

2015 Hankook Tire

3rd Quarter Result

2015. 11. 3

본 자료에 포함된 2015년 3사분기 한국타이어 (이하“회사”)의 경영실적 및 재무성과와 관련된 정보는 IFRS를 바탕으로 자체 연결기준에 의해 작성되었음을 알려드립니다.

또한 2015년 3사분기 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) **Strategy** : 지속 성장의 기반
 - 3) **Stability** : 원자재 가격, 재무지표
- **한국타이어월드와이드 2015년 3Q 사업성과 및 운영방안**
- **Appendix**

A white sports car is shown from a rear three-quarter view, driving on a road that curves into the distance. The background is heavily blurred, suggesting high speed. The overall color palette is light and monochromatic, with various shades of gray and white.

2015 3분기 Review & Financial Highlights

Financial Highlights

한국타이어 Global 3사분기 실적

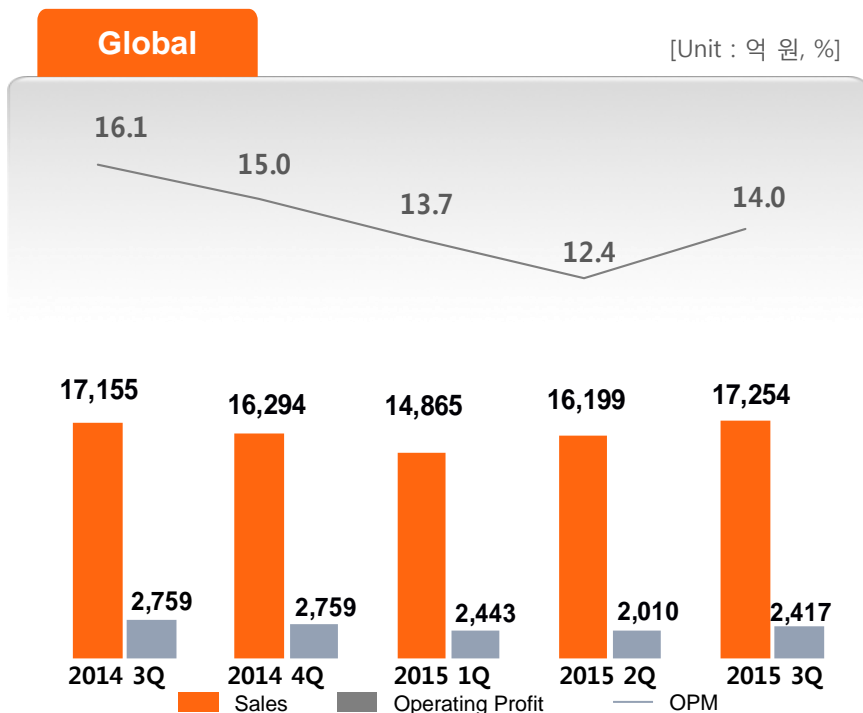
[단위 : 억 원, %]

	2014 3Q	2015 2Q	2015 3Q	QoQ	YoY
매출액	17,154	16,199	17,254	6.5%	0.6%
매출원가	11,019 (64.2%)	10,374 (64.0%)	11,062 (64.1%)	6.6%	0.4%
영업이익	2,759 (16.1%)	2,010 (12.4%)	2,417 (14.0%)	20.2%	-12.4%
경상이익	2,515 (14.7%)	1,932 (11.9%)	2,188 (12.7%)	13.3%	-13.0%
EBITDA	3,713 (21.6%)	3,163 (19.5%)	3,716 (21.5%)	17.5%	0.1%

1) Performance – Global

- 시장 : 완만한 수요 회복을 보이고 있는 가운데 M/S 확보를 위한 경쟁 지속
- HKT : 판매량 증가 및 환율, seasonal 판매 영향으로 전년동기, 전분기 대비 매출 성장

