



Hankook Technodome

2018 HANKOOK TIRE
3rd Quarter Result



MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM

본 자료에 포함된 2018년 한국타이어 (이하“회사”)의 경영실적 및 재무성과와 관련된 정보는 IFRS를 바탕으로 자체 연결기준에 의해 작성되었음을 알려드립니다.

또한 2018년 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.

2018 9월 누적 Financial Highlights

한국타이어 Global 9월 누적 실적

[단위 : 억 원, %]

	2017 9M	2018 9M	YoY
매출액	51,305	50,703	-1.2%
매출원가	33,561 (65.4%)	34,919 (68.9%)	4.0%
영업이익	6,540 (12.7%)	5,547 (10.9%)	-15.2%
경상이익	6,441 (12.6%)	5,675 (11.2%)	-11.9%
EBITDA	10,675 (20.8%)	9,993 (19.7%)	-6.4%

2018 3rd Quarter Results

한국타이어 Global 3사분기 실적

[단위 : 억 원, %]

	2017 3Q	2018 2Q	2018 3Q	QoQ	YoY
매출액	18,245	17,054	17,558	3.0%	-3.8%
매출원가	12,068 (66.1%)	11,577 (67.9%)	12,224 (69.6%)	5.6%	1.3%
영업이익	2,171 (11.9%)	1,853 (10.9%)	1,846 (10.5%)	-0.3%	-15.0%
경상이익	2,246 (12.3%)	2,257 (13.2%)	1,566 (8.9%)	-30.6%	-30.3%
EBITDA	3,613 (19.8%)	3,175 (18.6%)	3,601 (20.5%)	13.4%	-0.3%

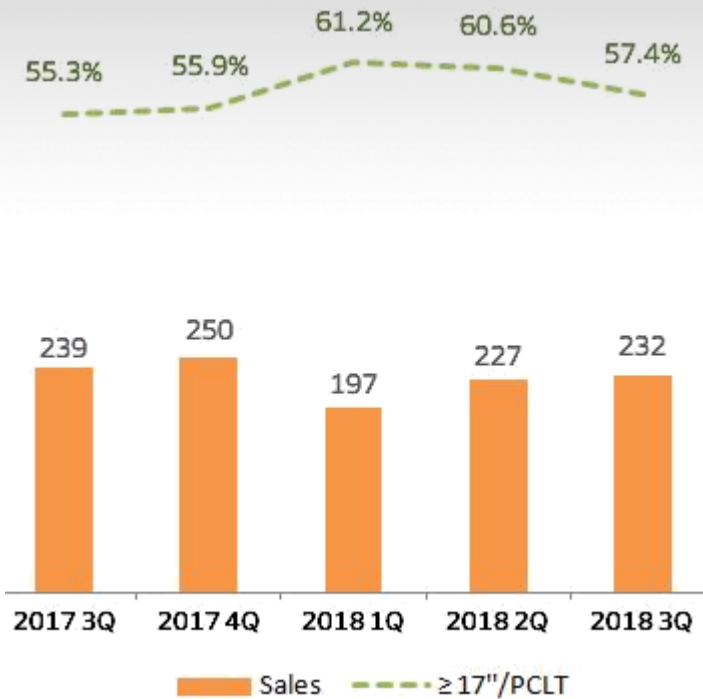
2018 3rd Quarter Highlights

- 한국 RE를 포함한 주요 지역 안정적인 판매 성장을 보였으나 북미 및 중동아태 지역 판매 부진으로 전년대비 Global RE 판매 감소
- 시장 수요 둔화에도 불구하고 북미OE 판매 선전했으나 주요 지역 부진으로 전년대비 Global OE 판매 감소
- PCLT 매출액 대비 17인치 이상 비중 52.0%로 전년대비 4.5%p 상승하며 꾸준한 질적 개선 강화
- 2018년 수정 가이드스 매출액 7조원 내외, OPM 11~12% 목표 하회 전망
 - 주요 완성차 시장 수요 침체 지속
 - 하반기 중동아태지역 판매 부진 및 북미 판매량 반등 어려울 전망
 - 테네시 공장 안정화 지연에 따른 수익성 부담
- 2018년 FCF 3,000억 원 이상 창출할 전망으로 안정적 재무구조 구축하여 연말까지 부채비율 40% 중반 달성 목표

