



Hankook Technodome

2019 HANKOOK TIRE 2nd Quarter Results

 **HANKOOK** Tire & Technology

본 자료에 포함된 2019년 한국타이어앤테크놀로지 (이하“회사”)의 경영실적 및 재무성과와 관련된 정보는 IFRS를 바탕으로 자체 연결기준에 의해 작성되었음을 알려드립니다.

또한 2019년 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.

2019 1H Financial Highlights

한국타이어앤테크놀로지 Global 상반기 실적

[단위 : 억 원, %]

	2018 1H	2019 1H	YoY
매출액	33,145	33,844	2.1%
매출원가	22,695 (68.5%)	24,166 (71.4%)	6.5%
영업이익	3,701 (11.2%)	2,477 (7.3%)	-33.1%
경상이익	4,110 (12.4%)	2,929 (8.7%)	-28.7%
EBITDA	6,392 (19.3%)	5,537 (16.4%)	-13.4%

경기 침체로 인한 소비심리 둔화와 완성차 수요 부진으로 Global 타이어 시장 전년 대비 역성장
→ 하반기 완성차 재고 축소와 기저가 낮아지는 구간으로 진입하며 상반기 대비 시장 감소폭 개선 전망

- **미-중 무역분쟁에 따른 Global 경기 부진**
- **Global 완성차 성장 정체와 환경 변화에 따른 불확실성 증대**
 - 경기 침체에 따른 중국 및 유럽 완성차 시장 부진
 - 완성차 물량 감소는 부품업체 가동률 하락과 가격전가 압력으로 작용
- **중국산 타이어에 대한 관세 등 무역장벽 공고화**
 - 중국산 PCLT 및 TBR 타이어에 대한 미국, EU의 반덤핑 관세 부과

- 저수요 사이클 구간 내 고정비 부담증가
- 경쟁사 대비 높은 중국 비중
 - 중국 생산 30% 및 수량 기준 중국 판매 10% 중반대로 경쟁사 대비 높은 중국 비중 차지
 - 미-중 무역분쟁에 따른 소비심리 위축과 중국산 관세장벽 위험
- 테네시공장의 생산 안정화 지연
 - 고수익 제품 비중이 높은 테네시공장의 안정화 지연으로 비용 부담 증가
- 글로벌 유통의 구조적 변화
 - 유통인수에 따른 시너지 창출 및 한국 유통혁신에 따른 단기 수익성 개선 미흡

- 2019 사업계획 매출액 7조원, OPM 8% 이상 달성으로 목표 조정
 - 2019 1H 매출액 3조 3,844억 원 (YoY 2.1%), 영업이익 2,477억 원 (OPM 7.3%, YoY -33.1%)
- 상반기 중국 및 유럽 완성차 시장 부진에 따른 OE 판매 감소 및 주요 시장에서의 RE 판매 역성장
- 판매 감소에 따른 고정비 부담 증가로 수익성 악화
- 하반기 수요 약세는 지속될 전망이나 일부 지역에서의 판매 회복 기대

Positives

- 고인치 설비 확대 및 P-Mix의 지속적 개선*
- 테네시공장 안정화로 연간 BEP 달성 기대
- 북미OE 공급 증가로 교체수요 확대 기대

Negatives

- Global 수요 둔화로 고정비 부담 가중
- 유럽 타이어 수요 약세
- 북미 3rd Tier 중심의 수요 성장

* 2019 2Q 기준 PCLT 매출액 대비 17인치 이상 비중 54.9%로 전년대비 2.8%p 증가

1 High Inch 판매 확대 통한 Inch Mix 고도화

- 단가 높은 지역의 물량 확대를 통한 매출 및 수익 성장 견인
- 18인치 이상 고인치 상품 개발 가속화
- OE Inch up Trend에 따른 인치별 공급 확대 추진