3Q Review



1. 판매실적

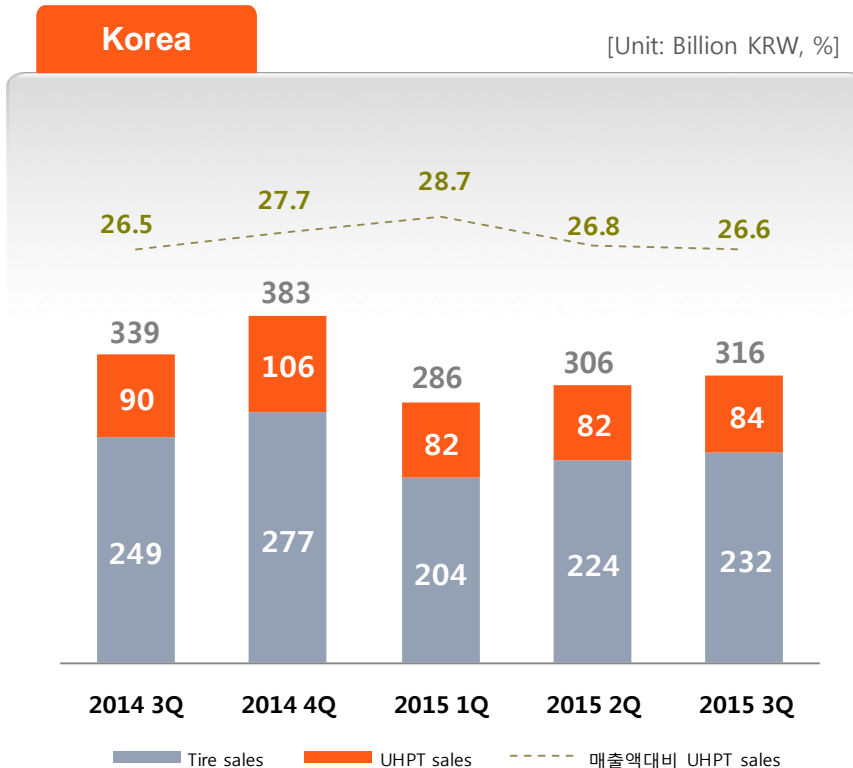
- 2분기 대비 매출액 6.5%, 영업이익 20.2% 상승
- 미국시장에서의 판매 호조와 주요 시장에서 윈터 타이어 판매 시작으로 물량 성장 견인
- 다만, 중국 완성차 시장 판매 부진에 따른 OE공급 감소로 성장 폭 둔화

2. 4Q Outlook

- 판가 경쟁은 지속 전망이나 북미 및 유럽 시장 회복세로 고인치 & 전략상품 판매 확대에 주력하여 Mix 효과 극대화

1) Performance – Korea

- 시장 : 타이어 시장 성장세 둔화 및 Retail 중심의 판매 경쟁 심화
- HKT : Retail 중심의 차별화 서비스를 통해 프리미엄 시장에서 시장 지배력을 강화하고 OE 신차 공급을 통해 경쟁력 확대



