

2015 Hankook Tire

4th Quarter Result

2016. 2. 4

본 자료에 포함된 2015년 4사분기 한국타이어 (이하“회사”)의 경영실적 및 재무성과와 관련된 정보는 IFRS를 바탕으로 자체 연결기준에 의해 작성되었음을 알려드립니다.

또한 2015년 4사분기 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

- 2015 Annual Results
- Financial Highlights
 - 1) Performance : 지역별 판매 및 생산 현황
 - 2) Stability : 원자재 가격, 재무지표
- 2016 한국타이어 사업계획
 - 1) Growth Strategy
 - 2) 2016 Guidance
- 한국타이어월드와이드 2015년 4Q 사업성과
- Appendix

2015 Annual Results

2015 Annual Results

2015 한국타이어 Global 실적

[단위 : 억 원, %]

	2014	2015	YoY
매출액	66,808	64,460	-3.5%
매출원가	42,808 <i>(64.1%)</i>	41,002 <i>(63.6%)</i>	-4.2%
영업이익	10,316 <i>(15.4%)</i>	8,840 <i>(13.7%)</i>	-14.3%
경상이익	9,356 <i>(14.0%)</i>	8,413 <i>(13.0%)</i>	-10.1%
EBITDA	14,606 <i>(21.9%)</i>	13,828 <i>(21.5%)</i>	-5.3%

2015 4분기 Financial Highlights & Review

Financial Highlights

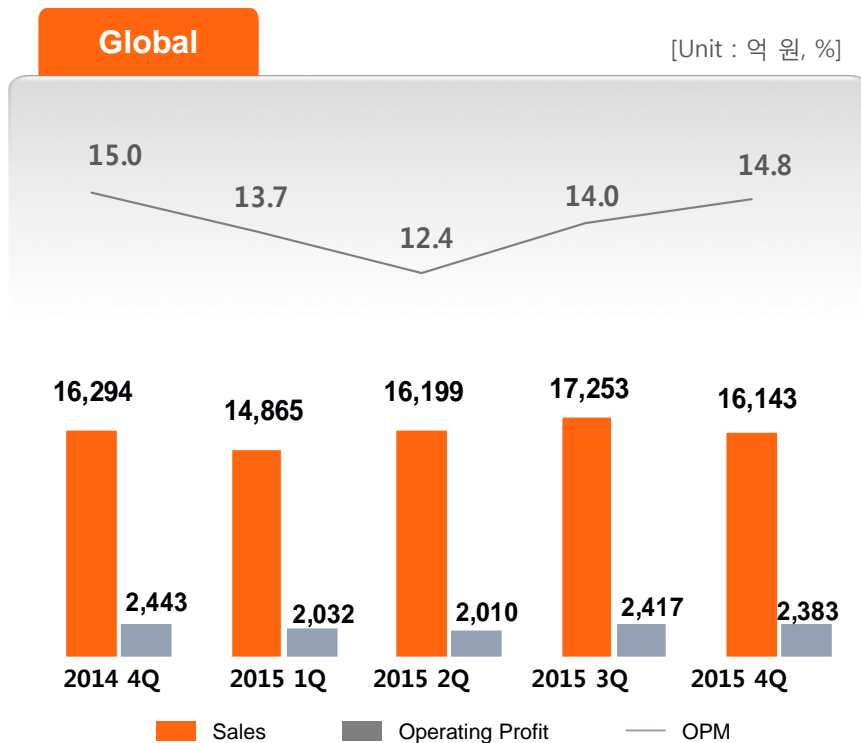
한국타이어 Global 4사분기 실적

[단위 : 억 원, %]

	2014 4Q	2015 3Q	2015 4Q	QoQ	YoY
매출액	16,294	17,253	16,143	-6.4%	-0.9%
매출원가	10,127 (62.2%)	11,062 (64.1%)	9,914 (61.4%)	-10.4%	-2.1%
영업이익	2,443 (15.0%)	2,417 (14.0%)	2,383 (14.8%)	-1.4%	-2.5%
경상이익	2,054 (12.6%)	2,190 (12.7%)	2,328 (14.4%)	6.3%	13.3%
EBITDA	3,616 (22.2%)	3,637 (21.1%)	3,719 (23.0%)	2.3%	2.8%

