

2014 Hankook Tire

3rd Quarter Result

2014.10.29

본 자료에 포함된 2014년 3사분기 한국타이어 (이하“회사”)의 경영실적 및 재무성과와 관련된 정보는 IFRS를 바탕으로 자체 연결기준에 의해 작성되었음을 알려드립니다.

또한 2014년 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.

한국타이어 2014 3Q Review

1 2014 3Q Review

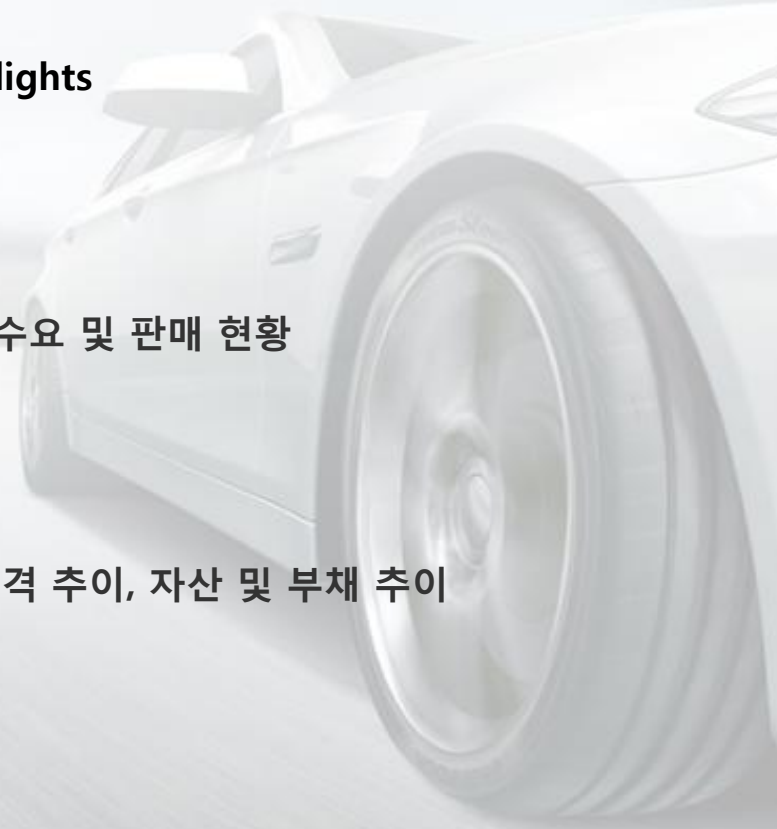
Financial Highlights

2 Performance

지역별 타이어 수요 및 판매 현황

3 Stability

생산, 원자재 가격 추이, 자산 및 부채 추이



Financial Highlights

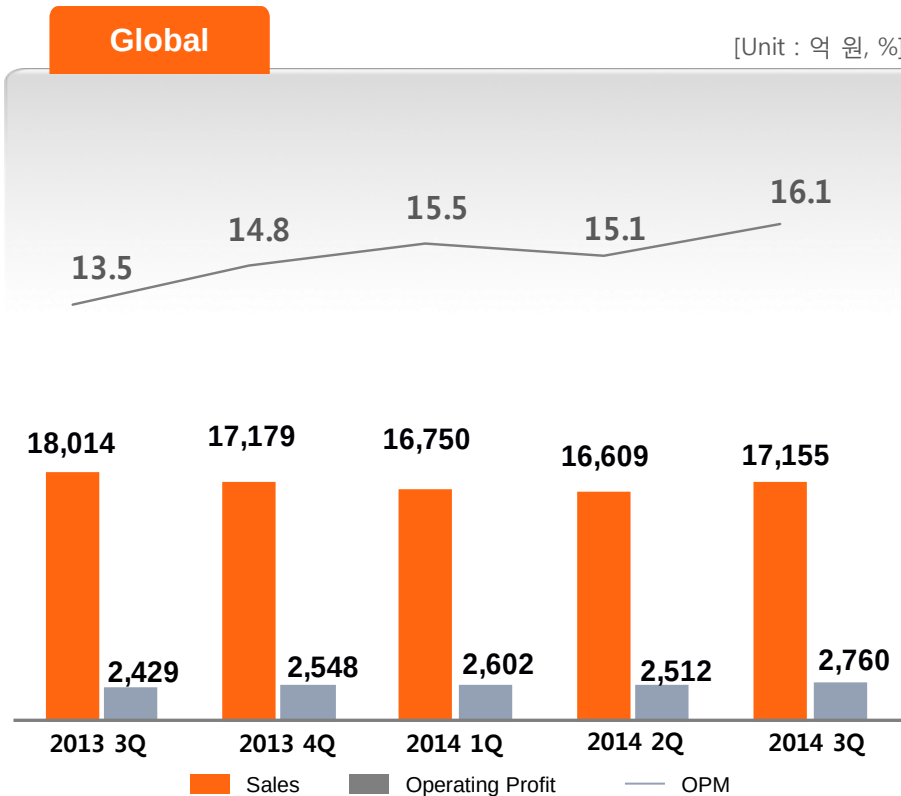
한국타이어 Global 연결 3사분기 실적

[단위 : 억 원, %]

	2013 3Q	2014 2Q	2014 3Q	QoQ	YoY
매출액	18,014	16,609	17,155	3.3%	-4.8%
매출원가	12,146 (67.4%)	10,659 (64.2%)	11,025 (64.3%)	3.4%	-9.2%
영업이익	2,429 (13.5%)	2,512 (15.1%)	2,760 (16.1%)	9.9%	13.6%
경상이익	2,467 (13.7%)	2,337 (14.1%)	2,511 (14.6%)	7.4%	1.8%
EBITDA	3,615 (20.1%)	3,608 (21.7%)	3,816 (22.2%)	5.8%	5.6%