Regional Performance

Korea

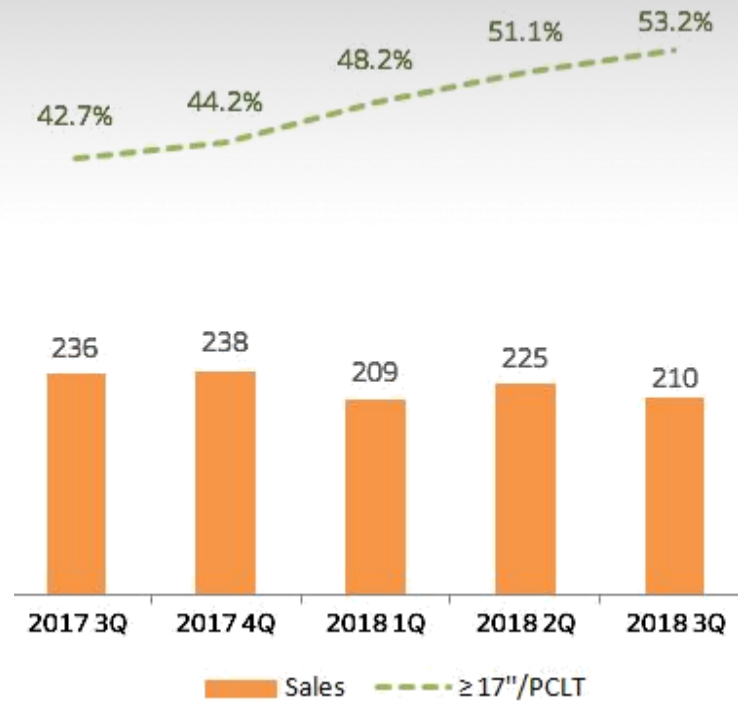
[Unit: Billion KRW, %]



- 전년대비 RE 판매 증가했으며 수익성 중심의 유통 혁신 추진으로 고인치 비중 안정적 증가세
- 영업일수 감소 영향 및 주요 업체 공급 축소로 OE 판매 부진

China

[Unit: Billion KRW, %]

