

2015 Hankook Tire

1th Quarter Result


2015. 04. 30

본 자료에 포함된 2015년 1사분기 한국타이어 (이하“회사”)의 경영실적 및 재무성과와 관련된 정보는 IFRS를 바탕으로 자체 연결기준에 의해 작성되었음을 알려드립니다.

또한 2015년 1사분기 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 1Q 사업성과**
 - **Appendix**
- 

Financial Highlights

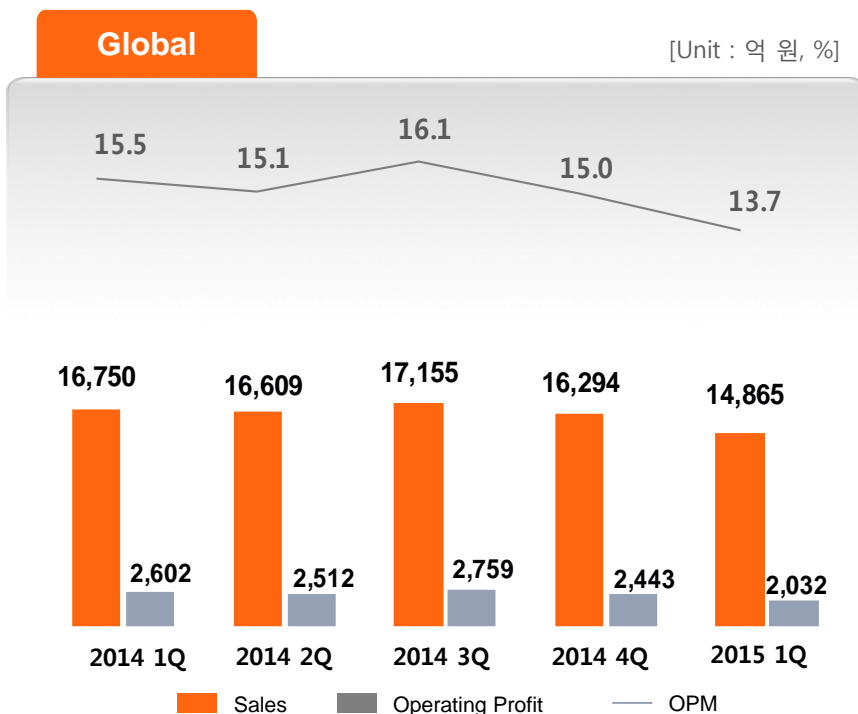
한국타이어 Global 1사분기 실적

[단위 : 억 원, %]

	2014 1Q	2014 4Q	2015 1Q	QoQ	YoY
매출액	16,750	16,294	14,865	-8.8%	-11.3%
매출원가	11,003 (65.7%)	10,127 (62.2%)	9,651 (65.0%)	-4.7%	-12.3%
영업이익	2,602 (15.5%)	2,443 (15.0%)	2,032 (13.7%)	-16.8%	-21.9%
경상이익	2,450 (14.6%)	2,054 (12.6%)	1,964 (13.2%)	-4.4%	-19.8%
EBITDA	3,651 (21.8%)	3,616 (22.2%)	3,150 (21.2%)	-12.9%	-13.7%

1) Performance – Global

- 시장 : 원자재 가격 하락세 지속, 유로 및 엔화 약세 영향으로 판가 경쟁 심화
- HKT : 전년 동기 대비 판매량은 소폭 증가했으나 환율, 판가 하락 영향으로 매출액 감소



