



Hankook Technodome

2019 HANKOOK TIRE 3rd 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 3Q Financial Highlights

한국타이어앤테크놀로지 Global 3사분기 실적

[단위 : 억 원, %]

	2018 3Q	2019 2Q	2019 3Q	QoQ	YoY
매출액	17,554	17,406	18,332	5.3%	4.4%
매출원가	12,193 (69.5%)	12,517 (71.9%)	12,835 (70.0%)	2.5%	5.3%
영업이익	1,875 (10.7%)	1,057 (6.1%)	1,801 (9.8%)	70.4%	-3.9%
경상이익	1,626 (9.3%)	1,310 (7.5%)	2,198 (12.0%)	67.8%	35.2%
EBITDA	3,437 (19.6%)	2,635 (15.1%)	3,328 (18.2%)	26.3%	-3.2%

Market Environment

- 주요 시장 경기 침체로 인한 소비심리 둔화로 타이어 시장 판매 경쟁 심화
→ 기후에 따른 Winter 판매 불확실성 존재
- 시장 감소폭 개선 전망하나 완성차 생산 감소 및 시장 재고로 인한 부진 해소 제한적

Business Highlights

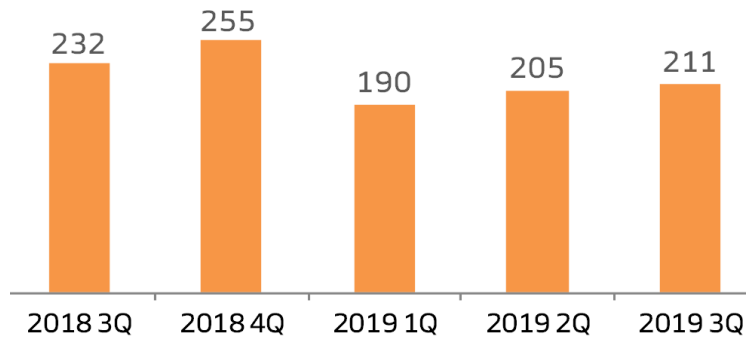
- 북미, 독일 부진으로 전년대비 RE 판매 감소했으나, 주요 지역 고인치 판매 안정적 성장세 지속
- 유럽, 아세안인도 판매 성장에도 불구하고 중국 완성차 수요 침체로 인한 전년대비 OE 판매 감소
- PCLT 매출액 대비 17인치 이상 비중 55.0%로 전년대비 3.0%p 상승하며 질적 성장 강화
 - $\geq 18"$ /PCLT 매출 전년대비 10% 이상 성장으로 고수익 제품 성장 견인
- Global SUV 시장 수요 증가에 따른 고인치 Line up 강화
 - Porsche Cayenne, The New Audi Q8 및 All-New 2020 Ford Explorer 공급을 통한 SUV 포트폴리오 확장
- Global 유통 채널 개발 통한 중장기 성장 동력 확보
 - 미국, 중국 등 TBR Service Network 포함한 Fleet 중심의 신규 비즈니스 확대

Regional Performance

Korea

[Unit: Billion KRW, %]

57.4% 58.3% 60.1% 61.2% 60.2%



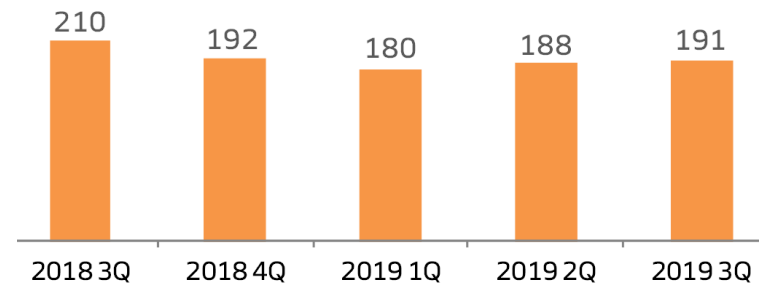
■ Sales --- ≥ 17"/PCLT

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

China

[Unit: Billion KRW, %]