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

3Q Review

1. 판매실적

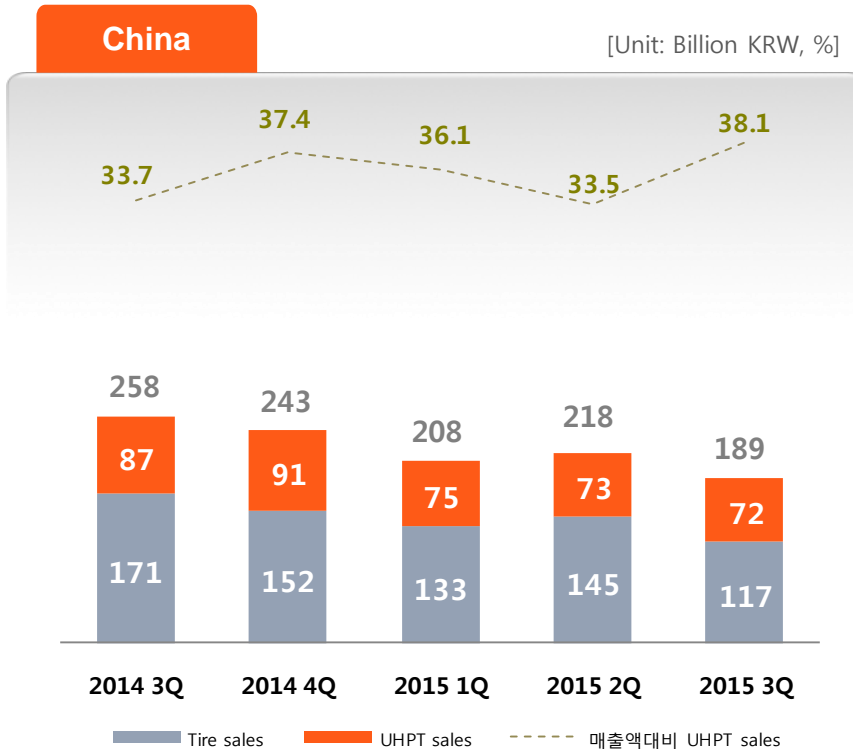
- 시장축소로 전년 대비 판매 소폭 부진하나 계절성 요인으로 전 분기 대비 판매 증가
- HMC 신형 Avante 및 GM 신형 Spark 수주로 전년 동기 대비 판매 증가

2. 4Q Outlook

- 수요 회복 지연으로 전년 대비 저성장 지속
- 겨울용 신상품 출시를 통한 상품 경쟁력 향상 기대

1) Performance – China

- 시장 : 업체별 물량 소화를 위한 가격 경쟁 심화 추세로 주요 경쟁사 판촉 강화 운영
- HKT : RE 판매 증가하였으나 완성차 업체 부진에 따른 OE 공급 감소로 전체 판매량 감소



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

3Q Review

1. 판매실적

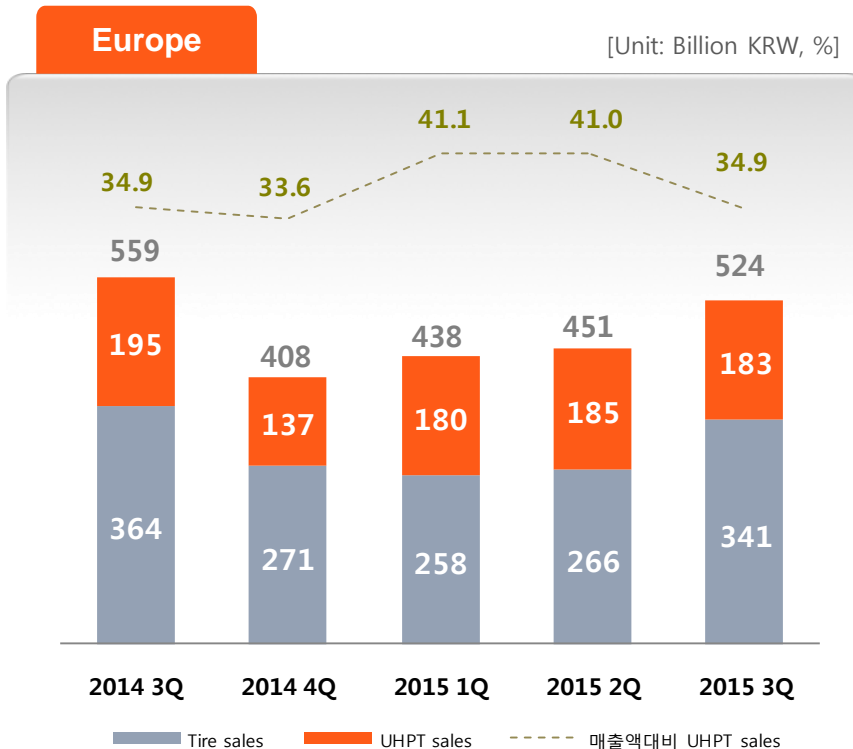
- 고인치 & 전략상품의 비중 증가하였으나, 완성차 업체의 판매 부진으로 OE공급 감소

