

2016 Hankook Tire

2nd Quarter Results

2016. 8. 16

본 자료에 포함된 2016년 2사분기 한국타이어 (이하“회사”)의 경영실적 및 재무성과와 관련된 정보는 IFRS를 바탕으로 자체 연결기준에 의해 작성되었음을 알려드립니다.

내용 중 일부는 회계 감사 최종 검토 과정에서 일부 내용이 변경될 수 있습니다.

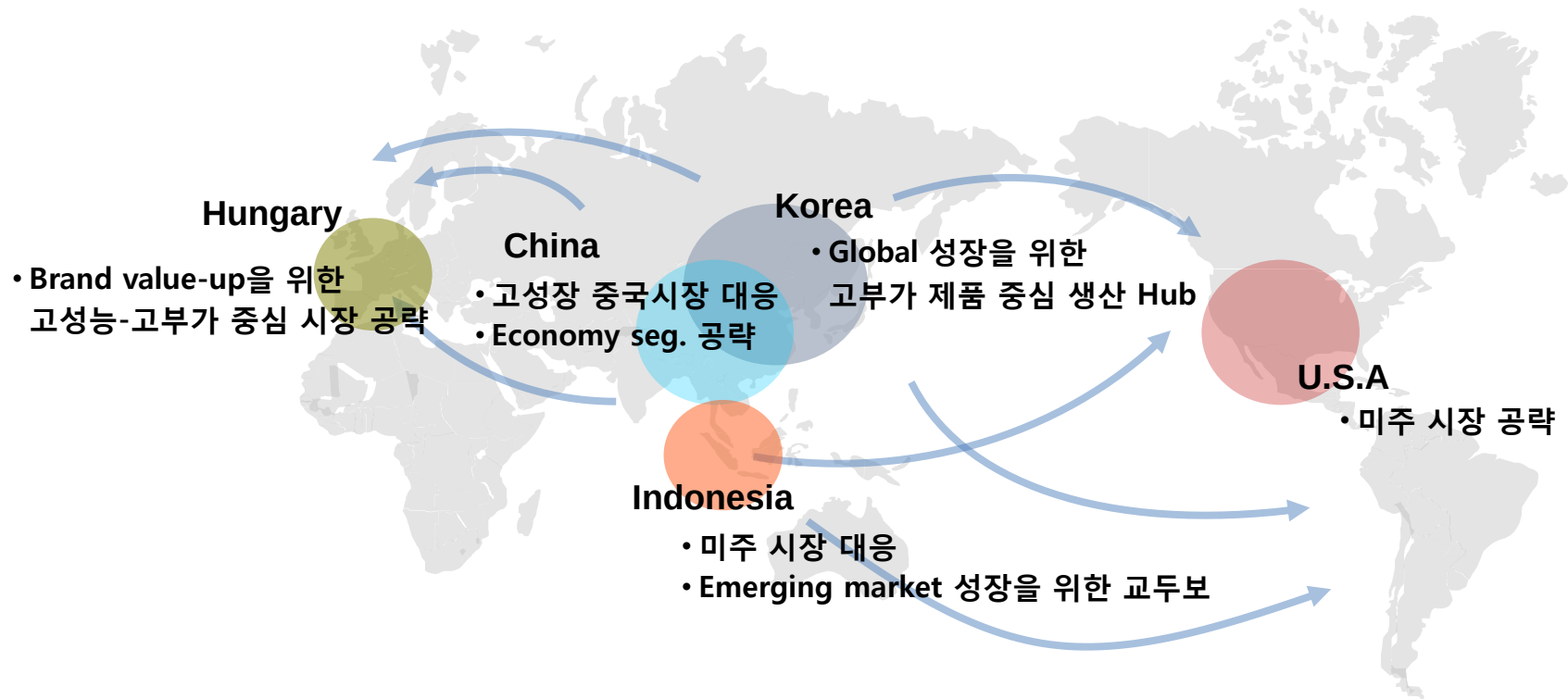
본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 입증 자료로써 사용될 수 없습니다.