53.2% 53.3% 51.8% 55.1% 55.2%



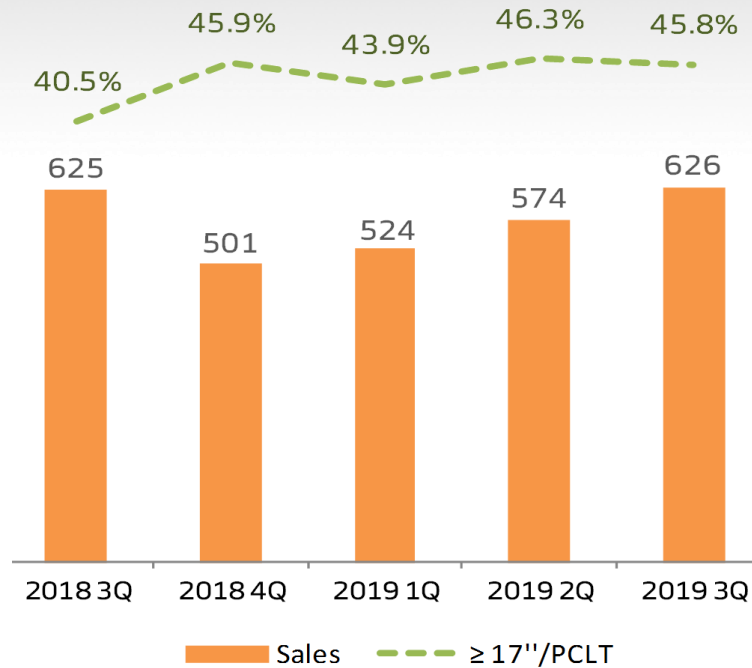
■ Sales --- ≥ 17"/PCLT

- 고인치 판매 확대로 전년 대비 안정적 RE 판매 성장 지속
- 감소폭 축소에도 불구하고 완성차 업체 판매 부진이 지속되며 전년대비 OE 판매 감소

Regional Performance

Europe

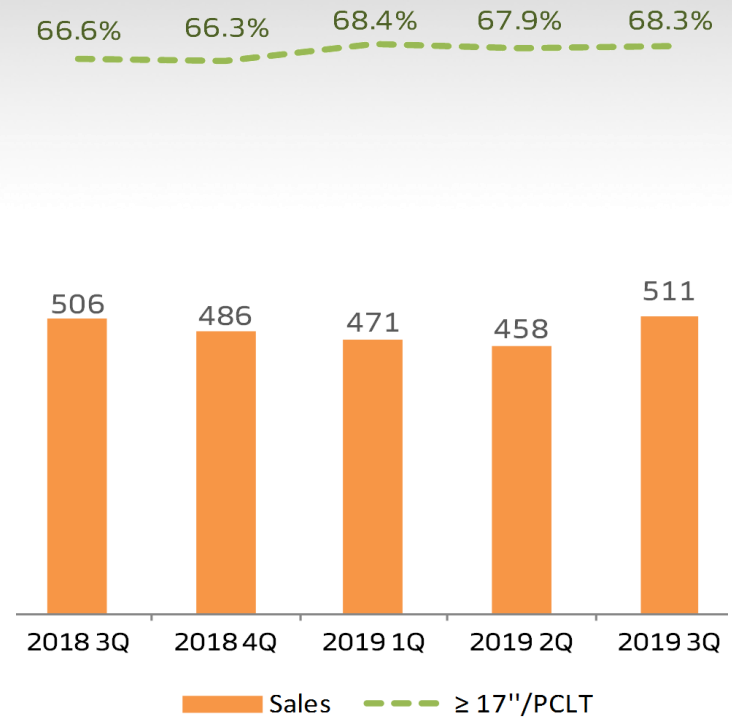
[Unit: Billion KRW, %]



- 시장과 유사한 수준으로 전년대비 RE 판매 소폭 감소
- 일부 차량 생산 축소 있었으나 Premium Br. 공급 확대로 전년대비 OE 판매 증가

North America

[Unit: Billion KRW, %]



- 기존 유통채널의 판매 불확실성 증가 등으로 RE 판매 감소했으나 긍정적 환율 효과와 P-Mix 개선으로 매출 성장
- 주요 공급사 차량 생산 지연 등으로 전년대비 OE 판매 감소