Financial Highlights

- 유럽과 미국 등 각 지역의 적극적인 판매 활동의 결과로 매출액이 전분기 대비 증가함
- 원자재 가격 하락과 재고 감축으로 견조한 영업이익률을 확보함



■ 2014 3Q Review

- 1) 판매실적 - 미국 시장의 회복, 러시아 retail 판매의 본격화, 중국 및 해외 OE의 판매 신장에 따라 매출액이 전분기 대비 증가함
- 2) 재고 - 각 지역의 판매 활성화에 따른 재고판매량이 증가함
- 3) 환율영향 - 원화 강세 영향으로 매출액은 전년 동기 실적을 소폭 하회함
- 4) 4Q 계획 - 경쟁사의 공격적 가격운영에 적기 대응 및 Winter타이어 조기판매를 통해 4분기 M/S 제고를 추진할 것임

한국타이어 2014 3Q Review

1 2014 3Q Review

Financial Highlights

2 Performance

지역별 타이어 수요 및 판매 현황

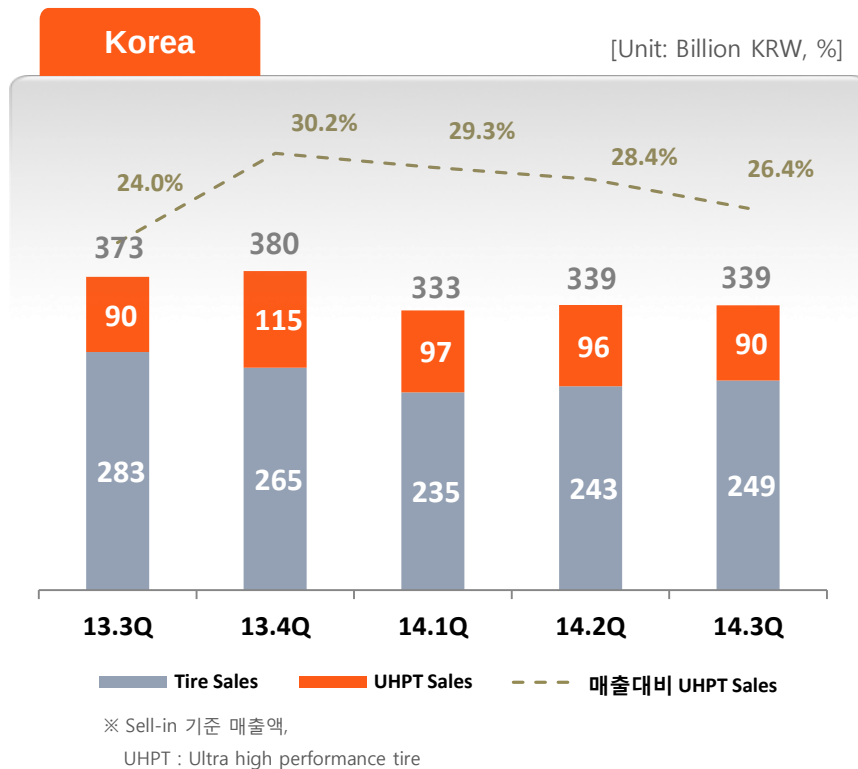
3 Stability

생산, 원자재 가격 추이, 자산 및 부채 추이



(1) Performance – Korea 판매 현황

- PCR 시장의 성장 둔화에 따라 당사 매출도 정체된 모습을 보이고 있음

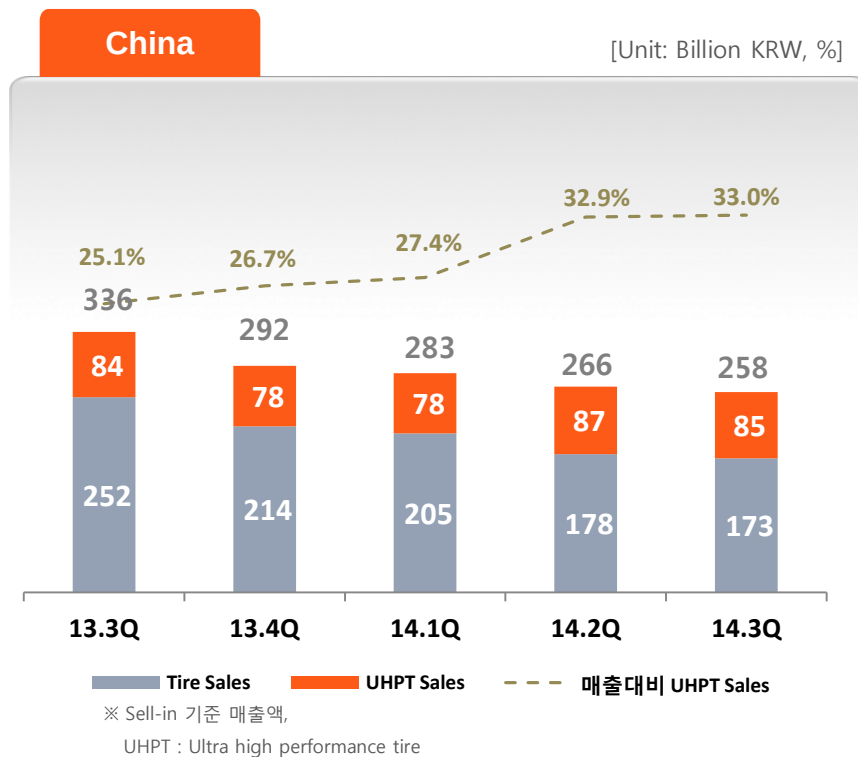


■ HKT 판매 Review

- 1) 판매실적 - 국내 RE 판매량은 전분기 대비 증가하였으나, OE 업체의 파업 등으로 인해 전분기 대비 OE 판매량이 감소함
- 2) 4Q 계획 - 4분기 윈터 타이어 판매 확대 및 프리미엄 타이어 중심의 판매 이벤트를 통해 RE 판매 주력 예정임