1) Performance – Global

4Q Review



1. 시장

- 선진시장 중심으로 수요 회복세를 보이고 있으나, 업체 간 물량 경쟁 지속

2. 판매실적

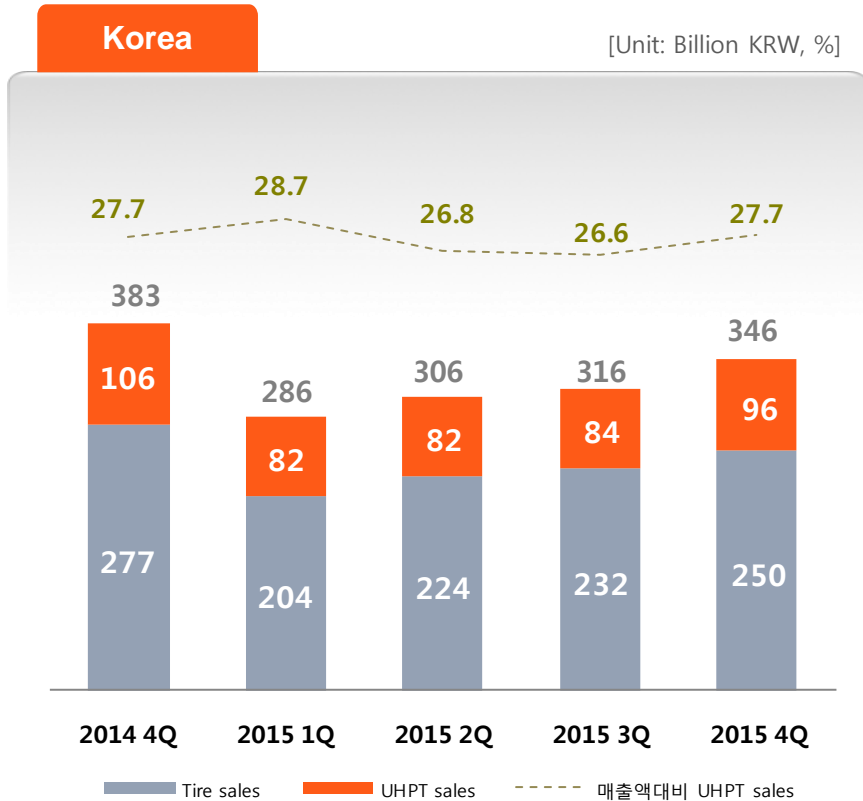
- 북미 시장에서의 판매 호조는 중남미 등 기타지역의 부진 및 중국 완성차 시장 회복 지연으로 상쇄

3. 2016 Outlook

- 원자재 가격 하락에 따른 저성장 기조 지속 전망
- 주요 시장에서의 Mix 개선과 유통채널 투자, 신규 OE 공급 추진으로 판매확대 주력 계획