1Q Review

1. '15년 1Q 판매실적

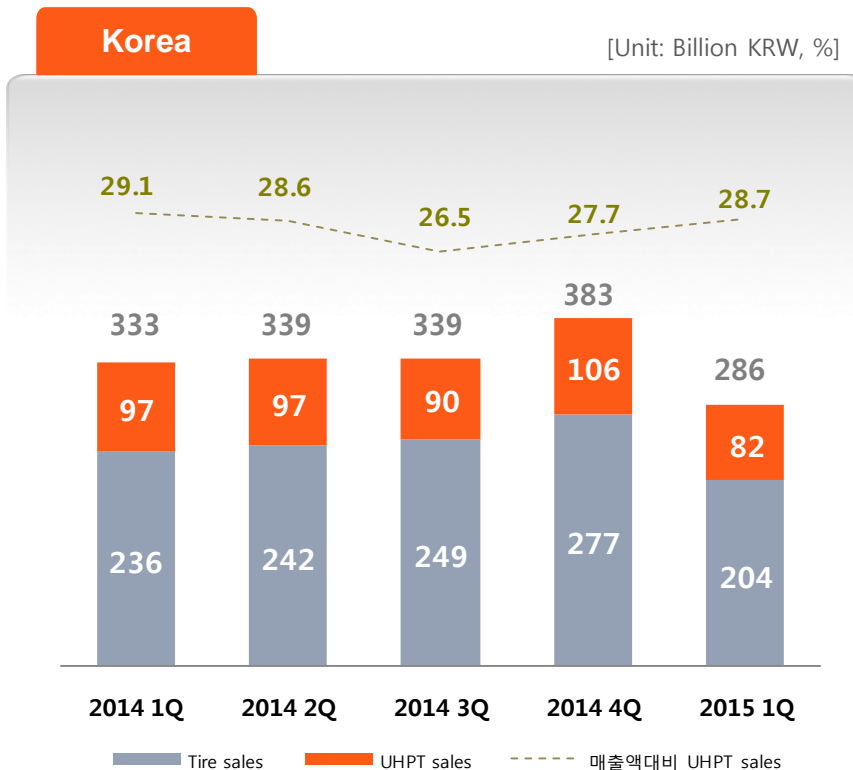
- ✓ RE : 유럽과 미국시장에서의 선전으로 전분기 및 전년대비 판매량 증가
- ✓ OE : 한국 및 중국시장에서 주요 완성차 고객사들의 매출부진에 따른 OE 판매량 감소

2. 2Q Outlook

- ✓ 시장 : 지속적인 판가경쟁은 예상되지만, 원자재 가격 하락세 약화 및 북미 위주의 시장 수요 회복세 전망
- ✓ HKT : 북미에서의 판매 모멘텀 확보, OE LTR/TBR 공급 확대 및 프리미엄 위주 Mix 개선으로 전년동기 대비 매출 신장 예상

1) Performance – Korea

- 시장 : 내수 경기 침체 지속 및 시장 성장세 둔화로 국내 경쟁 확대
- HKT : 프리미엄 시장에서의 확고한 시장 지배력으로 PCR M/S 유지



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

1Q Review

1.'15년 1Q 판매실적

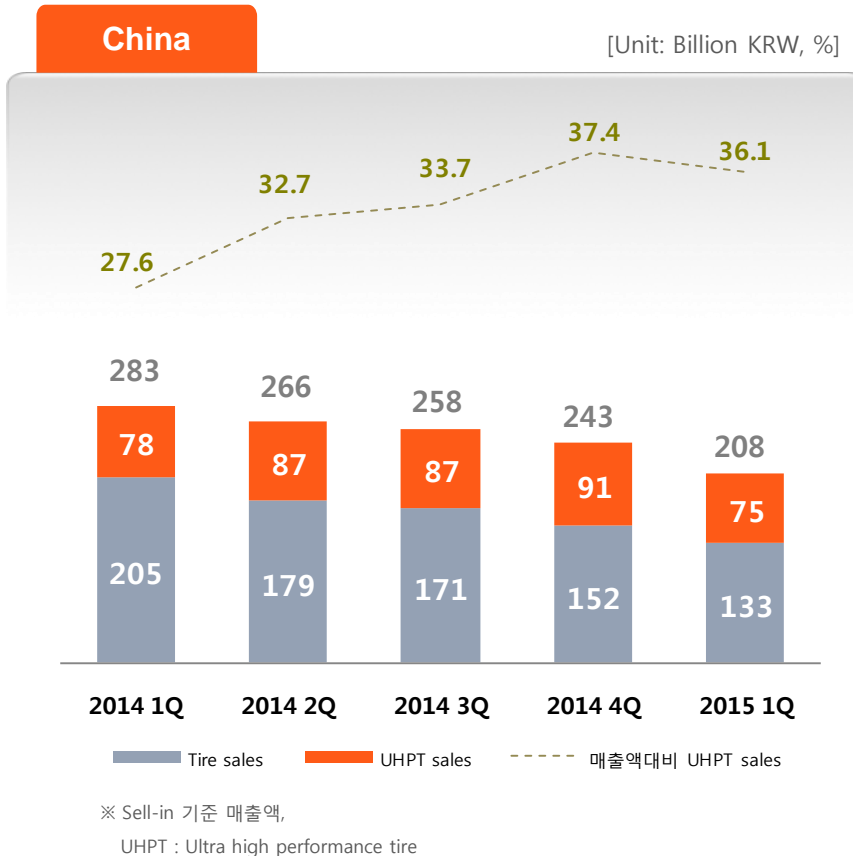
- ✓ RE : 원터시즌 종료에 전분기 대비 판매량 감소.
전년동기 대비 시장 축소에 따라 판매량 감소했으나 신상품 출시를 통한 상품경쟁력 향상으로 Mix 개선
- ✓ OE : 국내 완성차 업체 매출 부진에 따른 물량 및 가격 경쟁 심화로 판매량 감소