(1) Performance – China 판매 현황

- 주요 Brand 가격 인하 및 판촉 확대로 판가 인하 압력이 높아지고 있음
- 당사는 지속적인 Mix 개선 및 유통확대로 중장기 성장에 집중하고 있음

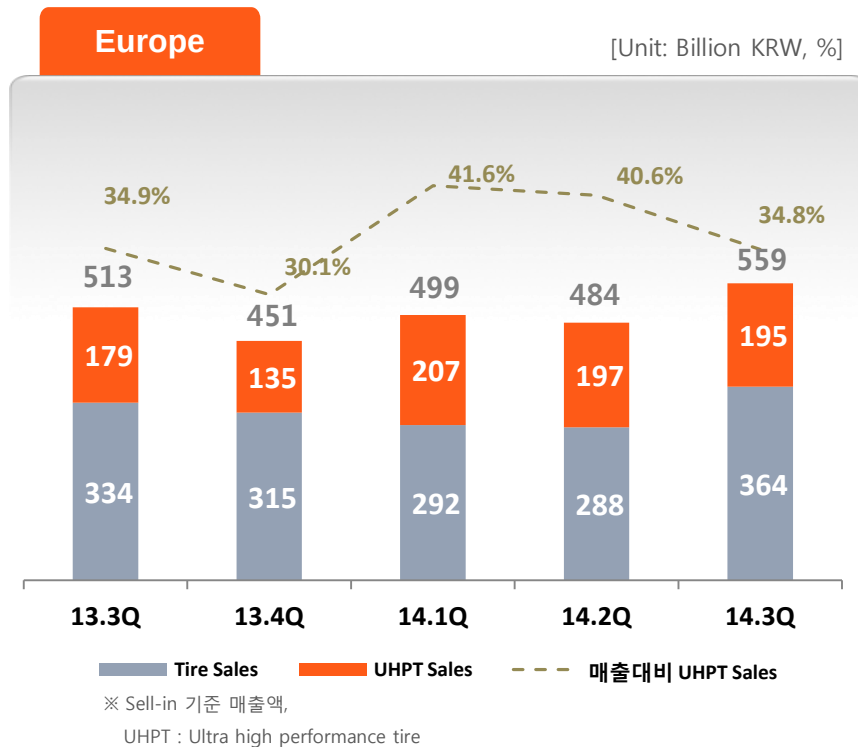


▪ HKT 판매 Review

- 1) 판매실적 - OE 실적은 꾸준히 상승세를 보이고 있으나 RE는 수량 및 판가 측면에서 어려움을 겪고 있음
 - 2) TBR 판매 - TBR은 경쟁심화 상황으로 수출로의 전환 및 수익성 개선에 초점을 맞추고 있음
 - 3) 유통전략 - 도매 직영 판매법인 확대와 소매상 확대를 통해 Retail 장악력을 지속 강화함
 - 4) 4Q 계획 - 고인치 & 전략 상품 중심의 Mix개선을 지속 시행 중임
- 또한, OE의 RE로의 연계율을 높이기 위한 상품 다양화 등 OE/RE 간의 시너지 창출에 주력하고 있음