2 신규 유통 개발 가속화

- 미국 신규 Regional Dealer 개발
- 내수 시장을 비롯한 중국 및 캐나다 TBR Fleet Business 확대

3 Budget Br. 수요 대응을 통한 Business 기회 확대

- 구주 및 미주 Associate Brand 대응으로 시장점유율 확대 추진

4 OE Business 확대

- Premium Br. 및 현대차, Ford 등 다수 브랜드 공급 확대 예정
- EV 자동차용 타이어 개발 등 OE R&D 투자 확대

2019 2nd Quarter Results



한국타이어앤테크놀로지 Global 2사분기 실적

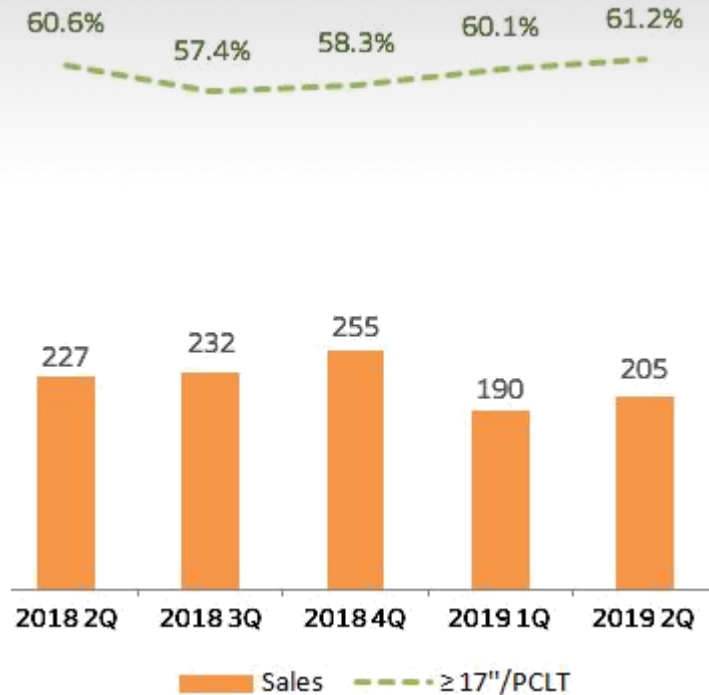
[단위 : 억 원, %]

	<u>2018 2Q</u>	<u>2019 1Q</u>	<u>2019 2Q</u>	<u>QoQ</u>	<u>YoY</u>
매출액	17,054	16,425	17,419	6.1%	2.1%
매출원가	11,577 (67.9%)	11,631 (70.8%)	12,535 (72.0%)	7.8%	8.3%
영업이익	1,853 (10.9%)	1,406 (8.6%)	1,071 (6.1%)	-23.8%	-42.2%
경상이익	2,257 (13.2%)	1,590 (9.7%)	1,339 (7.7%)	-15.8%	-40.7%
EBITDA	3,175 (18.6%)	3,034 (18.5%)	2,503 (14.4%)	-17.5%	-21.2%

Regional Performance

Korea

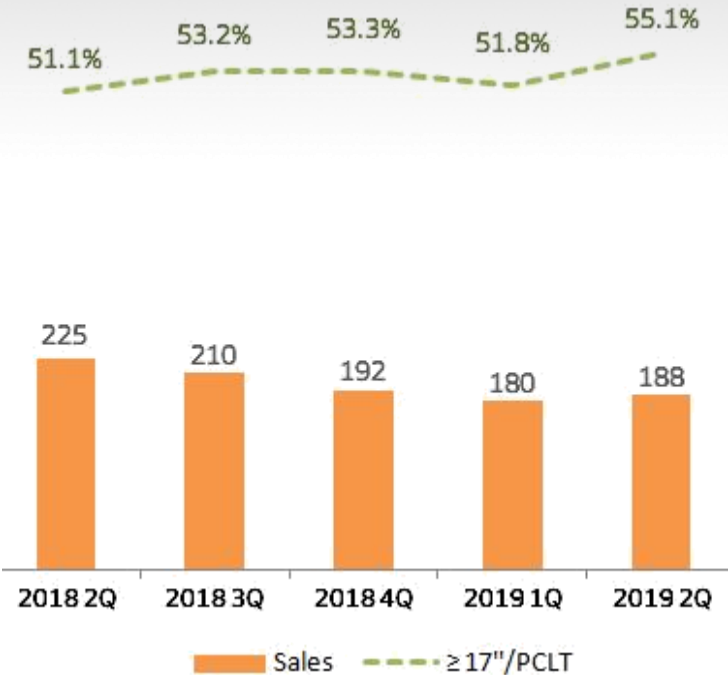
[Unit: Billion KRW, %]