1) Performance – Korea

4Q Review



※ Sell-in 기준 매출액,

UHPT : Ultra high performance tire

1. 시장

- 내수경기 침체 지속으로 RE 타이어 시장 약 3% 축소

2. 판매실적

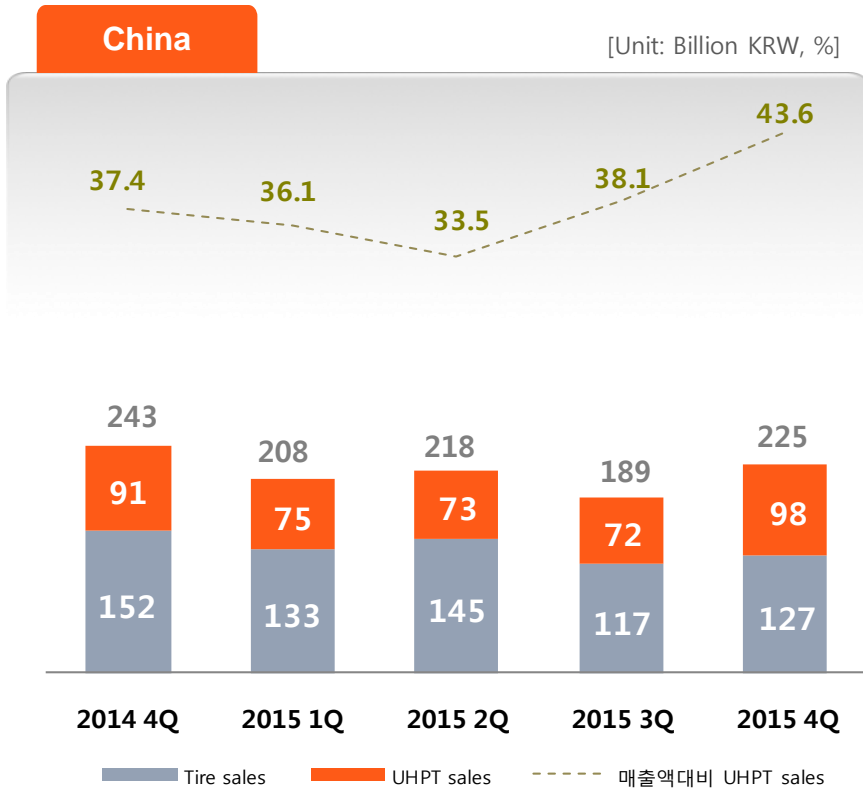
- 시장 축소로 전년 대비 판매 감소했으나, 시장 감소 폭보다 상회하는 판매 달성
- 완성차 시장 정체에도 신규출시 차량 공급 확대

3. 2016 Outlook

- 국내 타이어 시장 저성장과 경쟁 지속 전망
- 고인치 & 전략상품 비중 확대로 Portfolio 개선 기대

1) Performance – China

4Q Review



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

1. 시장

- Local 업체의 저가 물량 공세 및 주요 경쟁사의 물량 소진 위주 판촉 강화로 판가 경쟁 지속
- Local OE 업체가 성장을 주도하면서 실적이 부진한 합자회사의 생산축소 연장

2. 판매실적

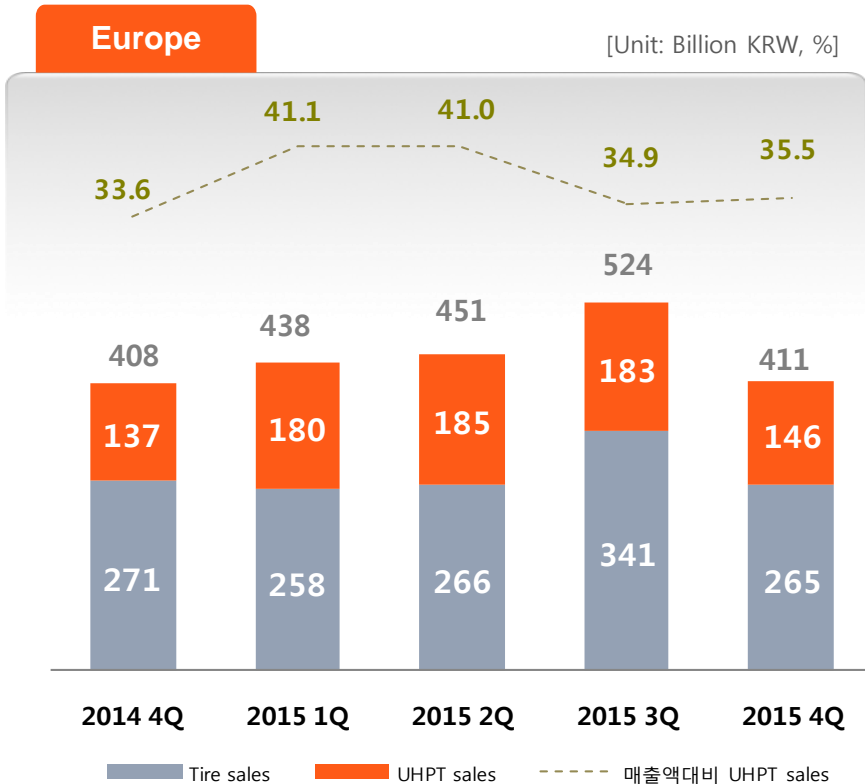
- RE 판매 수량 증가 및 Sales Mix 개선이 돋보이나, 중국경제 둔화에 따른 OE 부진으로 전년대비 매출 소폭 감소