2. 4Q Outlook

- 중국 정부의 자동차 소비세 감면 혜택으로 OE 회복 및 RE 판매 동반 성장 기대
- 유통 채널 개발 등 공격적인 판매정책 운영

1) Performance – Europe

- 시장 : 유럽 수요는 전년대비 소폭 회복 중에 있으나 업체간 물량 확보 경쟁 지속
- HKT : Seasonal 제품 판매와 OE 신규 공급으로 전년 동기 대비 판매량 증가



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

3Q Review

1. 판매실적

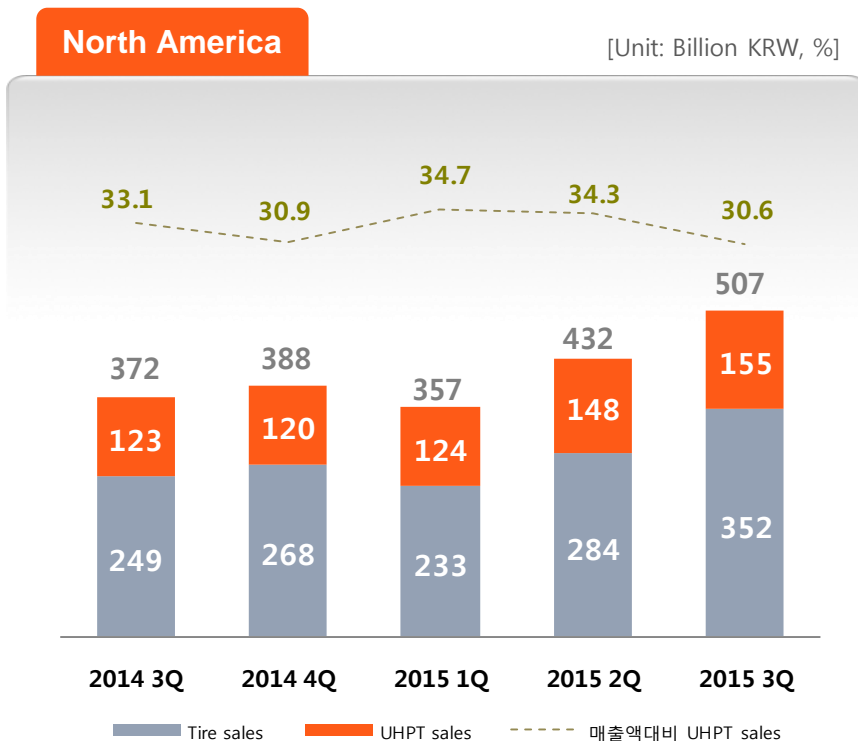
- 윈터 타이어 판매 시작과 BMW 및 VW 등의 신규 공급으로 판매 증가

2. 4Q Outlook

- 경쟁사의 공격적인 가격 정책에 적기 대응
- 본격적인 윈터 시즌 대비로 M/S 확대해 갈 예정

1) Performance – North America

- 시장 : A/D 발효로 중국산 수입은 감소하였으나 동남아산 중심의 수입 물량 증가
- HKT : 경기 회복세에 따른 SUV/LTR Segment 판매 증가에 힘입어 지속적인 M/S 증가 추세