2nd Quarter & 1H Highlights

- 상반기 매출액 33,534 억 원, 영업이익 5,614억 원 달성 (OPM 16.7%)
- 2분기 영업이익 3,102억 원으로 17.9%의 영업이익률 기록
- 유럽, 북미 선진시장과 중국 RE 판매 증가, 해외 OE 판매 증가가 호실적 견인
- 상반기 UHP 매출액 비중 35.6%로 전년대비 2.6%p 증가
- 2016 상반기 부채비율 76%, 순차입금비율 37%로 2015년 말 대비 개선
- 테네시 공장 연내 초회 생산 목표로 투자 진행 중
- 2016 Guidance 달성 위한 하반기 판매 확대 필요

HKT Plants In The World

- 균형 있는 생산/판매 능력을 확보하여 Global Top 5 진입의 성장기반 마련
- 2016년 글로벌 타이어 생산capa 1억 3백 만개, 아시아 및 유럽 등 지역적으로 고르게 분산된 생산기지를 기반으로 양적 성장을 지속함



HKT Plant In Tennessee

- 품질을 최우선으로 소비자 만족도에 기반한 미국 시장 내 M/S를 증대시키고, 브랜드 가치를 높여 수익성을 극대화함

1 지속 성장의 Momentum

타이어 선진 시장으로의 본격 Penetration

1st Tier 진입을 위한 시동

대륙별 생산지의 균형과 분배

비관세장벽 RISK 해소, SCM 최적화 Network

2 미주대륙 공략 전략거점지

RE Brand Value-up

미국 생산 제품으로 소비자 인지도 및 품질 인식 upgrade

OE Maker 공략의 기회

OE 대응의 신속성, 다양화 및 차급별 Portfolio 전략적 구축

3 투자내용 및 기대수익성

생산 CAPA 16,000개/일 (PCR 1단계)