2. 2Q Outlook

- ✓ 시장 : 내수 수요 회복이 지연됨에 따라 물량 및 판가 경쟁 지속 예상
- ✓ HKT : 수입 및 경쟁사 저가 물량에 대응한 전략 상품 세분화 운영 및 국내 OE 업체와의 파트너십 강화를 통한 OE 매출 개선 예상

1) Performance – China

- 시장 : 춘절 영향에 따른 판매 부진으로 판가 경쟁이 심화되며 전분기 대비 전체 RE 시장 가격 하락
- HKT : 판가 경쟁이 지속되고 있으나 고인치 상품 판매 확대로 구조적 변화 시행



1Q Review

1. '15년 1Q 판매실적

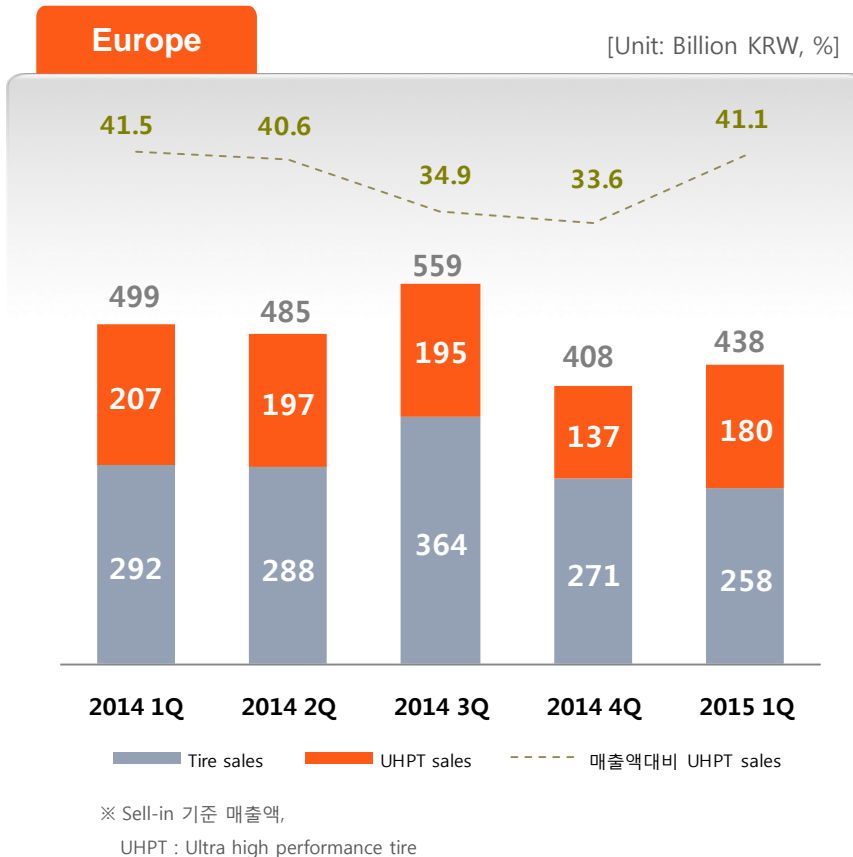
- ✓ RE : 주요 Brand들의 가격 인하 및 판촉 확대로 PCR 판매 정체. TBR 시장 불황 및 공급 과잉에 따른 판매 부진
- ✓ OE : 중국시장 성장세 둔화 및 완성차 업체의 판매 부진에 따른 경쟁 심화로 판매량 감소