- 2019 매출액 7조원 내외, OPM 8% 수준 전망

- 2019 9M 매출액 5조 2,163억 원 (YoY 2.9%), 영업이익 4,264억 원 (OPM 8.2%, YoY -23.5%)
- PCLT 매출액 대비 17인치 이상 비중 54.6%로 전년대비 3.0%p 상승하며 P-Mix 개선

- 중국 및 유럽 완성차 시장 부진과 유럽 RE 수요 부진에 따른 판매 역성장
- 재료비 하락에도 불구하고 판매 감소에 따른 고정비 부담 증가로 수익성 악화
- 분기별 판매 회복 추세이나 완성차 판매 저성장과 기후에 따른 Winter 판매 변수 존재

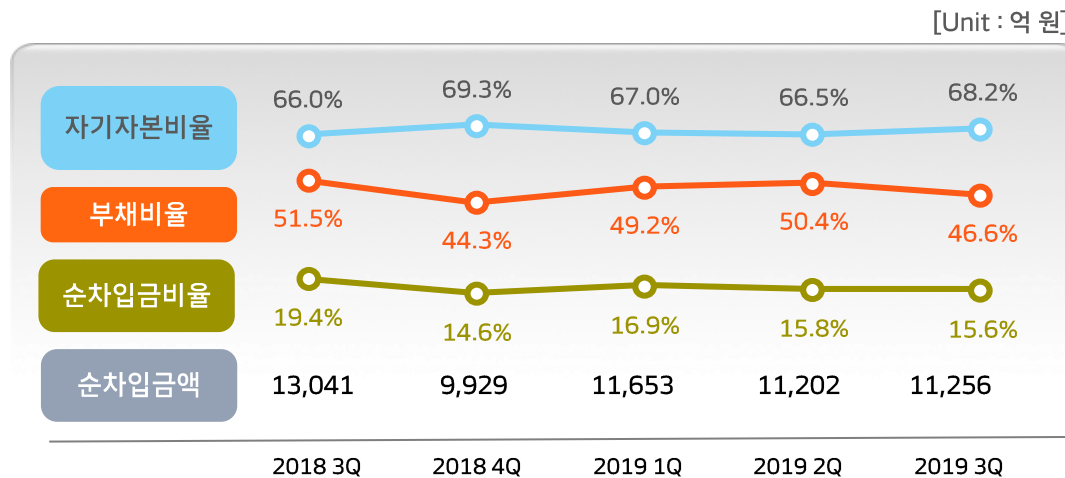
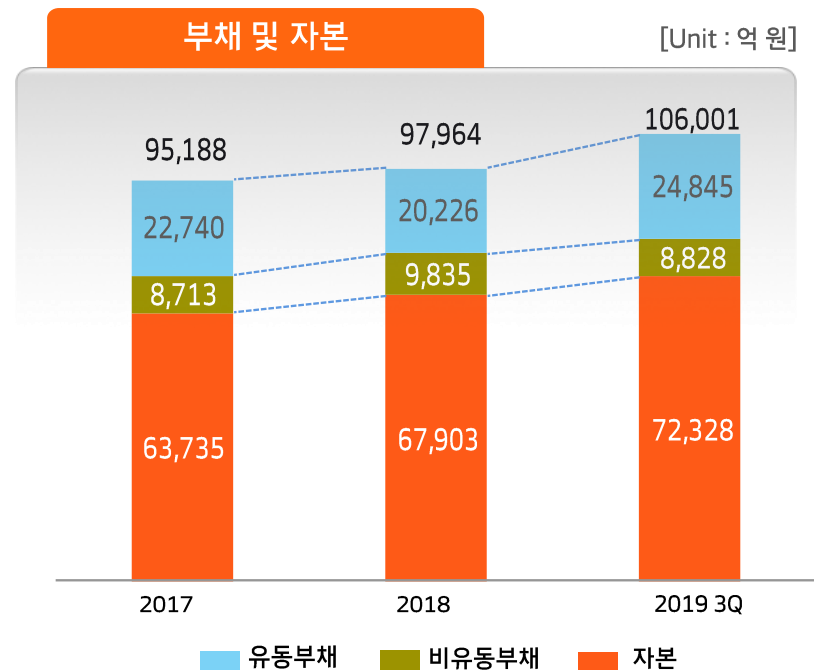
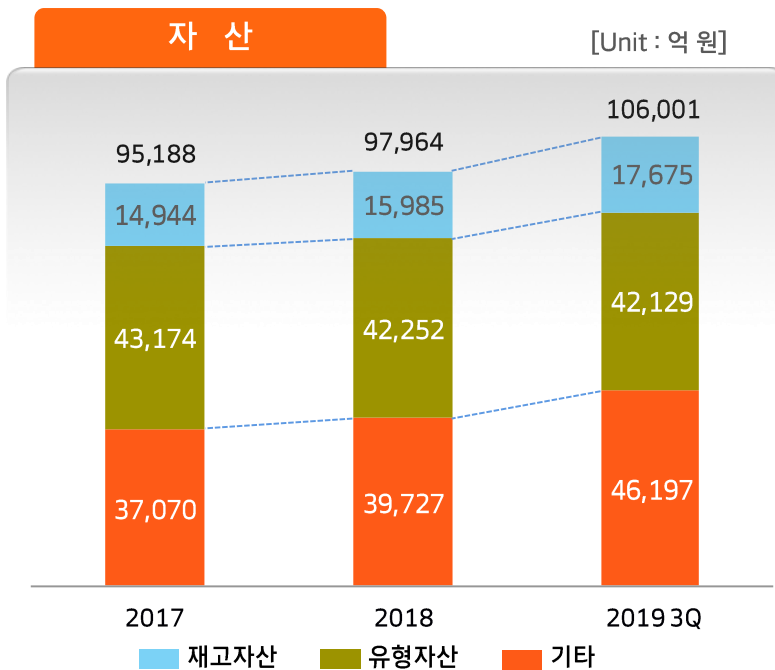
Positives