3. 2016 Outlook

- 중국 경제 성장 불확실성 예상되나 유통채널 개발로 물량 확대 및 판매 안정화 추진
- Local OE 업체 적극 개발 및 SUV 신규 공급 추진

1) Performance – Europe

4Q Review



※ Sell-in 기준 매출액,

UHPT : Ultra high performance tire

1. 시장

- 차량 생산 판매 소폭 증가, 전반적인 저성장 추세 및 가격 경쟁 지속

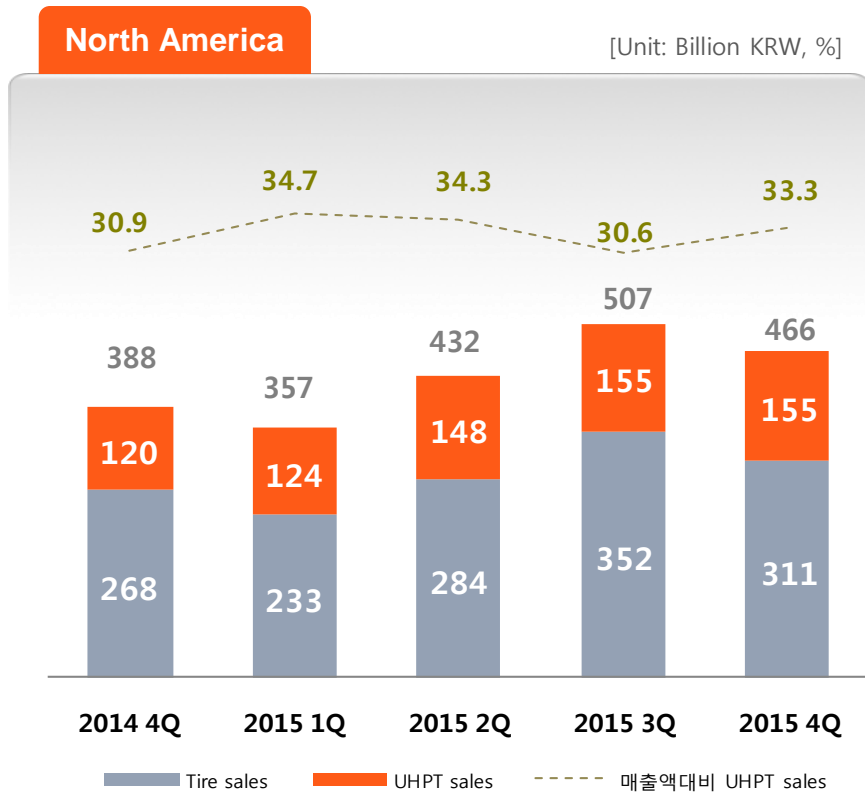
2. 판매실적

- 전년대비 OE, RE 판매 수량 모두 소폭 상승
- 온난한 겨울 날씨 영향으로 저 성장세 지속
- 프리미엄 OE 공급 확대에 따른 브랜드 강화로 M/S 상승