2. 2Q Outlook

- ✓ 시장 : 내수시장 공급 증가에 따라 판가 경쟁 지속 전망
- ✓ HKT : Laufenn 운영을 통한 저가 시장 대응 및 직영판매 법인의 전략적 거점 확산으로 Retail network 강화예정

1) Performance – Europe

- 시장 : 유럽 수요는 전년대비 회복 중에 있으나 업체간 가격인하를 통한 물량 확보 경쟁 지속
- HKT : All-season RE 판매 회복 및 신규 OE 판매 증가로 전년동기 및 전분기 대비 판매량 증가



1Q Review

1. '15년 1Q 판매실적

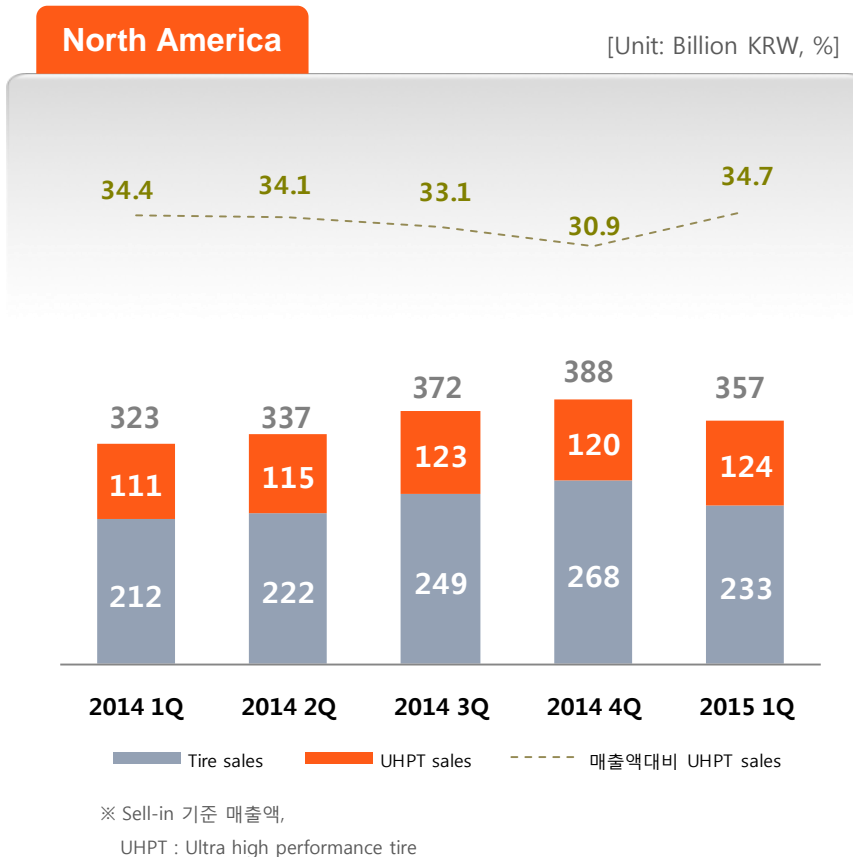
- ✓ RE : 시장수요 부진에도 불구하고 M/S 확보 위한 유연한 가격 대응으로 전분기 및 전년 동기 대비 판매량 증가
- ✓ OE : 신규 수주 확대 및 VW Group향 공급물량 확대로 유럽지역 판매량 전분기 및 전년 동기 대비 증가

