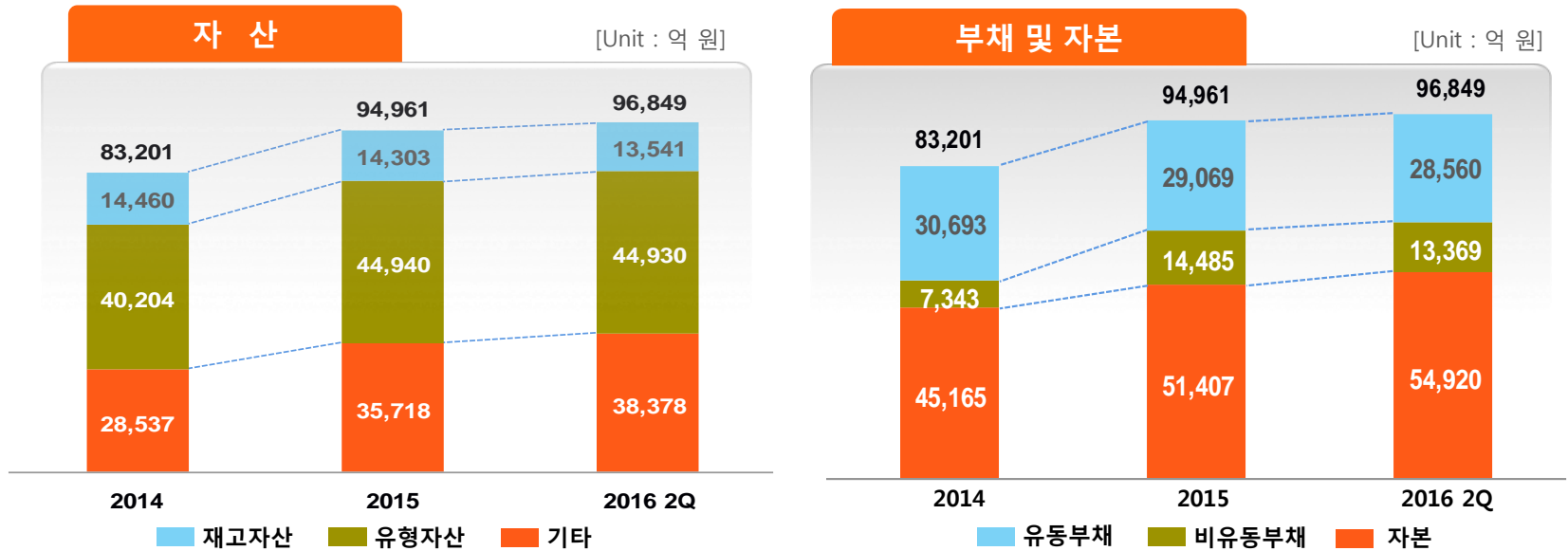
# 1) Performance - Regional



- 시즌제품 판매와 동유럽 국가 시장성장에 따른 RE 판매 증가
- Premium Br. 주 공급 차종 생산량 증가에 따른 OE 판매 성장

- 신규 거래선 개발에 따른 RE 판매 성장 지속 및 일본계 공급 확대에 따른 OE 판매 증가

## 2) Stability : 자산, 부채 자본 추이



### 3) 2016 Guidance Confirmed

[단위: 억 원]

|      | 2016    |
|------|---------|
| 매출액  | <70,714 |
| 영업이익 | >9,544  |

※ 2016년 타이어부문 사업계획 대비

## 한국타이어월드와이드 2016년 2Q 사업성과

# 한국타이어월드와이드 2016 2Q 사업성과

| 재무실적      |          | (단위 : 억 원)   |  |
|-----------|----------|--------------|--|
| 구분        | 2015(개별) | 2016 2분기(연결) |  |
| 유동자산      | 4,628    | 7,107        |  |
| 현금성 자산    | 3,940    | 4,660        |  |
| 매출채권및기타채권 | 688      | 1,721        |  |
| 재고자산      | 0        | 647          |  |
| 비유동자산     | 22,041   | 21,967       |  |
| 유형자산      | 291      | 1,295        |  |
| 매도가능금융자산  | 226      | 252          |  |
| 관계기업투자주식  | 20,588   | 19,933       |  |
| 자산총계      | 26,669   | 29,074       |  |
| 유동부채      | 128      | 1,183        |  |
| 비유동부채     | 875      | 838          |  |
| 부채총계      | 1,003    | 2,021        |  |
| 자본총계      | 25,666   | 27,053       |  |
| 순차입금      | -4,163   | -4,661       |  |

| 연결손익계산서          |          |          | (단위 : 억 원) |  |
|------------------|----------|----------|------------|--|
| 구분               | 2015 2분기 | 2016 2분기 |            |  |
| 매출액              | 535      | 2,067    |            |  |
| 제품 및 상품매출        | 0        | 1,287    |            |  |
| 상표권 수익           | 117      | 124      |            |  |
| 관계기업투자<br>주식평가이익 | 362      | 586      |            |  |
| 기타               | 56       | 70       |            |  |
| 매출원가             | 0        | 1,023    |            |  |
| 매출총이익            | 535      | 1,044    |            |  |
| 판매비/관리비          | 106      | 203      |            |  |
| 영업이익             | 429      | 841      |            |  |
| 경상이익             | 453      | 871      |            |  |