- 유통 재고 증가 등으로 RE 판매 감소했으나 PCLT 고인치 판매 성장이 두드러지며 고수익 상품 성장세 지속
- 국내 완성차 일부 공급 감소로 전년대비 OE 판매 부진

China

[Unit: Billion KRW, %]

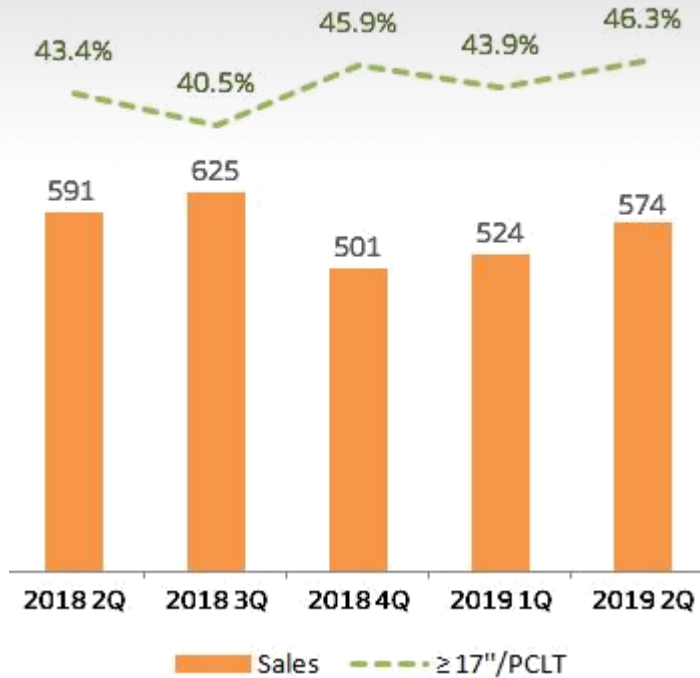


- 고인치 판매 확대로 전년 대비 안정적 RE 판매 성장 지속
- 소비심리 위축에 따른 완성차 업체의 판매 부진으로 전년대비 OE 판매 감소

Regional Performance

Europe

[Unit: Billion KRW, %]



- 유럽 수요 부진 및 유통재고 증가로 인한 전년대비 RE 판매 감소
- 차량 판매 부진으로 인한 완성차 업체 생산 축소로 전년대비 OE 판매 감소