3. 2016 Outlook

- 유연한 가격 대응 및 마케팅 강화로 M/S 확대 계획
- 유통 역량 강화 및 Laufenn의 성공적 런칭 추진

1) Performance – North America



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

4Q Review

1. 시장

- 미국 시장 경기 회복으로 RE 수요 회복세 지속
- A/D 발효, 환율 효과 등으로 저가시장 제한적 축소

2. 판매실적

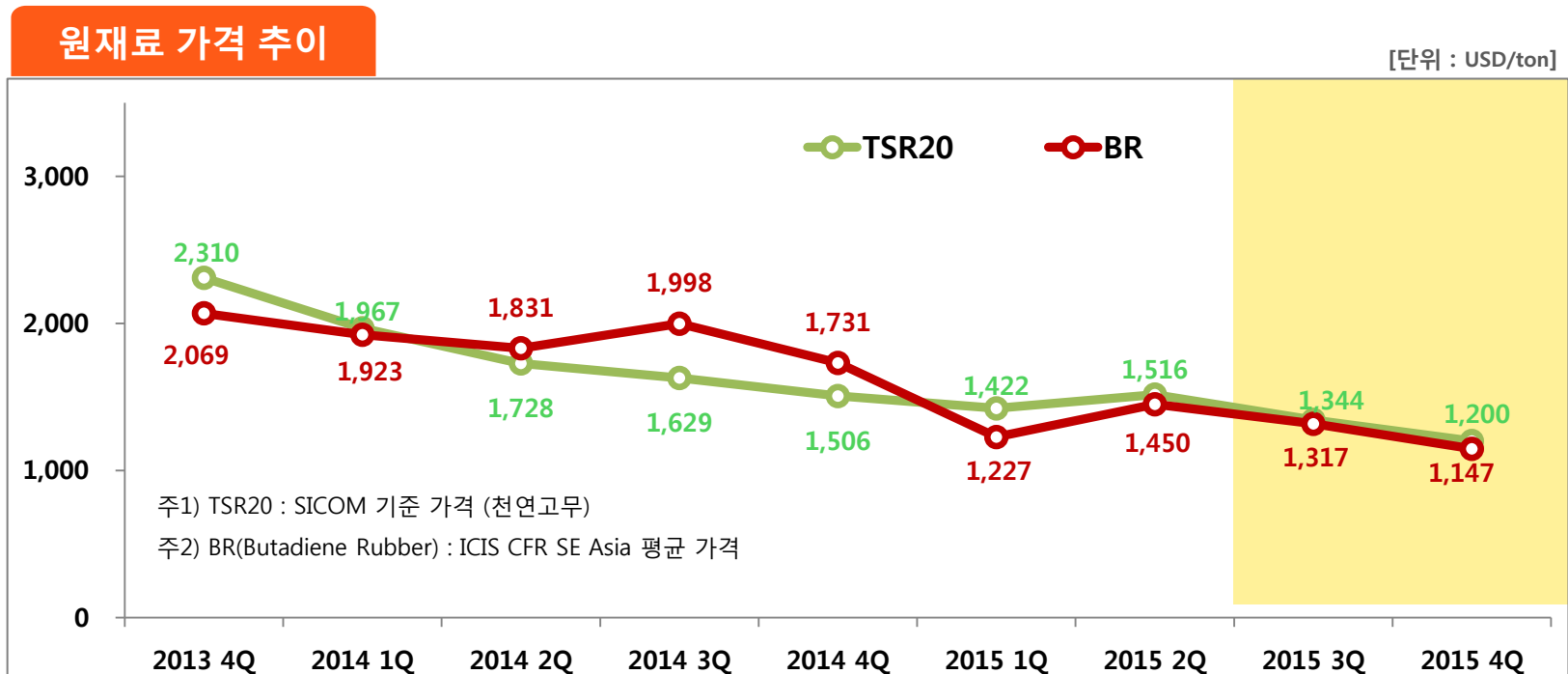
- 거래선 확대로 Retail 영향력 강화
- 프리미엄 제품, SUV/LT segment 판매 증대로 전년 대비 매출 증가