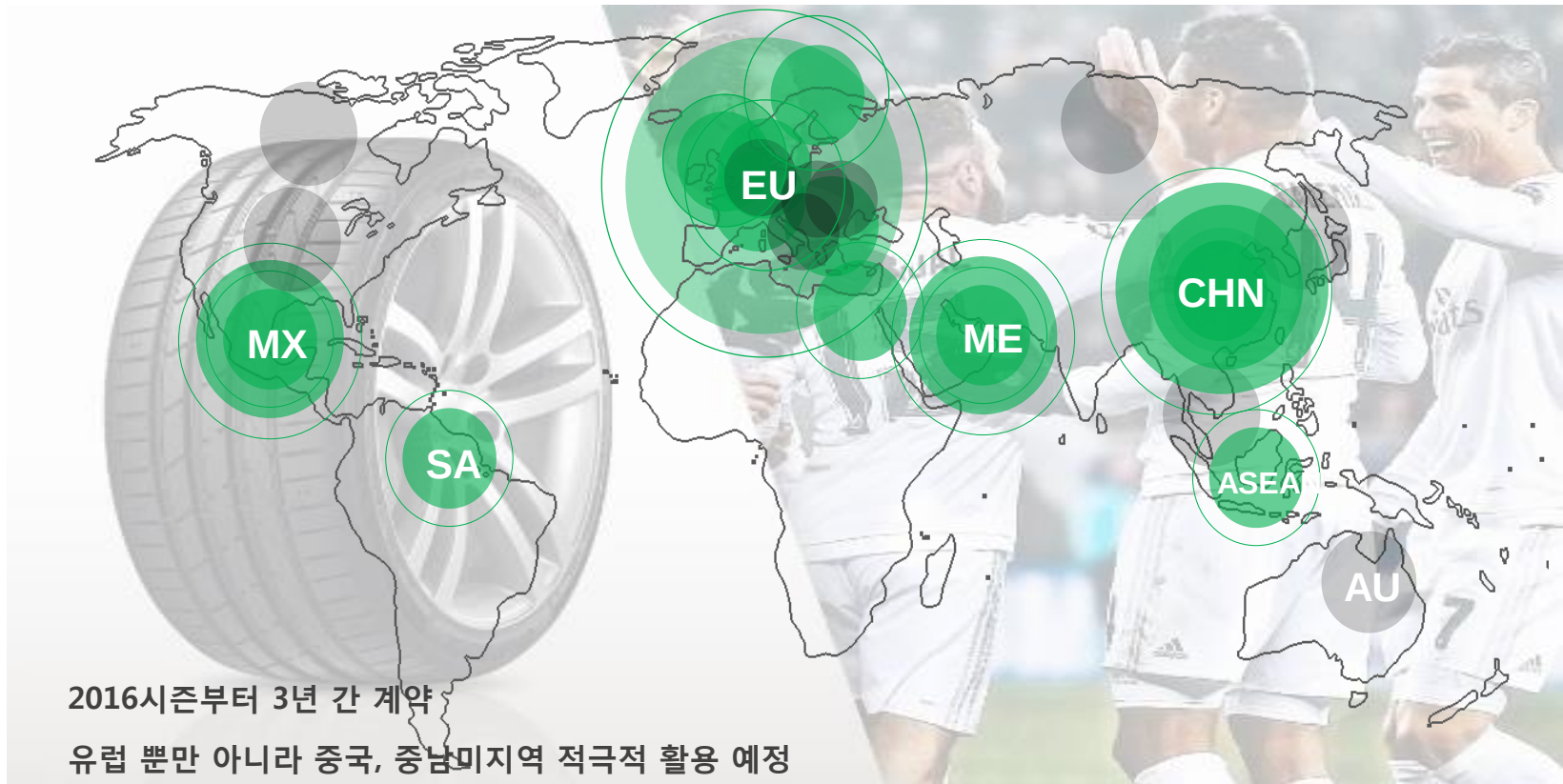
투자비 580백만 USD 초회생산 '16년 하반기

- 2018년 매출액 약 5억 USD 예상 (1단계 완료)
- 초회생산 이 후 2018년 이익구조로의 전환 가능
- 타 지역대비 높은 UHP Mix 운영 예정



Sponsorship with Real Madrid C.F.

- Real Madrid와의 스폰서십 체결을 통해 당사의 프리미엄 브랜드 가치 강화
- 글로벌 프리미엄 브랜드 구축으로 Volume & Value의 동반 성장 도모



Global
Partner



2016 2Q Results

- Financial Highlights
 - 1) Performance : 지역별 판매 현황
 - 2) Stability : 재무지표
 - 3) 2016 Guidance Confirmed
- 한국타이어월드와이드 2016년 2Q 사업성과
- Appendix

2016 2분기 Financial Highlights

Financial Highlights

한국타이어 Global 2사분기 실적

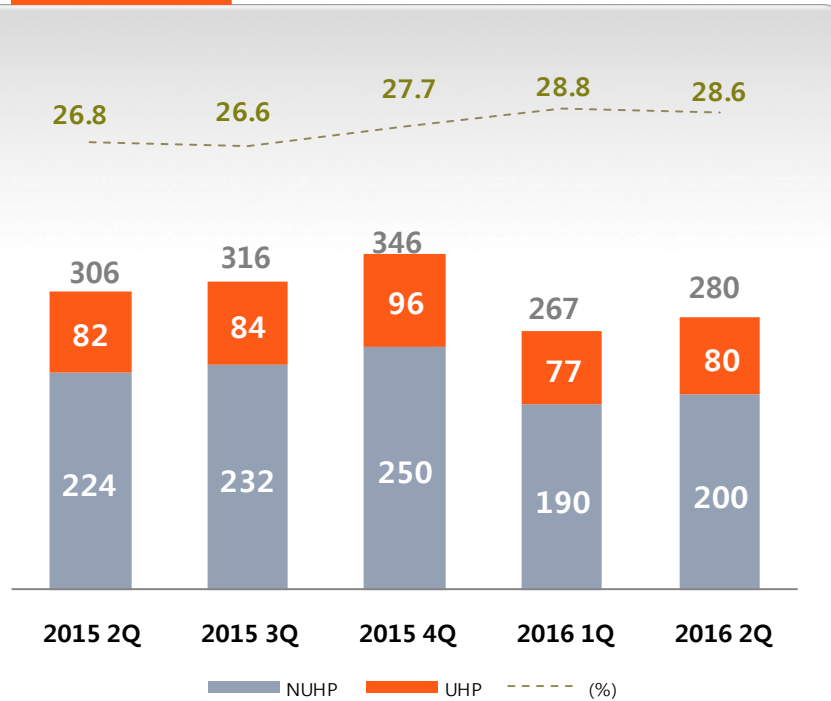
[단위 : 억 원, %]