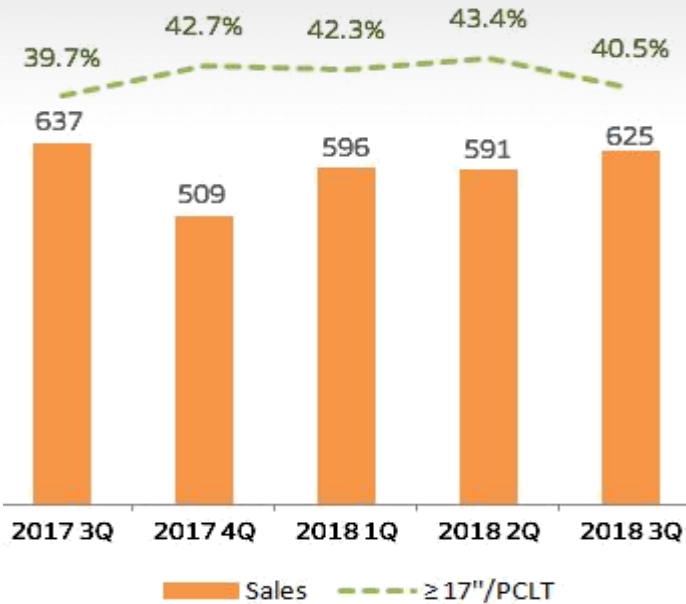


- 고인치 위주의 안정적인 판매 성장세로 전년 대비 RE 판매 상승
- 시장수요 부진에 따른 구매심리 위축으로 당사 OE 판매 감소

Regional Performance

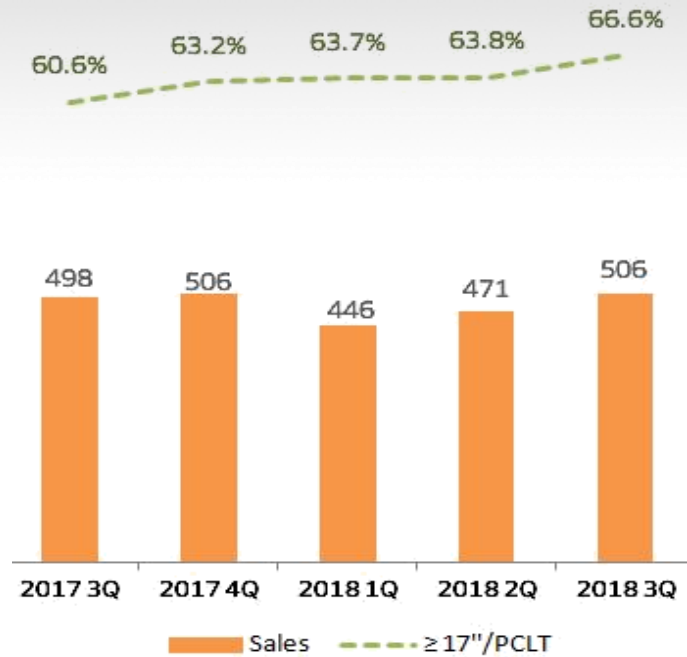
Europe