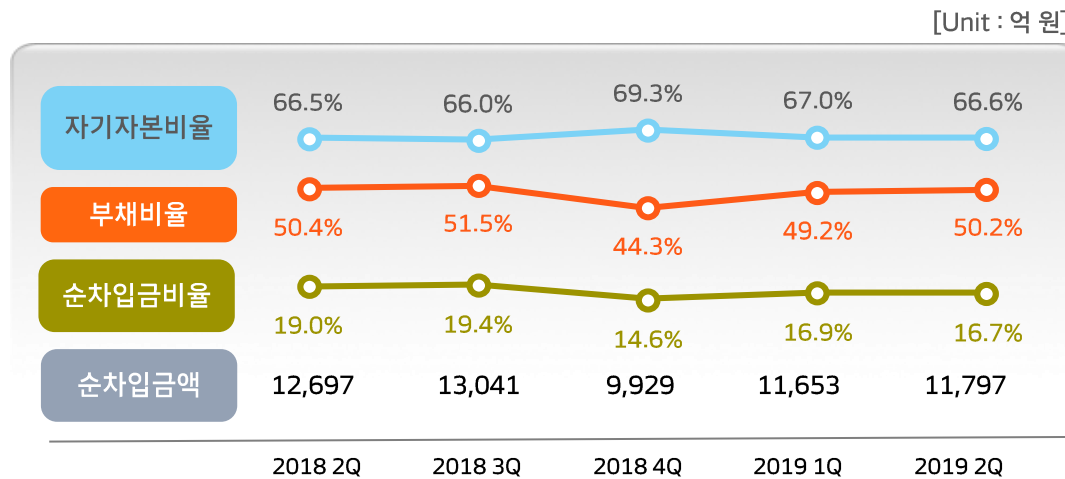
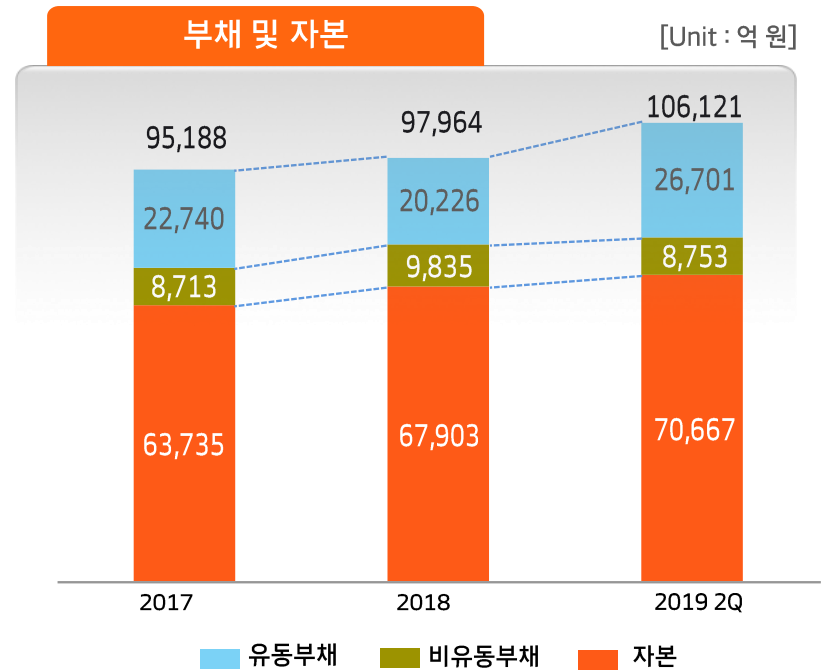
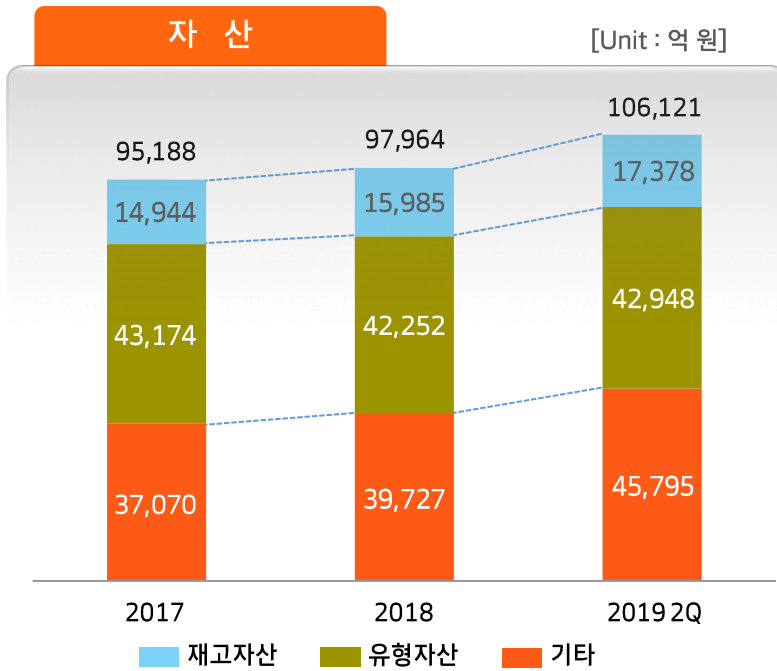
North America