- 고인치 설비 확대 및 P-Mix의 지속적 개선
- 3rd Tier 수요 대응 위한 Associate br. 판매 안정화
- Global 유통 Infra 점진적 개선

Negatives

- Global 수요 둔화로 시장 경쟁 심화
- 기후 영향으로 인한 Winter 오더 지연, 주요지역 판매 저성장

Stability - 자산, 부채 자본 추이





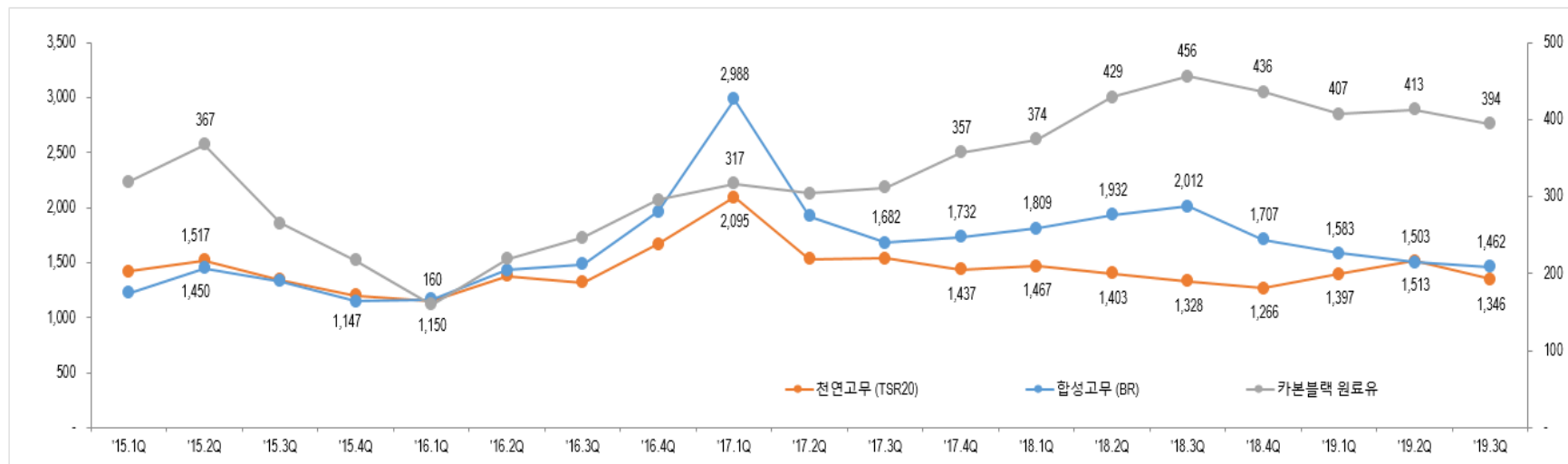
Hankook Tire & Technology

Appendix. 원자재 가격 추이

- N/R : '19년 6월 중순 이후 SICOM 가격은 경기 부진에 따른 수요 감소와 중국 투기 세력 약화로 약세 지속
'19년 3분기 SICOM TSR20 가격은 전년 동기 대비 1.3% 상승, '19년 2분기 대비 11.1% 하락
- S/R : 중국 자동차 시장 침체 및 BD 글로벌 생산 Capa 증가에 따른 합성고무 시황약세 지속
'19년 3분기 BR단가는 전년 동기 대비 27.3% 하락, '19년 2분기 대비 2.7% 하락
- C/B : 글로벌 경기 부진 및 유가 하락에 따라 카본블랙 원료유 시황 약세 지속
'19년 3분기 원료유 단가는 전년 동기 대비 13.5% 하락, '19년 2분기 대비 4.6% 하락

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 3Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	97,964	100.0%	106,001	100.0%	8,037	8.2%
유 동 자 산	36,532	37.3%	43,805	41.3%	7,273	19.9%
현금성자산	6,396	6.5%	8,130	7.7%	1,734	27.1%
매출채권	13,327	13.6%	16,936	16.0%	3,609	27.1%
재고자산	15,985	16.3%	17,675	16.7%	1,690	10.6%
비유동자산	61,433	62.7%	62,196	58.7%	763	1.2%
유형자산	42,252	43.1%	42,129	39.7%	-123	-0.3%
부 채	30,061	30.7%	33,673	31.8%	3,612	12.0%