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

3Q Review

1. 판매실적

- SUV/LTR Seg. 판매 증가세가 양적 성장에 기여
- Ford New F-150 및 Toyota에 OE 신규 공급

2. 4Q Outlook

- 시장 보다 공격적인 성장 추구로 M/S 확대 지속
- P-Mix 개선과 Laufenn 판매 증대 추진

2) Strategy : 지속 성장의 기반

**Distribution
Channel**

Global 유통 최적화를 통한 Market Coverage 확대

Brand

Multi Brand 운영을 통한 TOP Player로의 성장 가속화

Quality

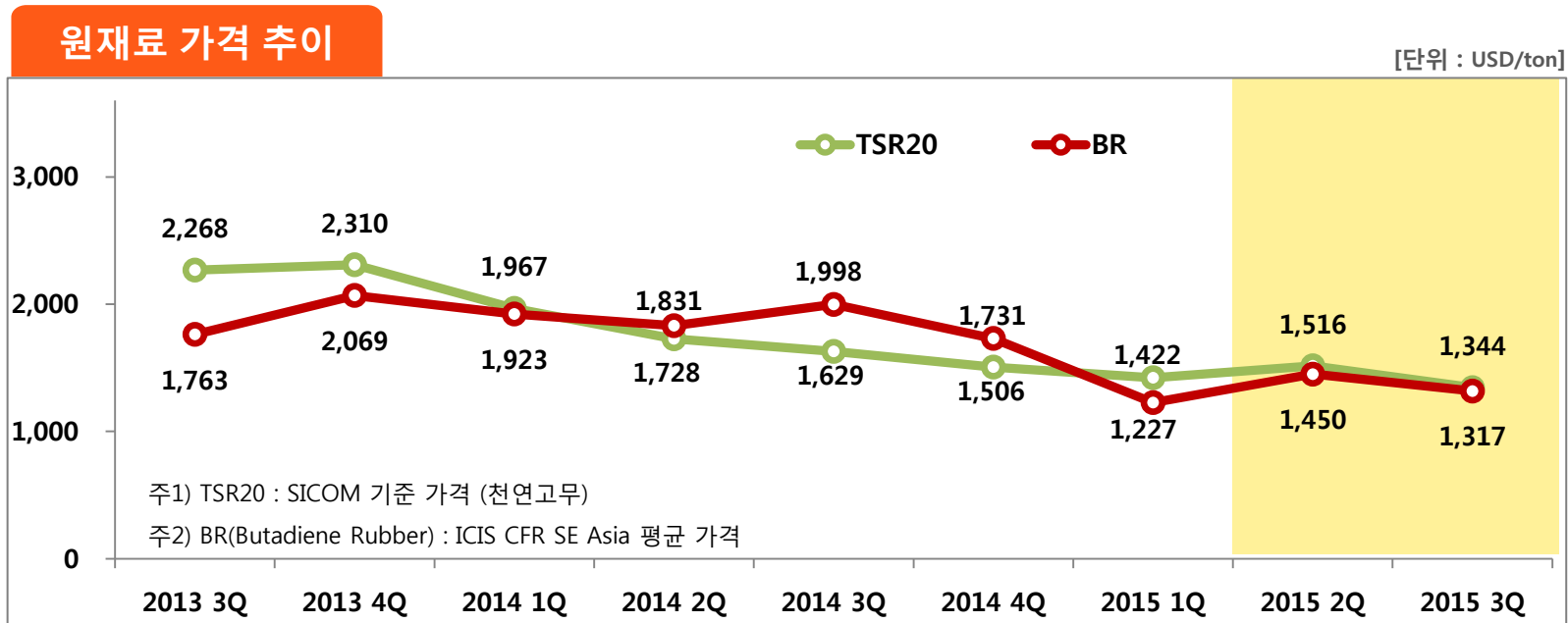
Global One Quality 확보를 통한 균형 잡힌 성능 완성

OE Business

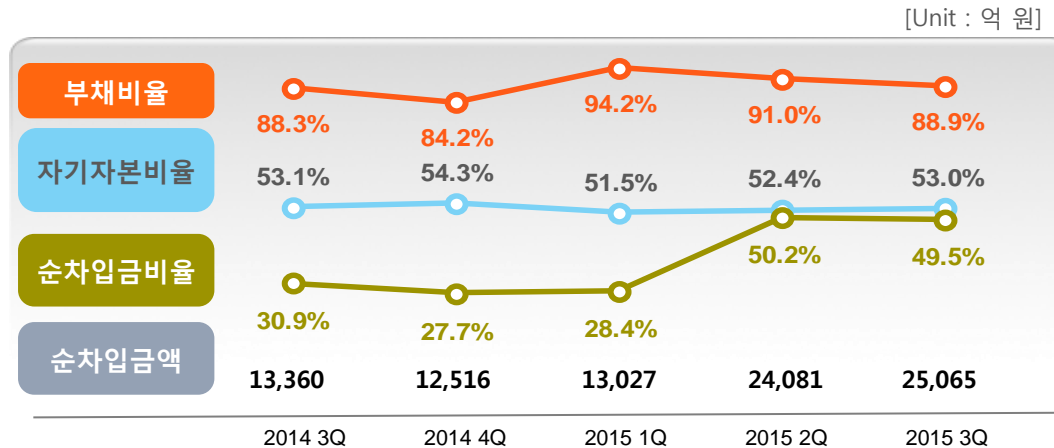
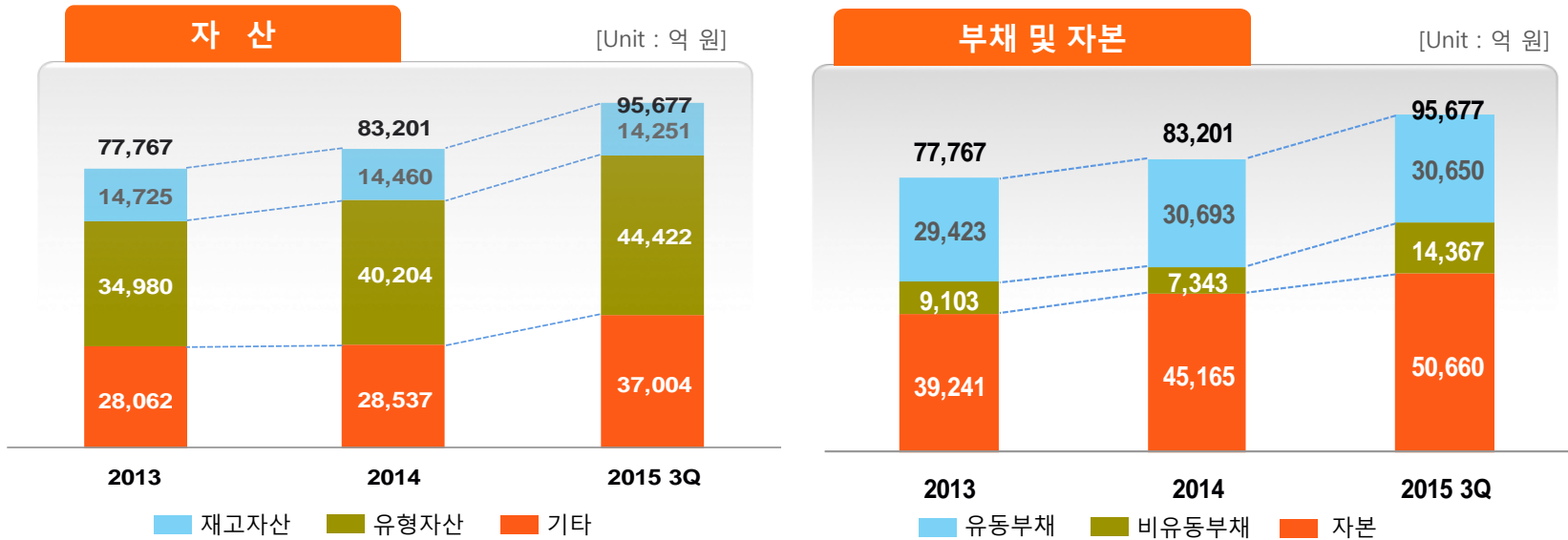
Portfolio 다변화를 통한 안정적 성장