3. 2016 Outlook

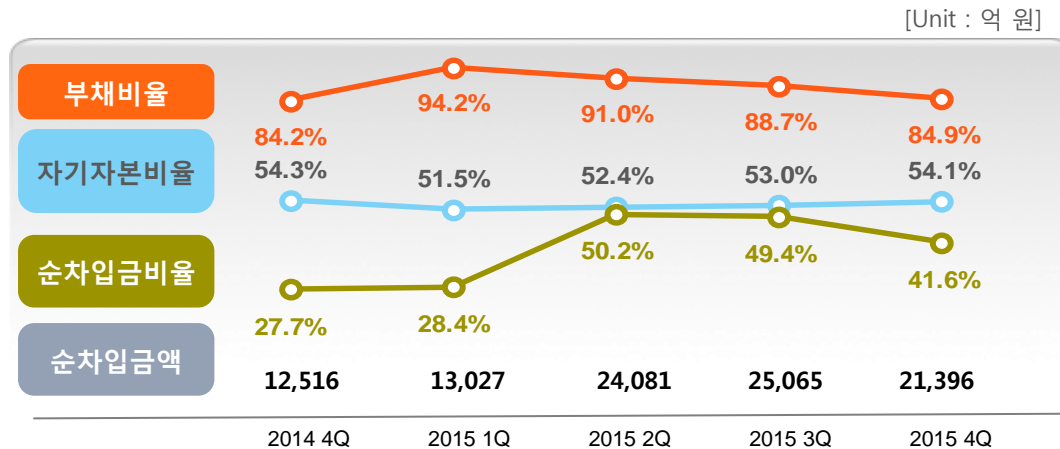
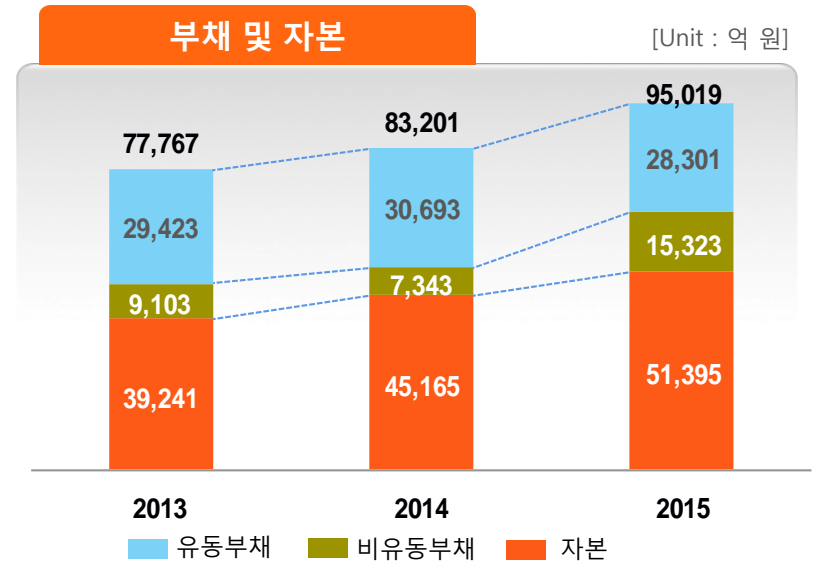
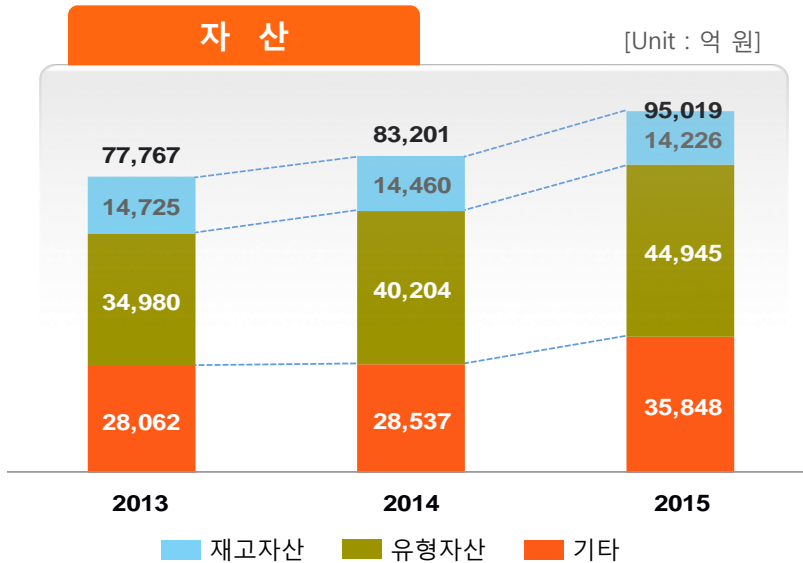
- 완만한 성장이 예상되나, 노후 자동차 교체 수요 및 고연비 차량 수요 확대 지속에 따른 수요 증대 기대
- Retail 관리를 통한 유통 다변화로 M/S 확대 추진

2) Stability : 원자재 가격 추이

- N/R : 동남아산 공급량 증가 및 중국 침체 지속으로 초과 공급 유지됨에 따라 '14년 이후 가격 약세 지속
국제유가 하락 및 중국 증시불안 등 불확실성 지속으로 '16년 상반기까지 약세 지속 전망
- S/R : 아시아 BD(Butadiene) 시세는 합성고무 시장침체에 따른 수요감소로 '14년 이후 하락세 지속
'16년 BD 시세는 약보합세를 유지할 것으로 보이나, 점차 BD 수급이 Tight 해질 것으로 전망