유 동 부 채	20,226	20.6%	24,845	23.4%	4,619	22.8%
비유동부채	9,835	10.0%	8,828	8.3%	-1,007	-10.2%
자 본	67,903	69.3%	72,328	68.2%	4,425	6.5%
차입금	16,324		19,386			
순차입금	9,929		11,256			
부채비율		44.3%		46.6%		
자기자본비율		69.3%		68.2%		
순차입금비율		14.6%		15.6%		

Appendix. F/S - 한국타이어앤테크놀로지 연결 손익계산서

[단위: 억 원]

	2018 3Q		2019 2Q		2019 3Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	17,554	100.0%	17,406	100.0%	18,332	100.0%	4.4%	5.3%
매 출 원 가	12,193	69.5%	12,517	71.9%	12,835	70.0%	5.3%	2.5%
매출 총 이익	5,360	30.5%	4,889	28.1%	5,497	30.0%	2.6%	12.4%
판매 관리비	3,485	19.9%	3,832	22.0%	3,696	20.2%	6.1%	-3.5%
영업 이익	1,875	10.7%	1,057	6.1%	1,801	9.8%	-3.9%	70.4%
기타 수익	465	2.6%	682	3.9%	723	3.9%	55.5%	6.0%
기타 비용	627	3.6%	256	1.5%	300	1.6%	-52.2%	17.2%
금융 수익	227	1.3%	170	1.0%	447	2.4%	96.9%	162.9%
금융 비용	378	2.2%	452	2.6%	473	2.6%	25.1%	4.6%
관계기업투자손익	63	0.4%	109	0.6%				
경 상 이 익	1,626	9.3%	1,310	7.5%	2,198	12.0%	35.2%	67.8%
E B I T D A	3,437	19.6%	2,635	15.1%	3,382	18.2%	-3.2%	26.3%
감가상각비	1,562	8.9%	1,578	9.1%	1,527	8.3%	-2.2%	-3.2%

* '19. 3Q 관계기업투자손익은 기타 수익에 포함되어 있으며 감사 완료 후 관계기업투자손익으로 분류 예정