(1) Performance – Europe 판매 현황

- 시장 회복세가 이어지고 있으며 당사 역시 이에 맞추어 판매를 확대하고 있음
- 당사 M/S는 2분기말 이후 매월 꾸준한 상승세를 보임

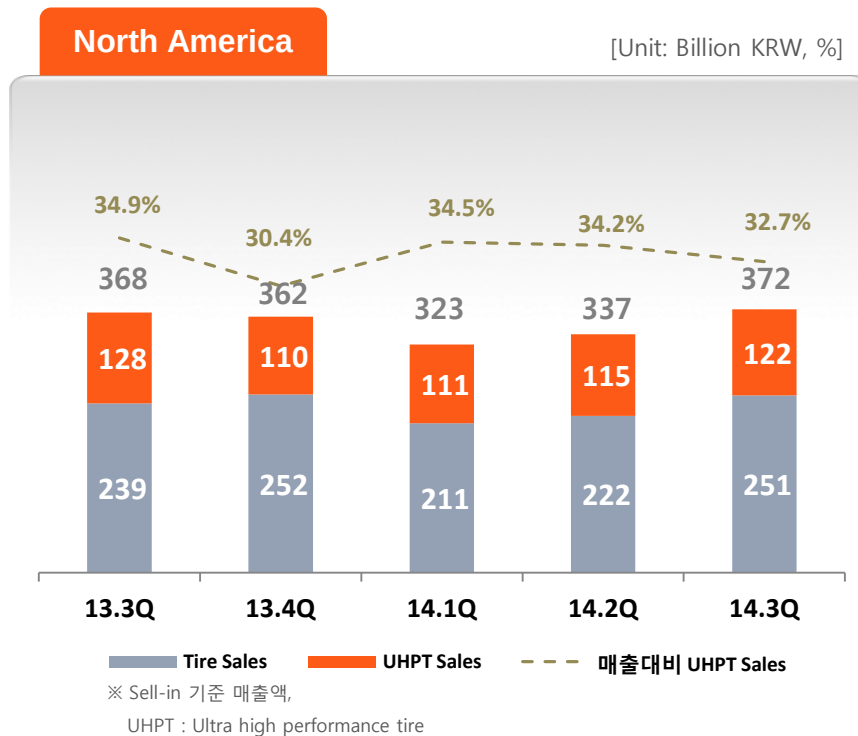


■ HKT 판매 Review

- 1) 판매실적 – 대부분의 유럽지역에서 당사 M/S는 견조한 모습을 보이고 있으며 폴란드, 헝가리 등 동유럽 일부 국가에서는 매출 및 M/S가 확대 되고 있음
- 2) 4Q 계획 – 향후 체코, 터키, 스위스, 오스트리아 지역 등에서의 판매에 집중할 예정이며, 러시아의 창고 법인을 통한 CIS 지역의 판매를 더욱 확대할 것임
- 3) Winter tire - 4사분기에는 경쟁사들의 공격적 가격운영에 적기 대응하고 Winter타이어 판매 확대를 통해 M/S를 확대해갈 예정임

(1) Performance – North America 판매 현황

- 경쟁사들의 Volume 증대를 위한 마케팅 경쟁과 중국산 타이어 유입은 지속됨
- 당사는 판매 역량 강화를 통해 최근 2년 내 가장 높은 M/S를 달성하며 회복세에 있음

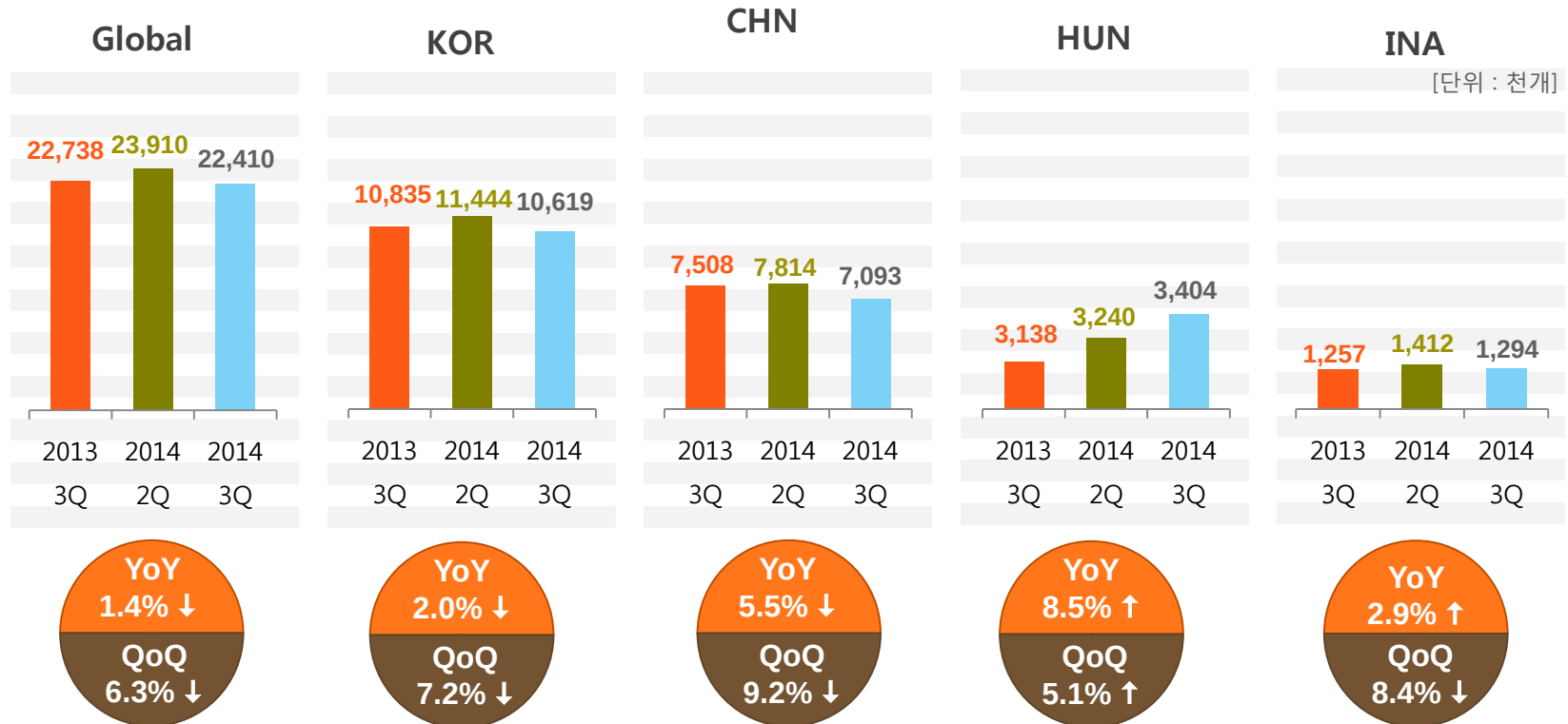


■ HKT 판매 Review

- 1) 판매실적 – Wholesaler와의 거래 확대를 통해 M/S를 지속 확대 하고 있으며, Mix 역시 꾸준한 실적을 보이고 있음
- 2) 4Q 계획 – Regional Dealer 및 National Retailer 등 유통망 강화에 집중할 것임
또한, 향후 발효가 예상되는 중국산 타이어항 관세 부과에 사전 대응을 통해 추가 판매기회를 적기에 확보 예정임