3) Stability : 원자재 가격 추이

- N/R : 동남아산 공급량 증가 및 중국 침체 지속으로 초과 공급 유지됨에 따라 '14년 이후 가격 약세 지속 단, 미국 기준금리 인상 지연 및 중국 정부의 경기부양책 시행 기대감 등에 따라 '15년 4분기 이후 점진적인 반등 전망
- S/R : '15년 11월부터 스티م 크래커의 가동률 감축으로 인한 생산 감소와 연이은 대규모 정기 보수로 인하여 글로벌 BD(Butadiene) 수요공급 밸런스가 회복될 것으로 기대됨에 따라 향후 합성고무 가격도 소폭 반등할 것으로 전망



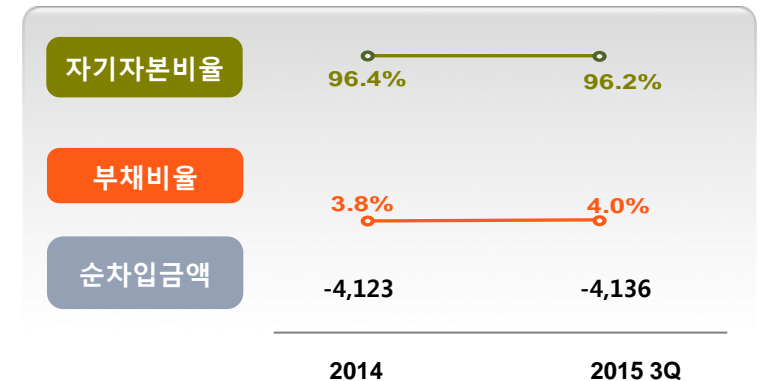
3) Stability : 자산, 부채 자본 추이



한국타이어월드와이드 2015 3Q 사업 성과

재무제표		(단위 : 억원)	
구분	2014년 기말	2015년 3Q	
유동자산	4,557	5,168	
현금성 자산	2,118	2,103	
단기금융상품	1,800	1,810	
비유동자산	20,507	20,918	
유형자산	303	297	
매도가능금융자산	207	225	
관계기업투자주식	19,068	20,069	
자산총계	25,064	26,086	
유동부채	140	144	
비유동부채	773	849	
부채총계	913	993	
자본총계	24,151	25,093	

포괄손익계산서		(단위 : 억원)	
구분	2014 3분기	2015 3분기	
영업수익	593	521	
상표권	119	121	
관계기업투자 주식평가이익	436	339	
기타	38	61	
영업비용	91	104	
영업이익	503	418	
경상이익	546	450	



End of The Document

Appendix. F/S – 한국타이어 연결 재무상태표

[단위 : 억원]

	2014		2015 3Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	83,201	100.0%	95,677	100.0%	12,476	15.0%
유 동 자 산	38,798	46.6%	35,228	36.8%	-3,570	-9.2%
현금성자산	11,720	14.1%	6,141	6.4%	-5,579	-47.6%
매출채권	12,069	14.5%	14,109	14.7%	2,040	16.9%
재고자산	14,460	17.4%	14,251	14.9%	-209	-1.4%
비유동자산	44,403	53.4%	60,449	63.2%	16,046	36.1%
유형자산	40,204	48.3%	44,422	46.4%	4,218	10.5%
부 채	38,036	45.7%	45,017	47.1%	6,981	18.4%
유 동 부 채	30,693	36.9%	30,650	32.0%	-43	-0.1%
비유동부채	7,343	8.8%	14,367	15.0%	7,024	95.7%
자 본	45,165	54.3%	50,660	52.9%	5,495	12.2%
차입금	24,236		31,207			
순차입금	12,516		25,065			
부채비율		84.2%		88.9%		
자기자본비율		54.3%		52.9%		
순차입금비율		27.7%		49.5%		