	2015 2Q	2016 1Q	2016 2Q	QoQ	YoY
매출액	16,199	16,260	17,274	6.2%	6.6%
매출원가	10,374 (64.0%)	10,322 (63.5%)	10,379 (60.1%)	0.6%	0.0%
영업이익	2,010 (12.4%)	2,511 (15.4%)	3,102 (17.9%)	23.5%	54.3%
경상이익	1,932 (11.9%)	2,472 (15.2%)	3,107 (17.9%)	25.7%	60.8%
EBITDA	3,163 (19.5%)	3,885 (23.9%)	4,332 (25.1%)	11.5%	37.0%

1) Performance - Regional

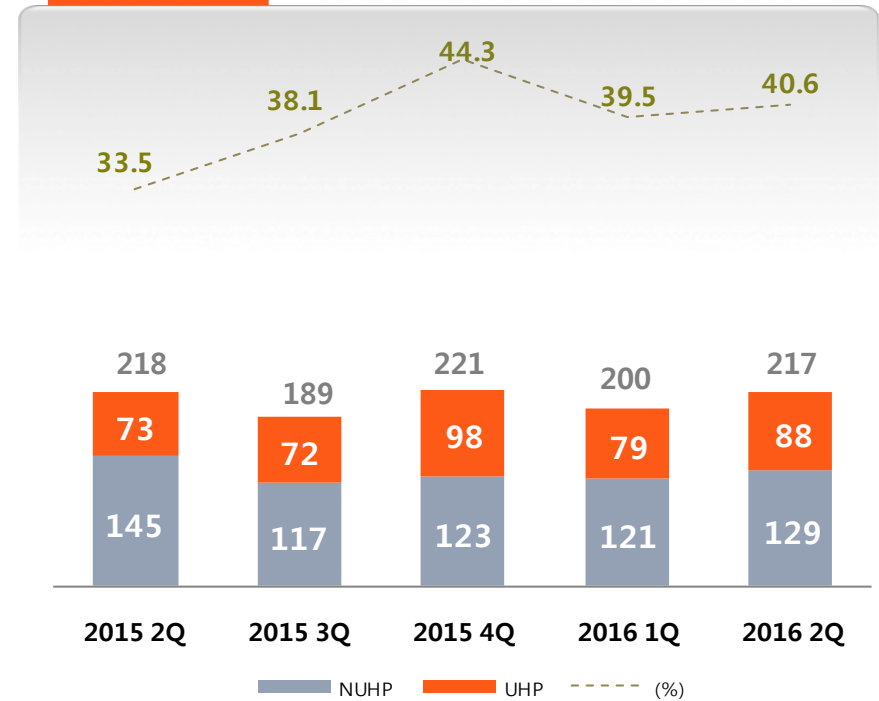
Korea

[Unit: Billion KRW, %]



China

[Unit: Billion KRW, %]