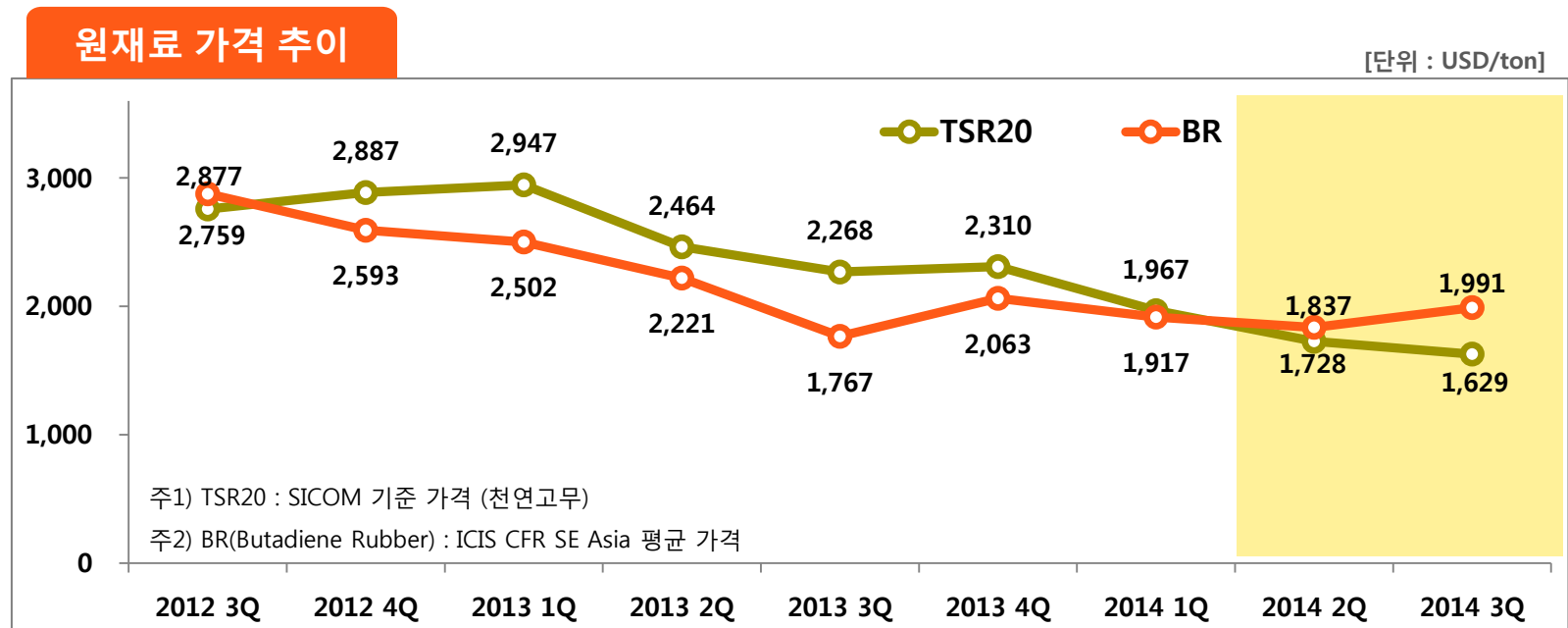
(1) Performance – 생산 현황

- 주요 생산국가의 휴무로 인해 전분기/전년대비 전체 생산량이 감소함
- 한국은 생산설비 합리화에 따른 전년대비 생산 조정이 있었으며 헝가리, 인니의 생산량은 추가 증설로 전년대비 증가함
- 현재 증설 진행 중인 공장의 양산은 헝가리 '15 상반기, 중경과 인니는 '15 하반기 이후가 될 예정임