[Unit: Billion KRW, %]



- 북미 유통 환경 급변에 따른 기존 유통채널 판매 불확실성 증가로 전년대비 RE 판매 감소
- 주요 고객사 신차 대응 등 공급량 증가로 안정적 OE 판매 지속

Stability - 자산, 부채 자본 추이





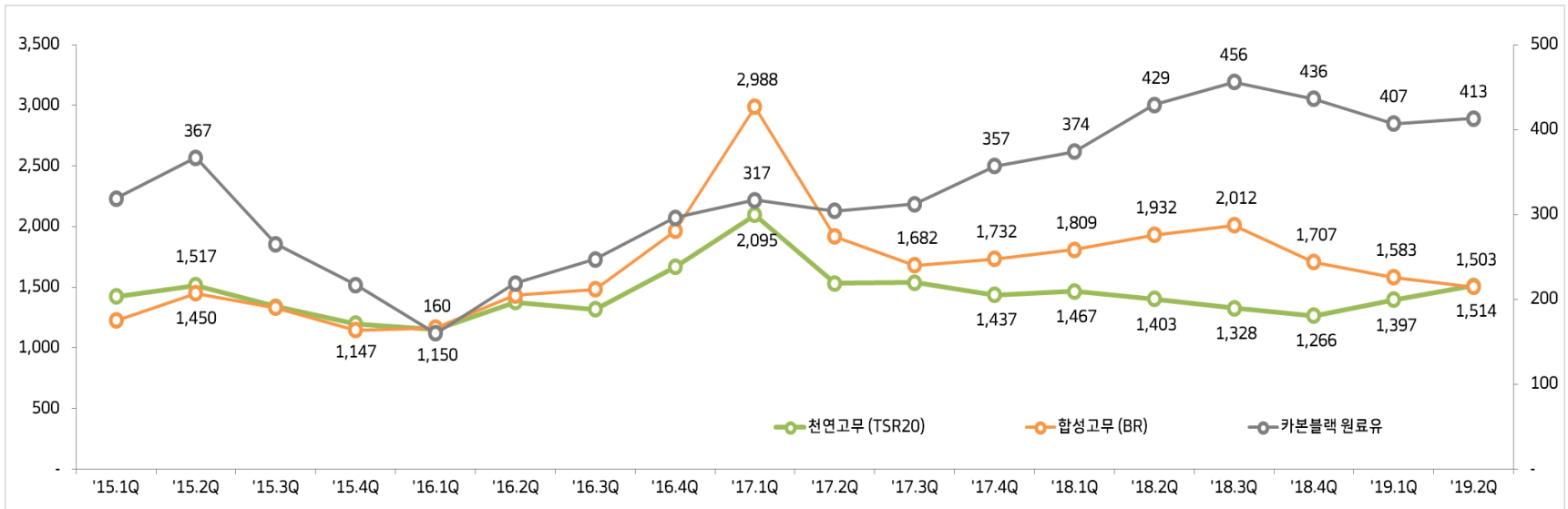
Hankook Tire & Technology

Appendix. 원자재 가격 추이

- N/R**: 동남아 일대 고온 건조한 기후 지속에 따라 원료 공급 축소로 2분기 SICOM 가격 강세
 '19년 2분기 SICOM TSR20 가격은 전년 동기 대비 8% 상승, '19년 1분기 대비 8% 상승
- S/R**: 중국자동차 시장을 포함한 글로벌 자동차 수요 약세로 합성고무 시황 약세 지속
 '19년 2분기 BR단가는 전년 동기 대비 22.2% 하락, '19년 1분기 대비 5.0% 하락
- C/B**: 유가 상승에 따라 카본블랙 원료유도 소폭 상승하였으며, 하반기 현 수준에서 보합세 유지 전망
 '19년 2분기 원료유 단가는 전년 동기 대비 3.7% 하락, '19년 1분기 대비 1.5% 상승

원재료 가격 추이

[단위 : USD/ton]



주1) TSR20 : SICOM 기준 가격 (천연고무)

주2) BR(Butadiene Rubber) : ICIS CFR NE/SE Asia 평균 가격

주3) 카본블랙 원료유 : 정제유 현물시장의 지표가격

Appendix. F/S - 한국타이어앤테크놀로지 연결 재무상태표

[단위 : 억 원]

	2018		2019 2Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	97,964	100.0%	106,121	100.0%	8,157	8.3%
유 동 자 산	36,532	37.3%	43,695	41.2%	7,163	19.6%
현금성자산	6,396	6.5%	10,358	9.8%	3,962	61.9%
매출채권	13,327	13.6%	14,780	13.9%	1,453	10.9%
재고자산	15,985	16.3%	17,378	16.4%	1,393	8.7%
비유동자산	61,433	62.7%	62,427	58.8%	994	1.6%
유형자산	42,252	43.1%	42,948	40.5%	696	1.6%