**End of The Document**



# Appendix. F/S – 한국타이어 연결 재무상태표

[단위 : 억 원]

|               | 2015          |               | 2016 2Q       |               | Diff.         |              |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|               | 금액            | %             | 금액            | %             | 금액            | %            |
| <b>자 산</b>    | <b>94,961</b> | <b>100.0%</b> | <b>96,849</b> | <b>100.0%</b> | <b>1,888</b>  | <b>2.0%</b>  |
| 유 동 자 산       | 33,887        | 35.7%         | 35,176        | 36.3%         | 1,289         | 3.8%         |
| 현금성자산         | 7,553         | 8.0%          | 8,101         | 8.4%          | 548           | 7.3%         |
| 매출채권          | 11,307        | 11.9%         | 12,814        | 13.2%         | 1,507         | 13.3%        |
| 재고자산          | 14,303        | 15.1%         | 13,541        | 14.0%         | -762          | -5.3%        |
| 비유동자산         | 61,074        | 64.3%         | 61,673        | 63.7%         | 599           | 1.0%         |
| 유형자산          | 44,940        | 47.3%         | 44,930        | 46.4%         | -10           | 0.0%         |
| <b>부 채</b>    | <b>43,554</b> | <b>45.9%</b>  | <b>41,929</b> | <b>43.3%</b>  | <b>-1,625</b> | <b>-3.7%</b> |
| 유 동 부 채       | 29,069        | 30.6%         | 28,560        | 29.5%         | -509          | -1.8%        |
| 비유동부채         | 14,485        | 15.3%         | 13,369        | 13.8%         | -1,116        | -7.7%        |
| <b>자 본</b>    | <b>51,407</b> | <b>54.1%</b>  | <b>54,920</b> | <b>56.7%</b>  | <b>3,513</b>  | <b>6.8%</b>  |
| 차입금           | 28,957        |               | 28,401        |               |               |              |
| 순차입금          | 21,403        |               | 20,300        |               |               |              |
| <b>부채비율</b>   |               | <b>84.7%</b>  |               | <b>76.3%</b>  |               |              |
| <b>자기자본비율</b> |               | <b>54.1%</b>  |               | <b>56.7%</b>  |               |              |
| <b>순차입금비율</b> |               | <b>41.6%</b>  |               | <b>37.0%</b>  |               |              |

# Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 한국

[단위 : 억 원]

|            | 2015          |               | 2016 2Q       |               | Diff.         |              |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|            | 금액            | %             | 금액            | %             | 금액            | %            |
| <b>자 산</b> | <b>59,093</b> | <b>100.0%</b> | <b>59,804</b> | <b>100.0%</b> | <b>711</b>    | <b>1.2%</b>  |
| 유 동 자 산    | 17,110        | 29.0%         | 17,194        | 28.8%         | 84            | 0.5%         |
| 현금성자산      | 2,870         | 4.9%          | 3,160         | 5.3%          | 290           | 10.1%        |
| 매출채권및기타    | 9,386         | 15.9%         | 9,414         | 15.7%         | 28            | 0.3%         |
| 재고자산       | 3,783         | 6.4%          | 3,424         | 5.7%          | -359          | -9.5%        |
| 비유동자산      | 41,983        | 71.0%         | 42,610        | 71.2%         | 627           | 1.5%         |
| 유형자산       | 15,009        | 25.4%         | 15,065        | 25.2%         | 56            | 0.4%         |
| <b>부 채</b> | <b>22,270</b> | <b>37.7%</b>  | <b>21,118</b> | <b>35.3%</b>  | <b>-1,152</b> | <b>-5.2%</b> |
| 유 동 부 채    | 14,857        | 25.1%         | 14,520        | 24.3%         | -337          | -2.3%        |
| 비유동부채      | 7,413         | 12.5%         | 6,598         | 11.0%         | -815          | -11.0%       |
| <b>자 본</b> | <b>36,823</b> | <b>62.3%</b>  | <b>38,686</b> | <b>64.7%</b>  | <b>1,863</b>  | <b>5.1%</b>  |