2. 2Q Outlook

- ✓ 시장 : Major maker의 M/S 확대 전략, 환율 영향 등에 따라 판가 경쟁 지속 예상
- ✓ HKT : 판가 경쟁속에서 브랜드력 강화 지속 노력을 통해 판가 하락 극복 예정

1) Performance – North America

- 시장 : A/D 발효로 dealer 수요 감소를 예상했으나, 경기회복세에 힘입어 소폭 증가
- HKT : RE 판매 역량 강화로 M/S 회복 추세이며 TBR/LTR OE 공급 확대로 브랜드 인지도 제고



1Q Review

1. '15년 1Q 판매실적

- ✓ RE : 프리미엄 제품 판매 고성장으로 전년대비 판매량 증가
윈터시즌 종료로 전분기 대비 판매량 감소
- ✓ OE : 북미 시장 수요증가 및 LTR 과 TBR 판매 증대로 전 분기
및 전년 동기 대비 증가

2. 2Q Outlook

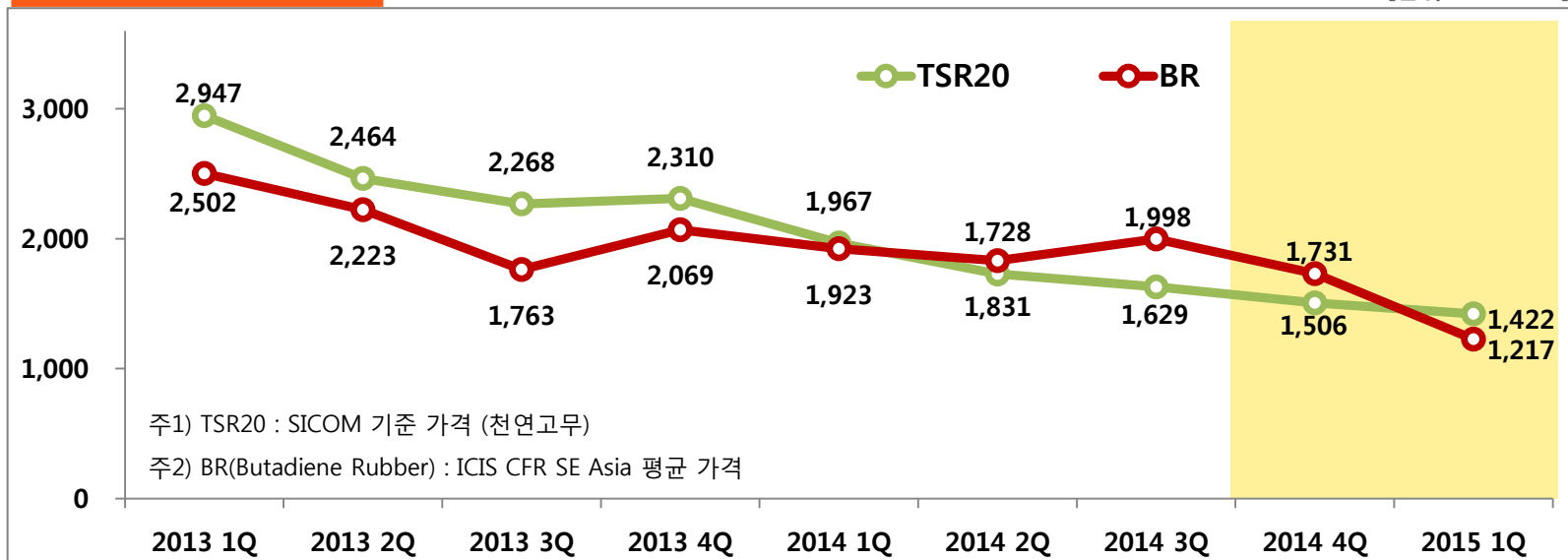
- ✓ 시장 : 중국산 유입 감소로 동남아, 유럽산 물량 증가 예상
- ✓ HKT : Retail 관리 강화, 대형 거래선향 PB 및 계약물량 확대,
Laufenn 론칭을 통한 물량 확대 예상
A/D, CVD 최종발효에 따른 수혜 기대