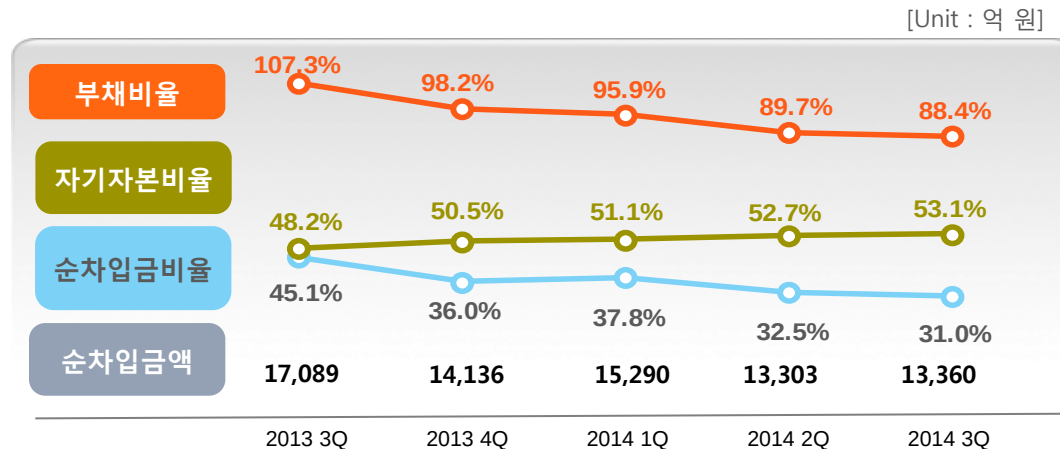
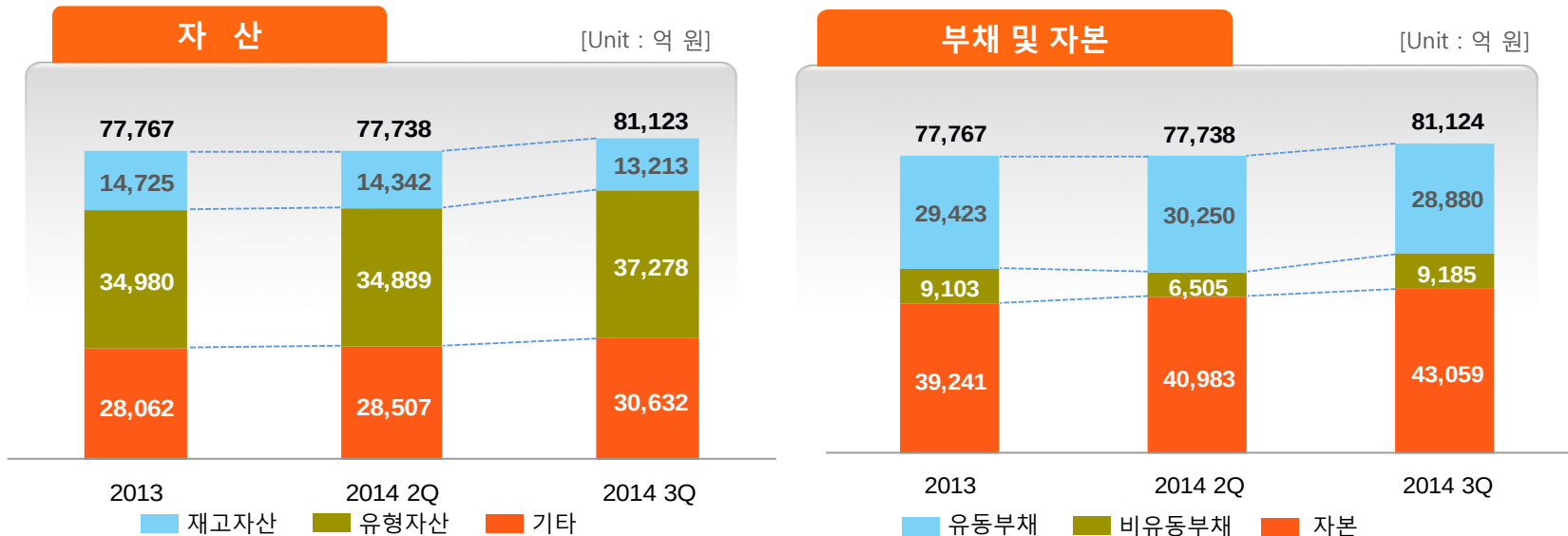


(2) Stability : 원자재 가격 추이

- NR : 중국의 수요 감소, 동남아산 공급량 증가에 따른 초과 공급 심화, 국제 유가 하락, 달러화 강세로 '14년 하반기 들어 NR 가격이 추가 하락함.
단, 주요국의 경기 회복과 중국의 점진적 경기 개선 등에 따라 향후 소폭 가격 상승이 전망됨
- SR : 하반기 BD 수급 악화로 인해 '14년 3Q SR 시세는 소폭 상승세를 나타냄
향후 SR 시세는 3Q 이후 약세 전환된 BD 시세가 반영되어 약보합세를 유지할 것으로 전망됨



(2) Stability : 자산, 부채 자본 추이



한국타이어월드와이드 2014 3Q 사업 성과

재무상태표

(단위 : 억원)

구분	2013년 기말	2014년 3Q
유동자산	4,296	4,480
현금성 자산	709	2,002
단기금융상품	2,260	1,870
비유동자산	19,236	20,001
유형자산	312	305
매도가능증권	182	204
관계기업투자주식	17,778	18,544
자산총계	23,532	24,480
유동부채	102	172
비유동부채	716	771
부채총계	818	943
자본총계	22,713	23,537

포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구분	2013 3분기	2014 3분기
영업수익	605	595
상표권	107	119
지분법	445	438
기타	53	38
영업비용	80	91
영업이익	525	504
경상이익	935	550

자기자본비율

96.5% → 96.2%

부채비율

3.6% → 4.0%

순차입금액

-3,190 → -4,070

2013 末

2014 3Q

End of The Document

Appendix. F/S – 한국타이어 연결 재무상태표

[단위 : 억원]

	2013		2014 2Q		2014 3Q	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	77,767	100.0%	77,738	100.0%	81,123	100.0%
유 동 자 산	39,522	50.8%	39,291	50.5%	40,392	49.8%
현금성자산	11,649	15.0%	11,285	14.5%	12,167	15.0%
매출채권	11,910	15.3%	12,510	16.1%	13,700	16.9%
재고자산	14,725	18.9%	14,342	18.4%	13,213	16.3%
비유동자산	38,245	49.2%	38,447	49.5%	40,731	50.2%
유형자산	34,980	45.0%	34,889	44.9%	37,278	46.0%
부 채	38,526	49.5%	36,755	47.3%	38,065	46.9%
유 동 부 채	29,423	37.8%	30,250	38.9%	28,880	35.6%
비유동부채	9,103	11.7%	6,505	8.4%	9,185	11.3%
자 본	39,241	50.5%	40,983	52.7%	43,058	53.1%
차입금	25,785		24,602		25,527	
순차입금	14,136		13,303		13,360	
부채비율		98.2%		89.7%		88.4%
자기자본비율		50.5%		52.7%		53.1%
순차입금비율		36.0%		32.5%		31.0%