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 한국

[단위 : 억원]

	2014		2015 3Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	51,119	100.0%	58,208	100.0%	7,089	13.9%
유 동 자 산	24,661	48.2%	19,015	32.7%	-5,646	-22.9%
현금성자산	6,112	12.0%	2,337	4.0%	-3,775	-61.8%
매출채권및기타	14,539	28.4%	12,912	22.2%	-1,627	-11.2%
재고자산	4,011	7.8%	3,766	6.5%	-245	-6.1%
비유동자산	26,458	51.8%	39,193	67.3%	12,735	48.1%
유형자산	13,922	27.2%	14,127	24.3%	205	1.5%
부 채	17,167	33.6%	22,660	38.9%	5,493	32.0%
유 동 부 채	14,460	28.3%	14,790	25.4%	330	2.3%
비유동부채	2,707	5.3%	7,870	13.5%	5,163	190.7%
자 본	33,952	66.4%	35,548	61.1%	1,596	4.7%

Appendix. F/S – 한국타이어 연결 손익계산서

[단위: 억원]

	2014 3Q		2015 2Q		2015 3Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매출액	17,155	100.0%	16,199	100.0%	17,254	100.0%	0.6%	6.5%
매출원가	11,019	64.2%	10,374	64.0%	11,062	64.1%	0.4%	6.6%
매출총이익	6,136	35.8%	5,825	36.0%	6,191	35.9%	0.9%	6.3%
판매관리비	3,377	19.7%	3,815	23.6%	3,774	21.9%	11.8%	-1.1%
영업이익	2,759	16.1%	2,010	12.4%	2,417	14.0%	-12.4%	20.2%
기타수익	516	3.0%	387	2.4%	831	4.8%	61.0%	-%
기타비용	714	4.2%	406	2.5%	637	3.7%	-10.7%	57.0%
금융수익	192	1.1%	398	2.5%	340	2.0%	120.2%	6.2%
금융비용	238	1.4%	457	2.8%	763	4.4%	220.6%	66.9%
경상이익	2,515	14.7%	1,932	11.9%	2,188	12.7%	-13.0%	13.3%
EBITDA	3,713	21.6%	3,163	19.5%	3,716	21.5%	0.1%	17.5%
감가상각비	954	5.6%	1,153	7.1%	1,299	7.5%	36.2%	12.7%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 한국

[단위: 억원]

	2014 3Q		2015 2Q		2015 3Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	8,900	100.0%	8,444	100.0%	8,352	100.0%	-6.2%	-1.1%
매 출 원 가	5,971	67.1%	5,606	66.4%	5,483	65.6%	-8.2%	-2.2%
매출 총 이익	2,928	32.9%	2,838	33.6%	2,868	34.3%	-2.0%	1.1%
판매 관리비	1,882	21.1%	2,189	25.9%	2,117	25.3%	12.5%	-3.3%
영업 이익	1,046	11.8%	649	7.7%	751	9.0%	-28.2%	15.7%
기타 수익	755	8.5%	681	8.1%	851	10.2%	12.7%	25.0%
기타 비용	530	6.0%	282	3.3%	406	4.9%	-23.4%	44.0%
금융 수익	115	1.3%	252	3.0%	251	3.0%	118.3%	-0.4%
금융 비용	85	1.0%	228	2.7%	264	3.2%	210.6%	15.8%
경 상 이 익	1,301	14.6%	1,072	12.7%	1,184	14.2%	-9.0%	10.4%
E B I T D A	1,556	17.5%	1,147	13.6%	1,268	15.2%	-18.5%	10.5%
감가 상각비	516	5.8%	498	5.9%	517	6.2%	0.2%	3.8%