[Unit: Billion KRW, %]



North America

[Unit: Billion KRW, %]

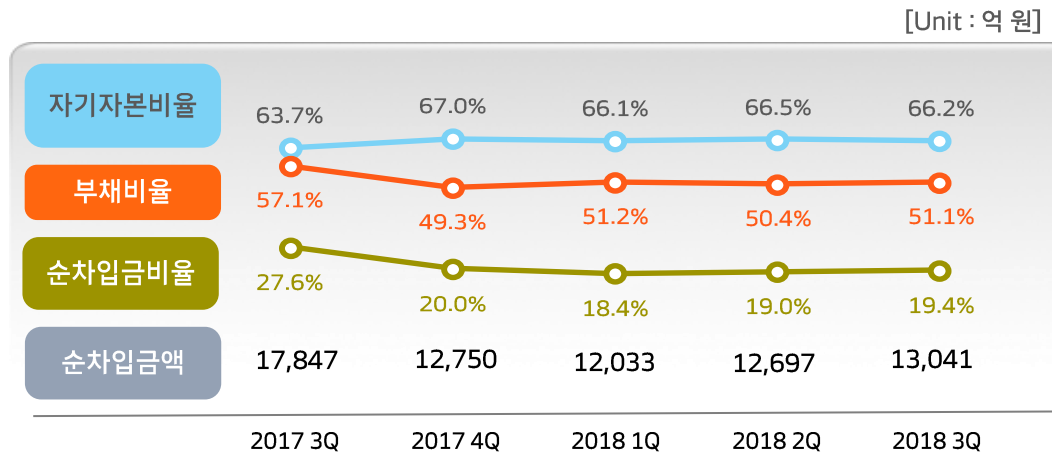
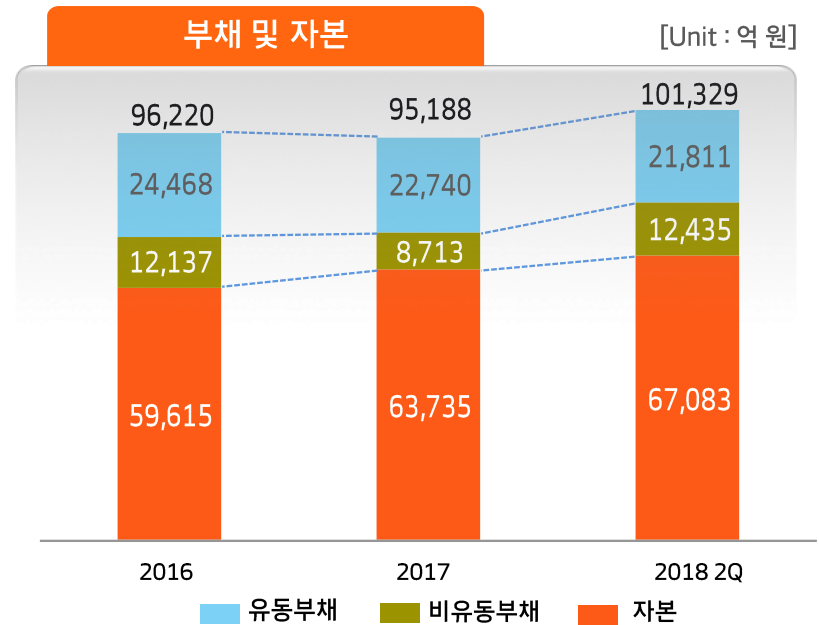
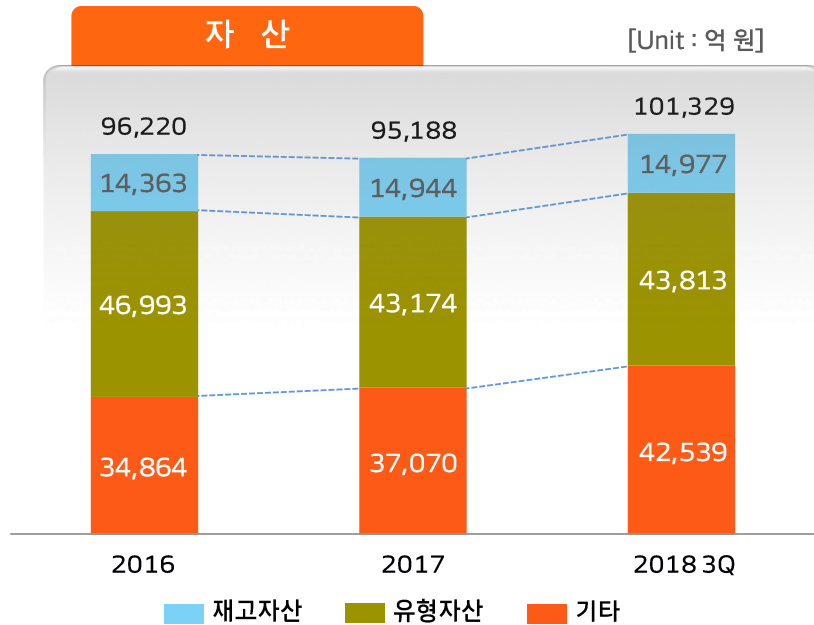