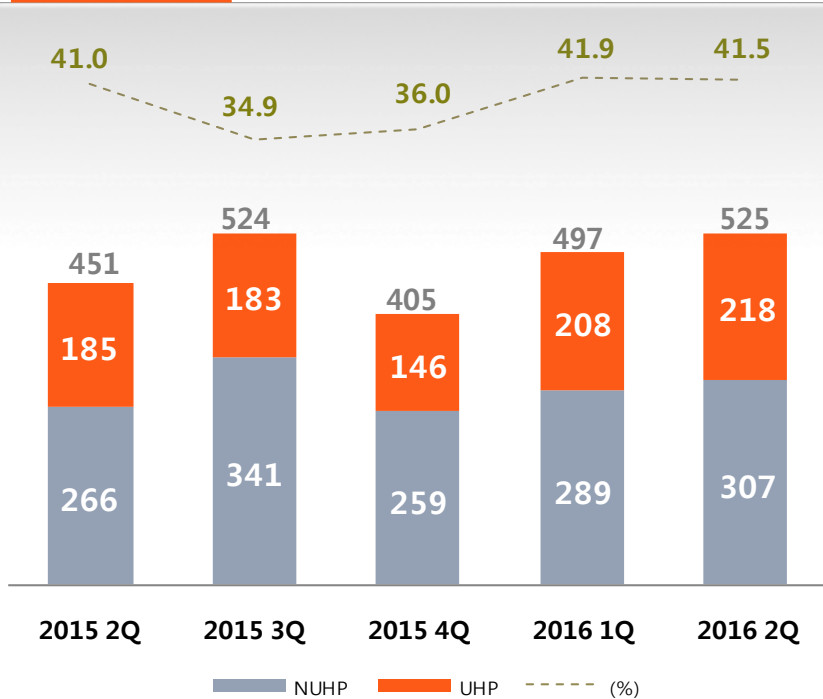
- 성수기 진입에 따른 RE 판매 증가가 있었으나 주요 고객사 생산 감소로 인한 OE 판매 감소

- 유통조직 강화와 Laufenn Br. 안정화로 높은 RE 판매 성장
- 신규 SUV 차량 공급 본격화 등 OE 판매 증가

1) Performance - Regional

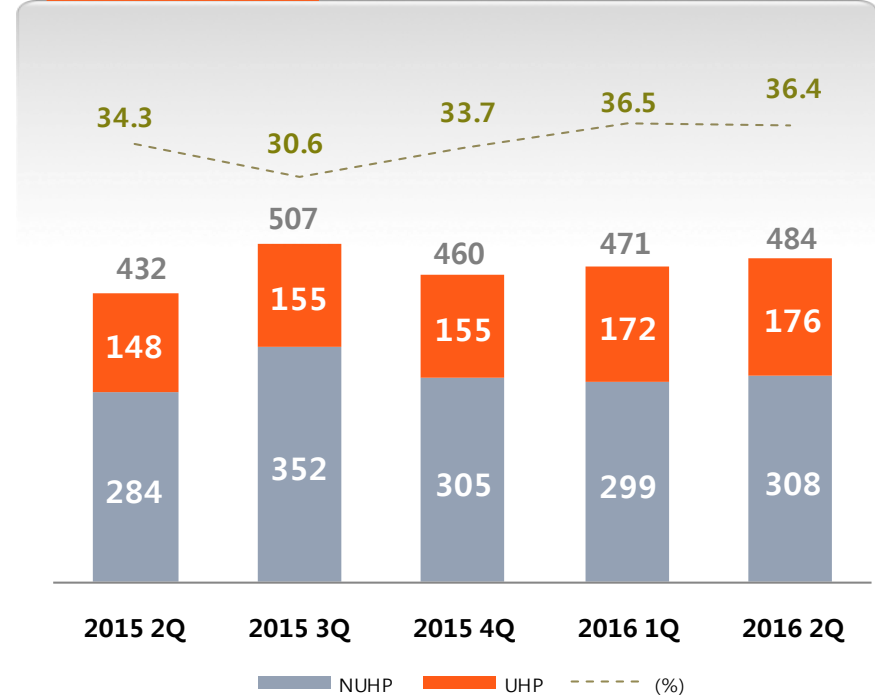
Europe

[Unit: Billion KRW, %]