2) Stability : 자산, 부채 자본 추이



한국타이어 2016년 사업계획

Global Growth Acceleration

글로벌 입지 강화를 위한 양적 성장

Premium Brand Escalation

프리미엄 브랜드 이미지 및 상품 구성

Market Winning Products

품질에 기반한 상품 경쟁력

Innovation DNA

환경 변화에 대한 유연한 대응력

2016 Guidance

[단위: 억 원, %]

Global	2015년 실적	2016년 계획	증감율(%)
매출액	64,460	70,714	9.7%
영업이익	8,840	9,544	8.0%
OPM	13.7%	13.5%	-

※ 2015년 연결 실적 / 2016년 타이어사업 계획

매출증대 위한 양적 성장

북미 성장 가속화 및 Emerging 시장 공략 확대
지속적인 혁신을 통한 Cost 효율화

양적 성장을 위한 판매 Network 확대

Global 유통 최적화 및 유통 Downstream 강화

Brand Value 극대화

고인치 중심 판매 전략을 통한 시장 장악력 확대
일본, 북미 Premium 중심의 OE 공급 확대

한국타이어월드와이드 2015년 4Q 사업성과

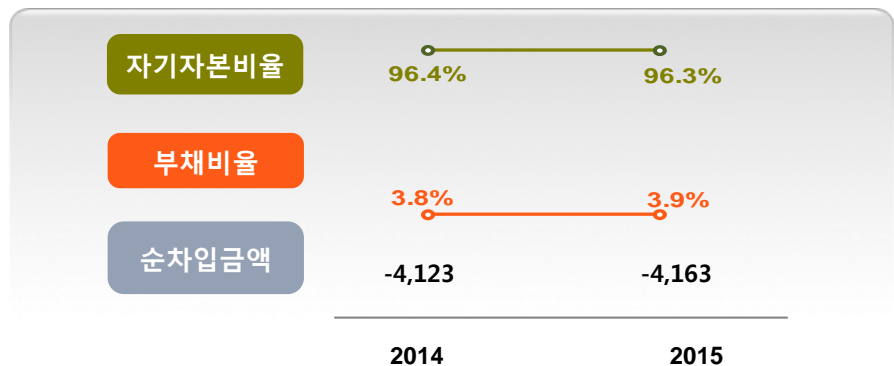
한국타이어월드와이드 2015 4Q 사업성과

재무제표 (단위 : 억 원)

구분	2014년 기말	2015년 기말
유동자산	4,557	5,155
현금성 자산	2,118	1,250
단기금융상품	1,800	2,690
비유동자산	20,507	21,698
유형자산	303	294
매도가능금융자산	207	226
관계기업투자주식	19,068	20,826
자산총계	25,064	26,853
유동부채	140	118
비유동부채	773	880
부채총계	913	998
자본총계	24,151	25,855

포괄손익계산서 (단위 : 억 원)

구분	2014 4분기	2015 4분기	2015 누적
영업수익	550	588	2,179
상표권	126	124	469
관계기업투자 주식평가이익	354	384	1,463
기타	70	80	248
영업비용	131	108	421
영업이익	419	480	1,759
경상이익	437	492	1,827



End of The Document

Appendix. F/S – 한국타이어 연결 재무상태표

[단위 : 억 원]

	2014		2015		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	83,201	100.0%	95,019	100.0%	11,818	14.2%
유 동 자 산	38,798	46.6%	33,718	35.5%	-5,080	-13.1%
현금성자산	11,720	14.1%	7,534	7.9%	-4,186	-35.7%
매출채권	12,069	14.5%	11,171	11.8%	-898	-7.4%
재고자산	14,460	17.4%	14,226	15.0%	-234	-1.6%
비유동자산	44,403	53.4%	61,301	64.5%	16,898	38.1%
유형자산	40,204	48.3%	44,945	47.3%	4,741	11.8%
부 채	38,036	45.7%	43,624	45.9%	5,588	14.7%
유 동 부 채	30,693	36.9%	28,301	29.8%	-2,392	-7.8%
비유동부채	7,343	8.8%	15,323	16.1%	7,980	108.7%
자 본	45,165	54.3%	51,395	54.1%	6,230	13.8%
차입금	24,236		28,930			
순차입금	12,516		21,396			
부채비율		84.2%		84.9%		
자기자본비율		54.3%		54.1%		
순차입금비율		27.7%		41.6%		