(2) Stability : 원자재 가격 추이

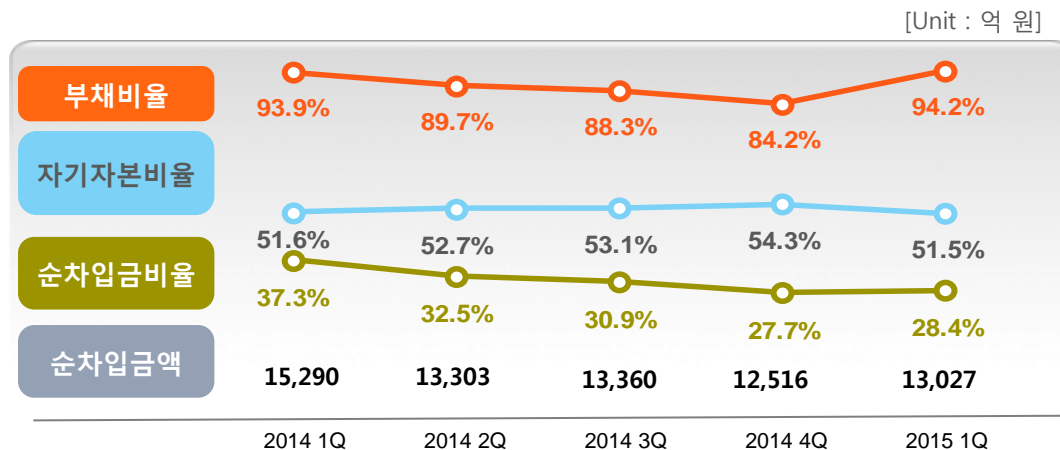
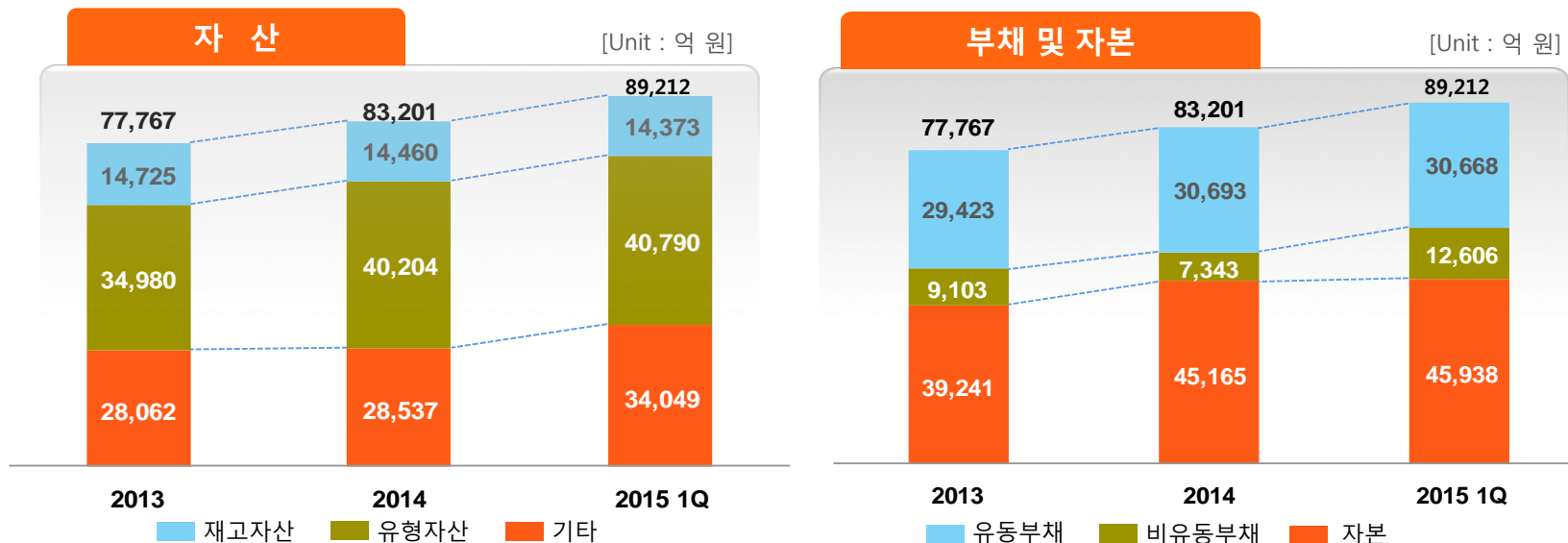
- N/R : 동남아산 공급량 증가 및 주요 소비국인 중국 침체로 초과 공급 상태가 지속되며 '14년 이후 NR 가격 약세 지속 중**
 단, 미국 등 주요국 경기 회복과 중국 정부의 경기부양책 시행 기대감등으로 '15년 하반기 부터 소폭 가격 반등 전망
- S/R : '14년 4분기 이후 시장침체에 따른 수요부진 및 공급과잉으로 큰폭의 하락세를 보임.**
 '15년 상반기 경우 Global 경기 회복지연에 따른 수요감소로 약보합세 유지 예상되나, 하반기 이후 공급과잉 해소로 시세 반등 예상