North America

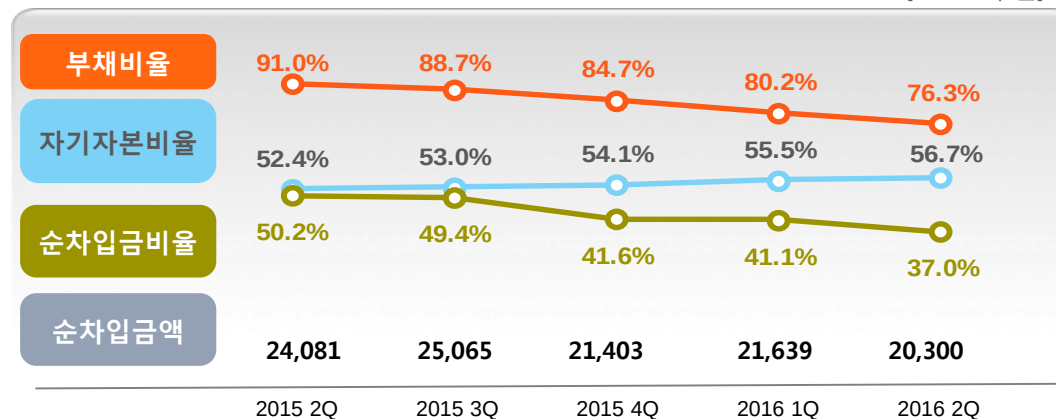
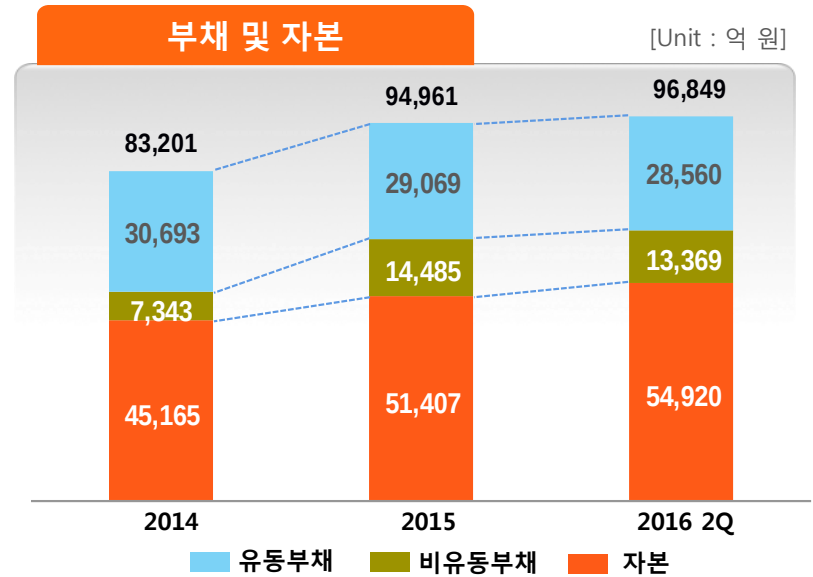
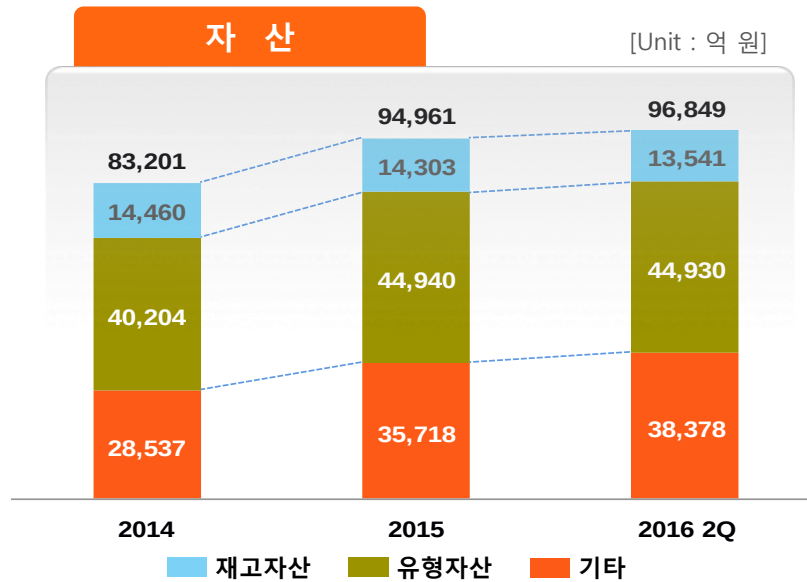
[Unit: Billion KRW, %]