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 한국

[단위 : 억원]

	2013		2014 2Q		2014 3Q	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	46,560	100.0%	47,779	100.0%	50,120	100.0%
유 동 자 산	22,881	49.1%	23,248	48.7%	25,167	50.2%
현금성자산	8,321	17.9%	8,317	17.4%	8,339	16.6%
매출채권및기타	9,892	21.2%	9,914	20.8%	10,510	21.0%
재고자산	4,552	9.8%	4,152	8.7%	3,729	7.4%
비유동자산	23,679	50.9%	24,531	51.3%	24,953	49.8%
유형자산	13,775	29.6%	13,372	28.0%	13,560	27.1%
부 채	15,908	34.2%	15,465	32.4%	16,867	33.7%
유 동 부 채	12,938	27.8%	13,244	27.7%	14,254	28.4%
비유동부채	2,970	6.4%	2,221	4.7%	2,613	5.2%
자 본	30,652	65.8%	32,314	67.6%	33,253	66.3%
차입금	8,397		8,020		8,952	
순차입금	76				613	
부채비율		51.9%		47.9%		50.7%
자기자본비율		65.8%		67.6%		66.3%

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 중국

[unit : Mil RMB]

	2013		2014 2Q		2014 3Q	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	17,737	100.0%	18,220	100.0%	18,770	100.0%
유 동 자 산	7,849	44.3%	8,323	45.7%	8,735	46.5%
매출채권	5,229	29.5%	5,143	28.2%	5,104	27.2%
재고자산	1,539	8.7%	1,762	9.7%	1,657	8.8%
비유동자산	9,888	55.7%	9,898	54.3%	10,035	53.5%
유형자산	7,654	43.2%	7,597	41.7%	7,710	41.1%
부 채	10,321	58.2%	9,945	54.6%	10,209	54.4%
유 동 부 채	9,288	52.4%	7,987	43.8%	8,358	44.5%
비유동부채	1,034	5.8%	1,958	10.7%	1,851	9.9%
자 본	7,416	41.8%	8,275	45.4%	8,561	45.6%

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 헝가리

[unit : K HUF]

	2013		2014 2Q		2014 3Q	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	262,384	100.0%	301,405	100.0%	331,165	100.0%
유 동 자 산	164,526	62.7%	164,634	54.6%	180,195	54.4%
매출채권	58,792	22.4%	57,048	18.9%	66,447	20.1%
재고자산	25,580	9.7%	21,644	7.2%	22,121	6.7%
비유동자산	97,858	37.3%	136,771	45.4%	150,971	45.6%
유형자산	97,814	37.3%	136,720	45.4%	150,924	45.6%
부 채	163,935	62.5%	185,858	61.7%	206,500	62.4%
유 동 부 채	131,579	50.1%	179,177	59.4%	181,671	54.9%
비유동부채	32,356	12.3%	6,681	2.2%	24,829	7.5%
자 본	98,449	37.5%	115,547	38.3%	124,665	37.6%

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 인도네시아

[unit : K USD]

	2013		2014 2Q		2014 3Q	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	398,419	100.0%	453,496	100.0%	590,440	100.0%
유 동 자 산	83,300	20.9%	137,404	30.3%	237,748	40.3%
현금및현금성자산	2,540	0.6%	15,645	3.4%	32,110	5.4%
매출채권	13,840	3.5%	16,878	3.7%	21,321	3.6%
재고자산	39,813	10.0%	39,876	8.8%	41,372	7.0%
비유동자산	315,119	79.1%	316,092	69.7%	352,692	59.7%
유형자산	281,610	70.7%	283,384	62.5%	320,401	54.3%
부 채	283,452	71.1%	286,061	63.1%	315,735	53.5%
유 동 부 채	61,310	15.4%	63,621	14.0%	63,194	10.7%
비유동부채	222,142	55.8%	222,439	49.0%	252,541	42.8%
자 본	114,967	28.9%	167,435	36.9%	274,705	46.5%

Appendix. F/S – 한국타이어 연결 손익계산서

[단위: 억원]

	2013 3Q		2014 2Q		2014 3Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	18,014	100.0%	16,609	100.0%	17,155	100.0%	-4.8%	3.3%
매 출 원 가	12,146	67.4%	10,659	64.2%	11,025	64.3%	-9.2%	3.4%
매출 총 이익	5,868	32.6%	5,950	35.8%	6,130	35.7%	4.5%	3.0%
판매 관리비	3,439	19.1%	3,438	20.7%	3,370	19.6%	-2.0%	-2.0%
영업 이익	2,429	13.5%	2,512	15.1%	2,760	16.1%	13.6%	9.9%
기타 수익	715	4.0%	633	3.8%	414	2.4%	-42.1%	-34.6%
기타 비용	484	2.7%	495	3.0%	590	3.4%	21.8%	19.2%
금융 수익	76	0.4%	142	0.9%	140	0.8%	84.4%	-1.4%
금융 비용	269	1.5%	455	2.7%	213	1.2%	-20.8%	-53.2%
경 상 이 익	2,467	13.7%	2,337	14.1%	2,511	14.6%	1.8%	7.4%
E B I T D A	3,614	20.1%	3,625	21.8%	3,816	22.2%	5.6%	5.3%
감가 상각비	1,185	6.6%	1,113	6.7%	1,056	6.2%	-10.9%	-5.1%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 한국

[단위: 억원]