부 채	30,061	30.7%	35,454	33.4%	5,393	17.9%
유 동 부 채	20,226	20.6%	26,701	25.2%	6,475	32.0%
비유동부채	9,835	10.0%	8,753	8.2%	-1,082	-11.0%
자 본	67,903	69.3%	70,667	66.6%	2,764	4.1%
차입금	16,324		21,553			
순차입금	9,929		11,797			
부채비율		44.3%		50.2%		
자기자본비율		69.3%		66.6%		
순차입금비율		14.6%		16.7%		

Appendix. F/S - 한국타이어앤테크놀로지 연결 손익계산서

[단위: 억 원]

	2018 2Q		2019 1Q		2019 2Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	17,054	100.0%	16,425	100.0%	17,419	100.0%	2.1%	6.1%
매 출 원 가	11,577	67.9%	11,631	70.8%	12,535	72.0%	8.3%	7.8%
매출 총 이익	5,477	32.1%	4,794	29.2%	4,884	28.0%	-10.8%	1.9%
판매 관리비	3,624	21.3%	3,388	20.6%	3,813	21.9%	5.2%	12.5%
영업 이익	1,853	10.9%	1,406	8.6%	1,071	6.1%	-42.2%	-23.8%
기타 수익	757	4.4%	696	4.2%	800	4.6%	5.7%	15.0%
기타 비용	363	2.1%	298	1.8%	242	1.4%	-33.4%	-18.8%
금융 수익	324	1.9%	205	1.2%	276	1.6%	-14.8%	34.6%
금융 비용	410	2.4%	488	3.0%	567	3.3%	38.2%	16.1%
관계기업투자손익	96	0.6%	69	0.4%				
경 상 이 익	2,257	13.2%	1,590	9.7%	1,339	7.7%	-40.7%	-15.8%
EBITDA	3,175	18.6%	3,034	18.5%	2,503	14.4%	-21.2%	-17.5%
감가 상각비	1,322	7.8%	1,628	9.9%	1,432	8.2%	8.3%	-12.0%

* '19. 2Q 관계기업투자손익은 기타 수익에 포함되어 있으며 감사 완료 후 관계기업투자손익으로 분류 예정