원재료 가격 추이

[단위 : USD/ton]



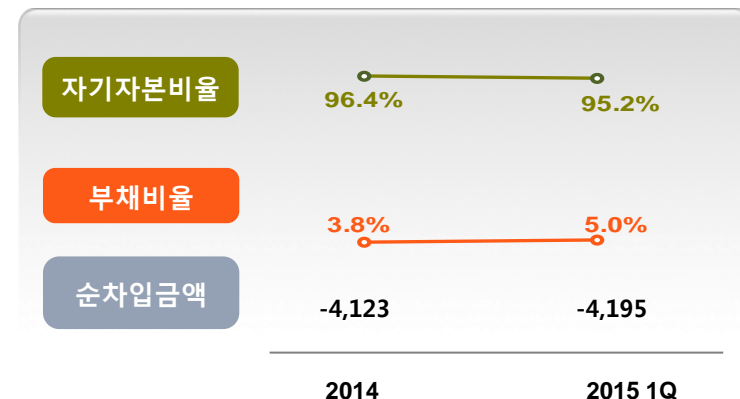
2) Stability : 자산, 부채 자본 추이



한국타이어월드와이드 2015 1Q 사업 성과

재무제표		(단위 : 억원)	
구분	2014년 기말	2015년 1Q	
유동자산	4,557	4,741	
현금성 자산	2,118	1,875	
단기금융상품	1,800	2,100	
비유동자산	20,507	20,624	
유형자산	303	300	
매도가능증권	207	222	
관계기업투자주식	19,068	19,186	
자산총계	25,064	25,365	
유동부채	140	388	
비유동부채	773	819	
부채총계	913	1,207	
자본총계	24,151	24,158	

포괄손익계산서		(단위 : 억원)	
구분	2014 1분기	2015 1분기	
영업수익	629	505	
상표권	125	107	
지분법	446	348	
기타	58	51	
영업비용	88	104	
영업이익	542	401	
경상이익	580	402	



End of The Document

Appendix. F/S – 한국타이어 연결 재무상태표

[단위 : 억 원]

	2014		2015 1Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	83,201	100.0%	89,212	100.0%	6,011	7.2%
유 동 자 산	38,798	46.6%	43,986	49.3%	5,188	13.4%
현금성자산	11,720	14.1%	16,520	18.5%	4,800	41.0%
매출채권	12,069	14.5%	12,400	13.9%	331	2.7%
재고자산	14,460	17.4%	14,373	16.1%	-87	-0.6%
비유동자산	44,403	53.4%	45,226	50.7%	823	1.9%
유형자산	40,204	48.3%	40,790	45.7%	586	1.5%
부 채	38,036	45.7%	43,273	48.5%	5,237	13.8%
유 동 부 채	30,693	36.9%	30,668	34.4%	-25	-0.1%
비유동부채	7,343	8.8%	12,605	14.1%	5,262	71.7%
자 본	45,165	54.3%	45,938	51.5%	773	1.7%
차입금	24,236		29,547			
순차입금	12,516		13,027			
부채비율		84.2%		94.2%		
자기자본비율		54.3%		51.5%		
순차입금비율		27.7%		28.4%		