# Appendix. F/S – 한국타이어 연결 손익계산서

[단위: 억 원]

|              | 2015 2Q       |               | 2016 1Q       |               | 2016 2Q       |               | YoY<br>(%)   | QoQ<br>(%)   |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|              | 금액            | %             | 금액            | %             | 금액            | %             |              |              |
| <b>매 출 액</b> | <b>16,199</b> | <b>100.0%</b> | <b>16,260</b> | <b>100.0%</b> | <b>17,274</b> | <b>100.0%</b> | <b>6.6%</b>  | <b>6.2%</b>  |
| 매 출 원 가      | 10,374        | 64.0%         | 10,322        | 63.5%         | 10,379        | 60.1%         | 0.0%         | 0.6%         |
| 매출 총 이익      | 5,825         | 36.0%         | 5,938         | 36.5%         | 6,895         | 39.9%         | 18.4%        | 16.1%        |
| 판매 관리비       | 3,815         | 23.6%         | 3,427         | 21.1%         | 3,793         | 22.0%         | -0.6%        | 10.7%        |
| <b>영업 이익</b> | <b>2,010</b>  | <b>12.4%</b>  | <b>2,511</b>  | <b>15.4%</b>  | <b>3,102</b>  | <b>18.0%</b>  | <b>54.3%</b> | <b>23.5%</b> |
| 기타 수익        | 387           | 2.4%          | 552           | 3.4%          | 391           | 2.3%          | 1.0%         | -29.2%       |
| 기타 비용        | 406           | 2.5%          | 500           | 3.1%          | 251           | 1.5%          | -38.2%       | -49.8%       |
| 금융 수익        | 398           | 2.5%          | 424           | 2.6%          | 207           | 1.2%          | -48.0%       | -51.2%       |
| 금융 비용        | 457           | 2.8%          | 608           | 3.7%          | 419           | 2.4%          | -8.3%        | -31.1%       |
| 관계기업투자손익     |               |               | 93            | 0.6%          | 77            | 0.4%          |              | -17.2%       |
| 경 상 이 익      | 1,932         | 11.9%         | 2,472         | 15.2%         | 3,107         | 18.0%         | 60.8%        | 25.7%        |
| E B I T D A  | 3,163         | 19.5%         | 3,885         | 23.9%         | 4,332         | 25.1%         | 37.0%        | 11.5%        |
| 감가 상각비       | 1,153         | 7.1%          | 1,374         | 8.5%          | 1,230         | 7.1%          | 6.7%         | -10.5%       |

# Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 한국

[단위: 억원]

|              | 2015 2Q      |               | 2016 1Q      |               | 2016 2Q      |               | YoY<br>(%)   | QoQ<br>(%)    |
|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|              | 금액           | %             | 금액           | %             | 금액           | %             |              |               |
| <b>매 출 액</b> | <b>8,444</b> | <b>100.0%</b> | <b>8,119</b> | <b>100.0%</b> | <b>8,352</b> | <b>100.0%</b> | <b>-1.1%</b> | <b>2.9%</b>   |
| 매 출 원 가      | 5,606        | 66.4%         | 5,267        | 64.9%         | 5,317        | 63.7%         | -5.2%        | 0.9%          |
| 매출 총 이익      | 2,838        | 33.6%         | 2,852        | 35.1%         | 3,034        | 36.3%         | 6.9%         | 6.4%          |
| 판매 관리비       | 2,190        | 25.9%         | 1,723        | 21.2%         | 2,105        | 25.2%         | -3.9%        | 22.2%         |
| <b>영업 이익</b> | <b>648</b>   | <b>7.7%</b>   | <b>1,129</b> | <b>13.9%</b>  | <b>929</b>   | <b>11.1%</b>  | <b>43.4%</b> | <b>-17.7%</b> |
| 기타 수익        | 681          | 8.1%          | 1,028        | 12.7%         | 729          | 8.7%          | 7.0%         | -29.1%        |
| 기타 비용        | 282          | 3.3%          | 377          | 4.6%          | 107          | 1.3%          | -62.1%       | -71.6%        |
| 금융 수익        | 252          | 3.0%          | 304          | 3.7%          | 68           | 0.8%          | -73.0%       | -77.6%        |
| 금융 비용        | 228          | 2.7%          | 391          | 4.8%          | 151          | 1.8%          | -33.8%       | -61.4%        |
| 경 상 이 익      | 1,071        | 12.7%         | 1,693        | 20.9%         | 1,468        | 17.6%         | 37.1%        | -13.3%        |
| E B I T D A  | 1,146        | 13.6%         | 1,657        | 20.4%         | 1,441        | 17.3%         | 25.7%        | -13.0%        |
| 감가 상각비       | 498          | 5.9%          | 528          | 6.5%          | 512          | 6.1%          | 2.8%         | -3.0%         |

# Appendix. 원자재 가격 추이

- N/R :** '16년 2월 최저점 형성 이후, 4월까지 가격 반등했으나 5월 이후 다시 약세 전환되어 현재 약보합세 이어지고 있음. 천연고무 공급과잉이 서서히 해소되어 가는 과정이고 국제유가도 완만한 상승을 기대하며 하반기 천연고무 가격 점진적인 상승 전망.
- S/R :** 아시아 BD(Butadiene) 시세는 합성고무 시장침체에 따른 수요감소로 '14년 이후 하락세 지속 '16년 2분기부터 BD 수급이 다소 Tight 해짐에 따라 오름세를 나타냄.

원재료 가격 추이

[단위 : USD/ton]