- 시즌제품 판매와 동유럽 국가 시장성장에 따른 RE 판매 증가
- Premium Br. 주 공급 차종 생산량 증가에 따른 OE 판매 성장

- 신규 거래선 개발에 따른 RE 판매 성장 지속 및 일본계 공급 확대에 따른 OE 판매 증가

2) Stability : 자산, 부채 자본 추이



3) 2016 Guidance Confirmed

[단위: 억 원]

	2016
매출액	<70,714
영업이익	>9,544

※ 2016년 타이어부문 사업계획 대비

한국타이어월드와이드 2016년 2Q 사업성과

한국타이어월드와이드 2016 2Q 사업성과

재무실적

(단위 : 억 원)

구분	2015(개별)	2016 2분기(연결)
유동자산	4,628	7,107
현금성 자산	3,940	4,660
매출채권및기타채권	688	1,721
재고자산	0	647
비유동자산	22,041	21,967
유형자산	291	1,295
매도가능금융자산	226	252
관계기업투자주식	20,588	19,933
자산총계	26,669	29,074
유동부채	128	1,183
비유동부채	875	838
부채총계	1,003	2,021
자본총계	25,666	27,053
순차입금	-4,163	-4,661

연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구분	2015 2분기	2016 2분기
매출액	535	2,067
제품 및 상품매출	0	1,287
상표권 수익	117	124
관계기업투자 주식평가이익	362	586
기타	56	70
매출원가	0	1,023
매출총이익	535	1,044
판매비/관리비	106	203
영업이익	429	841
경상이익	453	871

End of The Document

Appendix. F/S – 한국타이어 연결 재무상태표

[단위 : 억 원]

	2015		2016 2Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	94,961	100.0%	96,849	100.0%	1,888	2.0%
유 동 자 산	33,887	35.7%	35,176	36.3%	1,289	3.8%
현금성자산	7,553	8.0%	8,101	8.4%	548	7.3%
매출채권	11,307	11.9%	12,814	13.2%	1,507	13.3%
재고자산	14,303	15.1%	13,541	14.0%	-762	-5.3%
비유동자산	61,074	64.3%	61,673	63.7%	599	1.0%
유형자산	44,940	47.3%	44,930	46.4%	-10	0.0%
부 채	43,554	45.9%	41,929	43.3%	-1,625	-3.7%
유 동 부 채	29,069	30.6%	28,560	29.5%	-509	-1.8%
비유동부채	14,485	15.3%	13,369	13.8%	-1,116	-7.7%
자 본	51,407	54.1%	54,920	56.7%	3,513	6.8%
차입금	28,957		28,401			
순차입금	21,403		20,300			
부채비율		84.7%		76.3%		
자기자본비율		54.1%		56.7%		
순차입금비율		41.6%		37.0%		

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 한국

[단위 : 억 원]

	2015		2016 2Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	59,093	100.0%	59,804	100.0%	711	1.2%
유 동 자 산	17,110	29.0%	17,194	28.8%	84	0.5%
현금성자산	2,870	4.9%	3,160	5.3%	290	10.1%
매출채권및기타	9,386	15.9%	9,414	15.7%	28	0.3%
재고자산	3,783	6.4%	3,424	5.7%	-359	-9.5%
비유동자산	41,983	71.0%	42,610	71.2%	627	1.5%
유형자산	15,009	25.4%	15,065	25.2%	56	0.4%
부 채	22,270	37.7%	21,118	35.3%	-1,152	-5.2%
유 동 부 채	14,857	25.1%	14,520	24.3%	-337	-2.3%
비유동부채	7,413	12.5%	6,598	11.0%	-815	-11.0%
자 본	36,823	62.3%	38,686	64.7%	1,863	5.1%