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 한국

[단위 : 억 원]

	2014		2015 1Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	51,119	100.0%	56,550	100.0%	5,431	10.6%
유 동 자 산	24,661	48.2%	30,149	53.3%	5,488	22.3%
현금성자산	6,112	12.0%	12,513	22.1%	6,401	104.7%
매출채권및기타	14,539	28.4%	13,770	24.4%	-769	-5.3%
재고자산	4,011	7.8%	3,867	6.8%	-144	-3.6%
비유동자산	26,458	51.8%	26,401	46.7%	-57	-0.2%
유형자산	13,922	27.2%	13,850	24.5%	-72	-0.5%
부 채	17,167	33.6%	22,238	39.3%	5,071	29.5%
유 동 부 채	14,460	28.3%	14,560	25.7%	100	0.7%
비유동부채	2,707	5.3%	7,678	13.6%	4,971	183.6%
자 본	33,952	66.4%	34,317	60.7%	365	1.1%

Appendix. F/S – 한국타이어 연결 손익계산서

[단위: 억 원]

	2014 1Q		2014 4Q		2015 1Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	16,750	100.0%	16,294	100.0%	14,865	100.0%	-11.3%	-8.8%
매 출 원 가	11,003	65.7%	10,127	62.1%	9,651	64.9%	-12.3%	-4.7%
매출 총 이익	5,747	34.3%	6,167	37.9%	5,214	35.1%	-9.3%	-15.5%
판매 관리비	3,145	18.8%	3,724	22.9%	3,182	21.4%	1.2%	-14.6%
영업 이익	2,602	15.5%	2,443	15.0%	2,032	13.7%	-21.9%	-16.8%
기타 수익	539	3.2%	276	1.7%	814	5.5%	51.0%	195.0%
기타 비용	439	2.6%	748	4.6%	823	5.5%	87.5%	10.0%
금융 수익	108	0.6%	406	2.5%	273	1.8%	152.8%	-32.8%
금융 비용	361	2.2%	322	2.0%	331	2.2%	-8.3%	2.8%
경 상 이 익	2,449	14.6%	2,055	12.6%	1,965	13.2%	-19.8%	-4.4%
E B I T D A	3,651	21.8%	3,617	22.2%	3,150	21.2%	-13.7%	-12.9%
감가 상각비	1,049	6.3%	1,174	7.2%	1,118	7.5%	6.6%	-4.8%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 한국

[단위: 억 원]

	2014 1Q		2014 4Q		2015 1Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	9,148	100.0%	9,072	100.0%	8,193	100.0%	-10.4%	-9.7%
매 출 원 가	6,170	67.4%	6,036	66.5%	5,644	68.9%	-8.5%	-6.5%
매출 총 이익	2,978	32.6%	3,036	33.5%	2,550	31.1%	-14.4%	-16.0%
판매 관리비	1,706	18.6%	2,054	22.6%	1,741	21.2%	2.1%	-15.3%
영업 이익	1,272	13.9%	982	10.8%	809	9.9%	-36.4%	-17.6%
기타 수익	626	6.8%	652	7.2%	779	9.5%	24.4%	19.5%
기타 비용	242	2.6%	567	6.2%	468	5.7%	93.4%	-17.4%
금융 수익	99	1.1%	215	2.4%	208	2.5%	110.1%	-3.1%
금융 비용	72	0.8%	121	1.3%	188	2.3%	161.1%	55.4%
경 상 이 익	1,683	18.4%	1,161	12.8%	1,140	13.9%	-32.3%	-1.8%
E B I T D A	1,792	19.6%	1,534	16.9%	1,328	16.2%	-25.9%	-13.4%
감가 상각비	520	5.7%	546	6.0%	519	6.3%	-0.2%	-5.0%