- 건조한 시장수요 성장으로 안정적 RE 판매 달성
- WLTP 규제 변경으로 인한 차량 생산계획 일부 변경으로 전년대비 OE 판매 감소

- 거래선 재고 부담으로 전년대비 RE 판매 감소했으나 고인치 비중 증가로 질적 개선 지속 중
- 일본계 및 북미계 OE 공급 확대에 따른 전년대비 호실적 달성

* WLTP : 국제표준배출가스시험방식

Stability - 자산, 부채 자본 추이



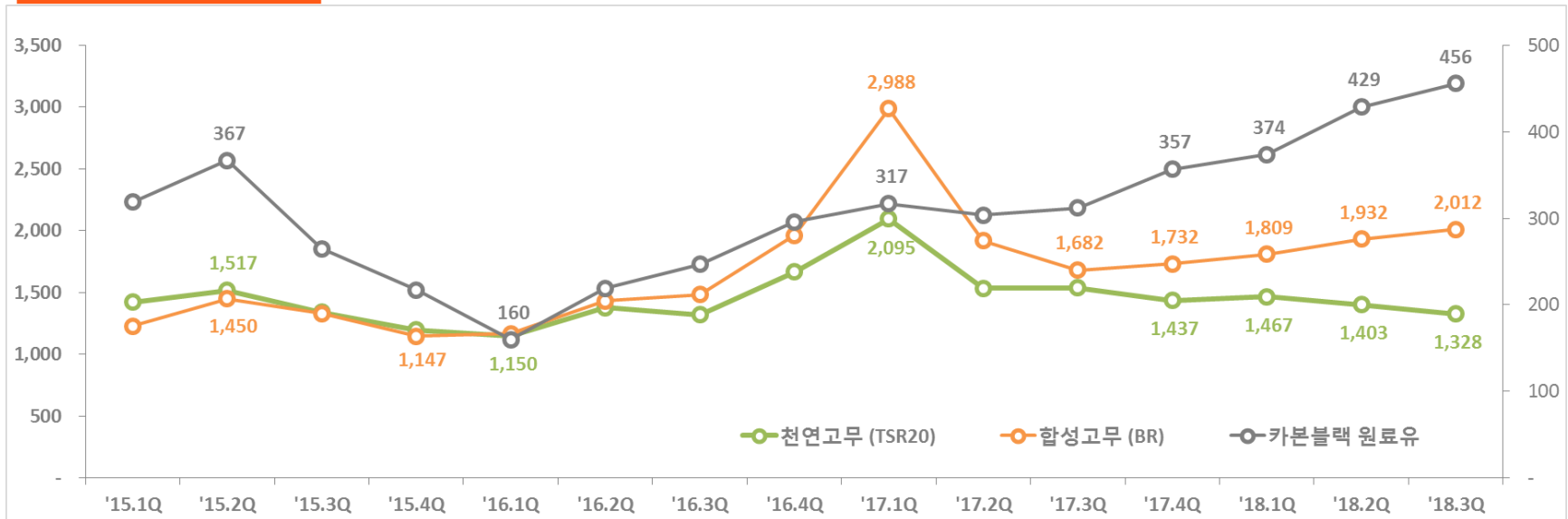
End of The Document

Appendix. 원자재 가격 추이

- N/R : 미·중간 지속되는 무역 갈등 및 중국에서의 높은 재고수준으로 가격 약세 지속 예상
TSR20 단가 '18년 3분기 전년 동기 대비 14% 하락, '18년 2분기 대비 5% 하락
- S/R : '18년 3분기 일본 Cracker Trouble 및 10~11월 한국의 정기보수 영향으로 강세 지속되었으며, 정기보수가 종료되는 4분기 초부터 공급 증가로 약세전환 예상
BR 단가 '18년 3분기 전년 동기 대비 20% 상승, '18년 2분기 대비 4% 상승
- C/B : 유가 상승으로 원료유도 지속 상승하고 있으며, 4분기는 현 수준에서 강보합세 예상
'18년 3분기 원료유 단가는 전년 동기 대비 46% 상승, '18년 2분기 대비 6% 상승

원재료 가격 추이

[단위 : USD/ton]



주1) TSR20 : SICOM 기준 가격 (천연고무)

주3) 카본블랙 원료유 : 정제유 현물시장의 지표가격

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

Appendix. F/S - 한국타이어 연결 재무상태표

[단위 : 억 원]

	2017		2018 3Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	95,188	100.0%	101,329	100.0%	6,141	6.5%
유 동 자 산	35,344	37.1%	39,645	39.1%	4,301	12.2%
현금성자산	6,942	7.3%	7,623	7.5%	681	9.8%
매출채권	12,540	13.2%	16,050	15.8%	3,510	28.0%
재고자산	14,944	15.7%	14,977	14.8%	33	0.2%
비유동자산	59,843	62.9%	61,684	60.9%	1,841	3.1%
유형자산	43,174	45.4%	43,813	43.2%	639	1.5%
부 채	31,453	33.0%	34,246	33.8%	2,793	8.9%
유 동 부 채	22,740	23.9%	21,811	21.5%	-929	-4.1%
비유동부채	8,713	9.2%	12,435	12.3%	3,722	42.7%
자 본	63,735	67.0%	67,083	66.2%	3,348	5.3%
차입금	19,735		20,664			
순차입금	12,750		13,041			
부채비율		49.3%		51.1%		
자기자본비율		67.0%		66.2%		
순차입금비율		20.0%		19.4%		

Appendix. F/S - 한국타이어 연결 손익계산서

[단위: 억 원]

	2017 3Q		2018 2Q		2018 3Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	18,245	100.0%	17,054	100.0%	17,558	100.0%	-3.8%	3.0%
매 출 원 가	12,068	66.1%	11,577	67.9%	12,224	69.6%	1.3%	5.6%
매출 총 이익	6,177	33.9%	5,477	32.1%	5,334	30.4%	-13.6%	-2.6%
판매 관리비	4,006	22.0%	3,624	21.3%	3,488	19.9%	-12.9%	-3.8%
영업 이익	2,171	11.9%	1,853	10.9%	1,846	10.5%	-15.0%	-0.3%
기타 수익	460	2.5%	757	4.4%	217	1.2%	-52.8%	-71.3%
기타 비용	229	1.3%	363	2.1%	231	1.3%	0.9%	-36.4%
금융 수익	373	2.0%	324	1.9%	84	0.5%	-77.5%	-74.1%
금융 비용	632	3.5%	410	2.4%	350	2.0%	-44.6%	-14.6%
관계기업투자손익	103	0.6%	96	0.6%	-	-	-	-
경 상 이 익	2,246	12.3%	2,257	13.2%	1,566	8.9%	-30.3%	-30.6%
EBITDA	3,613	19.8%	3,175	18.6%	3,601	20.5%	-0.3%	13.4%
감가 상각비	1,442	7.9%	1,322	7.8%	1,755	10.0%	21.7%	32.8%