Appendix. F/S – 한국타이어 연결 손익계산서

[단위: 억 원]

	2015 2Q		2016 1Q		2016 2Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	16,199	100.0%	16,260	100.0%	17,274	100.0%	6.6%	6.2%
매 출 원 가	10,374	64.0%	10,322	63.5%	10,379	60.1%	0.0%	0.6%
매출 총 이익	5,825	36.0%	5,938	36.5%	6,895	39.9%	18.4%	16.1%
판매 관리비	3,815	23.6%	3,427	21.1%	3,793	22.0%	-0.6%	10.7%
영업 이익	2,010	12.4%	2,511	15.4%	3,102	18.0%	54.3%	23.5%
기타 수익	387	2.4%	552	3.4%	391	2.3%	1.0%	-29.2%
기타 비용	406	2.5%	500	3.1%	251	1.5%	-38.2%	-49.8%
금융 수익	398	2.5%	424	2.6%	207	1.2%	-48.0%	-51.2%
금융 비용	457	2.8%	608	3.7%	419	2.4%	-8.3%	-31.1%
관계기업투자손익			93	0.6%	77	0.4%		-17.2%
경 상 이 익	1,932	11.9%	2,472	15.2%	3,107	18.0%	60.8%	25.7%
E B I T D A	3,163	19.5%	3,885	23.9%	4,332	25.1%	37.0%	11.5%
감가 상각비	1,153	7.1%	1,374	8.5%	1,230	7.1%	6.7%	-10.5%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 한국

[단위: 억원]

	2015 2Q		2016 1Q		2016 2Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	8,444	100.0%	8,119	100.0%	8,352	100.0%	-1.1%	2.9%
매 출 원 가	5,606	66.4%	5,267	64.9%	5,317	63.7%	-5.2%	0.9%
매출 총 이익	2,838	33.6%	2,852	35.1%	3,034	36.3%	6.9%	6.4%
판매 관리비	2,190	25.9%	1,723	21.2%	2,105	25.2%	-3.9%	22.2%
영업 이익	648	7.7%	1,129	13.9%	929	11.1%	43.4%	-17.7%
기타 수익	681	8.1%	1,028	12.7%	729	8.7%	7.0%	-29.1%
기타 비용	282	3.3%	377	4.6%	107	1.3%	-62.1%	-71.6%
금융 수익	252	3.0%	304	3.7%	68	0.8%	-73.0%	-77.6%
금융 비용	228	2.7%	391	4.8%	151	1.8%	-33.8%	-61.4%
경 상 이 익	1,071	12.7%	1,693	20.9%	1,468	17.6%	37.1%	-13.3%
E B I T D A	1,146	13.6%	1,657	20.4%	1,441	17.3%	25.7%	-13.0%
감가 상각비	498	5.9%	528	6.5%	512	6.1%	2.8%	-3.0%

Appendix. 원자재 가격 추이

- N/R : '16년 2월 최저점 형성 이후, 4월까지 가격 반등했으나 5월 이후 다시 약세 전환되어 현재 약보합세 이어지고 있음. 천연고무 공급과잉이 서서히 해소되어 가는 과정이고 국제유가도 완만한 상승을 기대 하며 하반기 천연고무 가격 점진적인 상승 전망.
- S/R : 아시아 BD(Butadiene) 시세는 합성고무 시장침체에 따른 수요감소로 '14년 이후 하락세 지속 '16년 2분기부터 BD 수급이 다소 Tight 해짐에 따라 오름세를 나타냄.

원재료 가격 추이

[단위 : USD/ton]