	2013 3Q		2014 2Q		2014 3Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	9,078	100.0%	9,555	100.0%	8,900	100.0%	-2.0%	-6.9%
매 출 원 가	6,399	70.5%	6,455	67.6%	5,971	67.1%	-6.7%	-7.5%
매출 총 이익	2,679	29.5%	3,100	32.4%	2,929	32.9%	9.3%	-5.5%
판매 관리비	1,938	21.3%	1,964	20.6%	1,882	21.1%	-2.9%	-4.2%
영업 이익	741	8.2%	1,136	11.9%	1,047	11.8%	41.3%	-7.8%
기타 수익	822	9.0%	868	9.1%	592	6.7%	-27.9%	-31.8%
기타 비용	341	3.8%	383	4.0%	372	4.2%	9.1%	-2.9%
금융 수익	119	1.3%	114	1.2%	115	1.3%	-3.4%	0.9%
금융 비용	178	2.0%	261	2.7%	86	1.0%	-51.6%	-67.0%
경 상 이 익	1,163	12.8%	1,474	15.4%	1,296	14.6%	11.5%	-12.1%
E B I T D A	1,294	14.3%	1,652	17.3%	1,564	17.6%	20.9%	-5.3%
감가 상각비	553	6.1%	516	5.4%	517	5.8%	-6.5%	0.2%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 중국

[단위 : 억 RMB]

	2013 3Q		2014 2Q		2014 3Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	28.58	100.0%	26.62	100.0%	25.17	100.0%	-11.9%	-5.5%
매 출 원 가	20.89	73.1%	18.34	68.9%	18.37	73.0%	-12.0%	0.2%
매출 총 이익	7.69	26.9%	8.28	31.1%	6.80	27.0%	-11.7%	-17.9%
판매 관리비	4.90	17.1%	4.58	17.2%	4.72	18.8%	-3.6%	3.0%
영업 이익	2.80	9.8%	3.70	13.9%	2.08	8.3%	-25.8%	-43.9%
기타 수익	1.39	4.9%	0.82	3.1%	0.88	3.5%	-36.5%	8.2%
기타 비용	0.65	2.3%	0.88	3.3%	1.22	4.8%	87.6%	38.4%
금융 수익	0.70	2.4%	0.11	0.4%	0.13	0.5%	-81.7%	14.6%
금융 비용	1.10	3.8%	0.51	1.9%	0.52	2.1%	-52.9%	1.8%
경 상 이 익	3.14	11.0%	3.24	12.2%	1.35	5.4%	-57.0%	-58.3%
E B I T D A	4.62	16.2%	5.40	20.3%	3.82	15.2%	-17.4%	-29.3%
감가상각비	1.82	6.4%	1.69	6.3%	1.74	6.9%	-4.5%	3.0%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 헝가리

[단위: 억HUF]

	2013 3Q		2014 2Q		2014 3Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	414.84	100.0%	422.57	100.0%	435.53	100.0%	5.0%	3.1%
매 출 원 가	294.34	71.0%	285.92	67.7%	291.25	66.9%	-1.1%	1.9%
매출 총 이익	120.50	29.0%	136.65	32.3%	144.29	33.1%	19.7%	5.6%
판매 관리비	44.83	10.8%	46.51	11.0%	50.74	11.7%	13.2%	9.1%
영업 이익	75.67	18.2%	90.14	21.3%	93.54	21.5%	23.6%	3.8%
기타 수익	10.34	2.5%	11.84	2.8%	4.89	1.1%	-52.7%	-58.7%
기타 비용	1.21	0.3%	5.47	1.3%	6.15	1.4%	408.7%	12.4%
금융 수익	1.29	0.3%	6.01	1.4%	3.53	0.8%	174.0%	-41.3%
금융 비용	13.59	3.3%	17.12	4.1%	7.42	1.7%	-45.4%	-56.6%
경 상 이 익	72.50	17.5%	85.40	20.2%	88.38	20.3%	21.9%	3.5%
E B I T D A	122.43	29.5%	137.44	32.5%	134.99	31.0%	10.3%	-1.8%
감가 상각비	46.76	11.3%	47.30	11.2%	41.45	9.5%	-11.4%	-12.4%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 인도네시아

[단위: K USD]

	2013 3Q		2014 2Q		2014 3Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	64,649	100.0%	67,241	100.0%	57,215	100.0%	-11.5%	-14.9%
매 출 원 가	48,214	74.6%	45,519	67.7%	40,667	71.1%	-15.7%	-10.7%
매출 총 이익	16,435	25.4%	21,722	32.3%	16,548	28.9%	0.7%	-23.8%
판매 관리비	11,797	18.2%	11,574	17.2%	10,015	17.5%	-15.1%	-13.5%
영업 이익	4,639	7.2%	10,148	15.1%	6,532	11.4%	40.8%	-35.6%
기타 수익	1,132	1.8%	577	0.9%	3,796	6.6%	235.3%	557.9%
기타 비용	3,578	5.5%	1,054	1.6%	3,880	6.8%	8.4%	268.1%
금융 수익	- 825	-1.3%	309	0.5%	417	0.7%	-	34.8%
금융 비용	364	0.6%	2,197	3.3%	1,751	3.1%	380.8%	-20.3%
경 상 이 익	1,004	1.6%	7,783	11.6%	5,114	8.9%	409.3%	-34.3%
E B I T D A	10,504	16.2%	15,571	23.2%	12,085	21.1%	15.1%	-22.4%
감가 상각비	5,865	9.1%	5,423	8.1%	5,553	9.7%	-5.3%	2.4%