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 한국

[단위 : 억 원]

	2014		2015		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	51,119	100.0%	58,941	100.0%	7,822	15.3%
유 동 자 산	24,661	48.2%	19,064	32.3%	-5,597	-22.7%
현금성자산	6,112	12.0%	2,870	4.9%	-3,242	-53.0%
매출채권 및 기타	14,539	28.4%	12,471	21.2%	-2,068	-14.2%
재고자산	4,011	7.8%	3,724	6.3%	-287	-7.2%
비유동자산	26,458	51.8%	39,877	67.7%	13,419	50.7%
유형자산	13,922	27.2%	15,009	25.5%	1,087	7.8%
부 채	17,167	33.6%	22,051	37.4%	4,884	28.4%
유 동 부 채	14,460	28.3%	14,509	24.6%	49	0.3%
비유동부채	2,707	5.3%	7,542	12.8%	4,835	178.6%
자 본	33,952	66.4%	36,890	62.6%	2,938	8.7%

Appendix. F/S – 한국타이어 연결 손익계산서

[단위: 억 원]

	2014 4Q		2015 3Q		2015 4Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	16,294	100.0%	17,253	100.0%	16,143	100.0%	-0.9%	-6.4%
매 출 원 가	10,127	62.1%	11,062	64.1%	9,914	61.4%	-2.1%	-10.4%
매출 총 이익	6,167	37.9%	6,191	35.9%	6,229	38.6%	1.0%	0.6%
판매 관리비	3,724	22.9%	3,774	21.9%	3,846	23.8%	3.3%	1.9%
영업 이익	2,443	15.0%	2,417	14.0%	2,383	14.8%	-2.5%	-1.4%
기타 수익	297	1.8%	759	4.4%	175	1.1%	-41.1%	-76.9%
기타 비용	769	4.7%	652	3.8%	4	0.0%	-99.5%	-99.4%
금융 수익	405	2.5%	344	2.0%	338	2.1%	-16.5%	-1.7%
금융 비용	322	2.0%	762	4.4%	563	3.5%	74.8%	-26.1%
관계기업투자손익			83	0.5%				
경 상 이 익	2,054	12.6%	2,189	12.7%	2,329	14.4%	13.4%	6.4%
E B I T D A	3,616	22.2%	3,637	21.1%	3,719	23.0%	2.8%	2.3%
감 가 상 각 비	1,173	7.2%	1,220	7.1%	1,336	8.3%	13.9%	9.5%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 한국

[단위: 억 원]

	2014 4Q		2015 3Q		2015 4Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	9,072	100.0%	8,352	100.0%	8,595	100.0%	-5.3%	2.9%
매 출 원 가	6,036	66.5%	5,483	65.6%	5,559	64.7%	-7.9%	1.4%
매출 총 이익	3,036	33.5%	2,868	34.3%	3,036	35.3%	0.0%	5.9%
판매 관리비	2,054	22.6%	2,117	25.3%	2,111	24.6%	2.8%	-0.3%
영업 이익	982	10.8%	751	9.0%	925	10.8%	-5.8%	23.2%
기타 수익	652	7.2%	851	10.2%	635	7.4%	-2.6%	-25.4%
기타 비용	567	6.2%	406	4.9%	155	1.8%	-72.6%	-61.8%
금융 수익	215	2.4%	251	3.0%	-8	-0.1%	-	-
금융 비용	121	1.3%	264	3.2%	44	0.5%	-63.6%	-83.3%
경 상 이 익	1,161	12.8%	1,184	14.2%	1,353	15.7%	16.6%	14.3%
EBITDA	1,534	16.9%	1,268	15.2%	1,436	16.7%	-6.4%	13.2%
감 가 상 각 비	546	6.0%	517	6.2%	511	5.9%	-6.5%	-1.2%