

2014 Hankook Tire

1st Quarter Result

2014.04.30

본 자료에 포함된 2014년 1사분기 한국타이어 (이하“회사”)의 경영실적 및 재무성과와 관련된 정보는 IFRS를 바탕으로 자체 연결기준에 의해 작성되었음을 알려드립니다.

또한 2014년 1사분기 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 1Q Review

1 2014 1Q Review

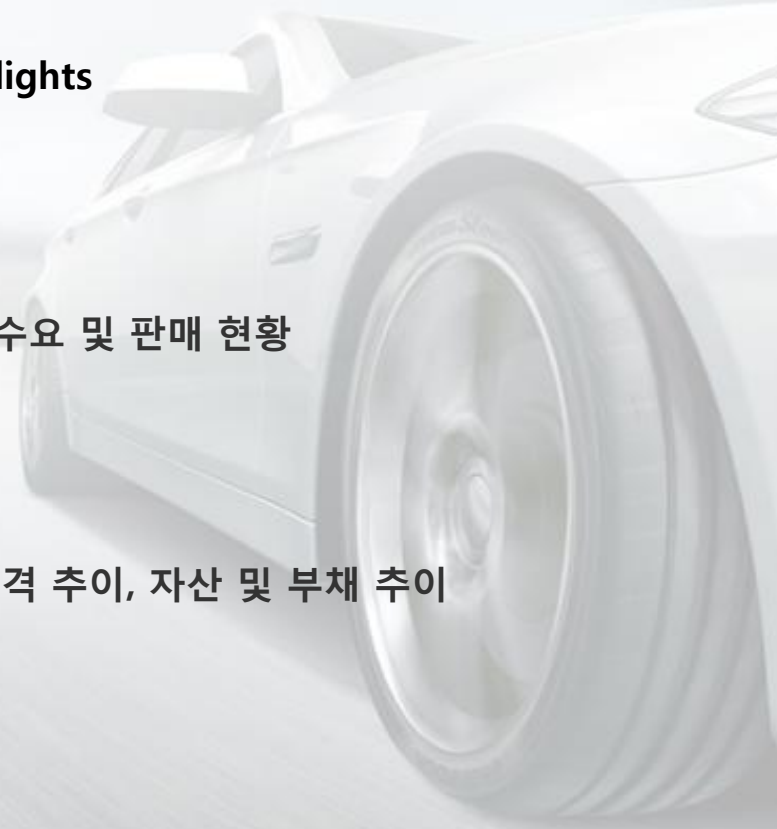
Financial Highlights

2 Performance

지역별 타이어 수요 및 판매 현황

3 Stability

생산, 원자재 가격 추이, 자산 및 부채 추이



Financial Highlights

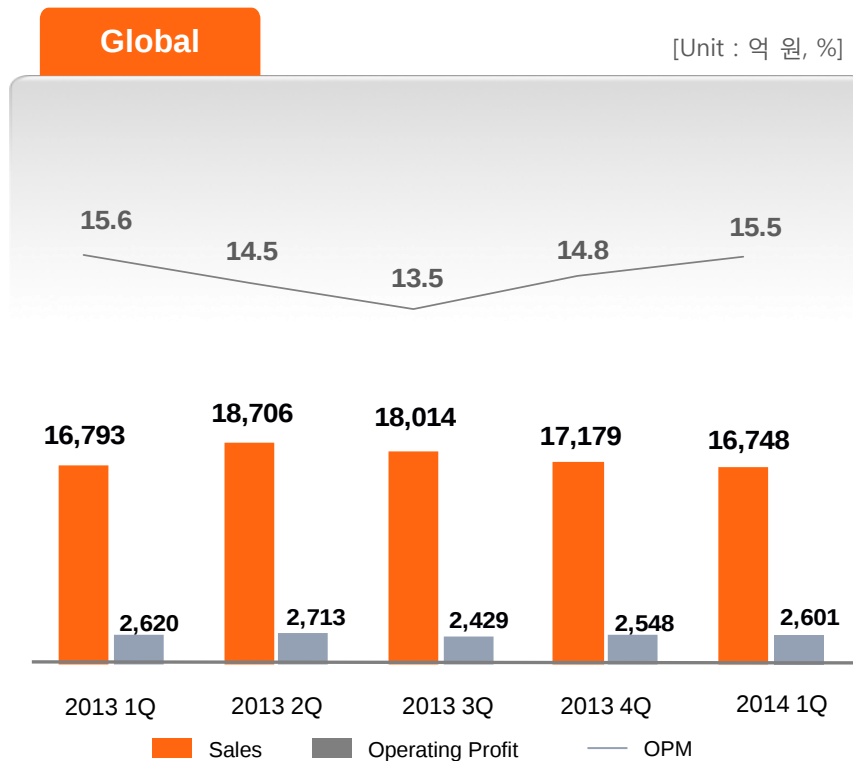
한국타이어 Global 연결 1사분기 실적

[단위 : 억 원, %]

	2013 1Q (A)	2013 4Q (B)	2014 1Q (C)	C/B	C/A
매출액	16,793	17,179	16,748	97.5%	99.7%
매출원가	11,334 (67.5%)	11,065 (64.4%)	11,007 (65.7%)	99.5%	97.1%
영업이익	2,620 (15.6%)	2,548 (14.8%)	2,601 (15.5%)	102.1%	99.3%
경상이익	2,377 (14.2%)	2,297 (13.4%)	2,444 (14.6%)	106.4%	102.8%
EBITDA	3,676 (21.9%)	3,704 (21.6%)	3,721 (22.2%)	100.5%	101.2%

Financial Highlights

- 글로벌 판매량 증가분이 원자재 가격 하락에 따른 판매가격 영향을 상쇄하여 전년 동기 수준의 매출액을 달성함



- 2014 1Q 연결 실적 Review

- 전년동기 대비

Global 타이어 수요는 회복세를 보이고 있으며 당사 판매량의 증가에도 불구하고, 원자재 가격 하락에 따른 판매가격 인하로 매출액은 전년동기와 유사한 수준을 기록함.

- 전분기 대비

한국/중국 연휴에 따른 전분기 대비 영업일수 감소로 생산량은 감소하였으나 Mix개선효과로 인해 생산량 감소분을 일부 상쇄하였음.

한국타이어 2014 1Q Review

1 2014 1Q Review

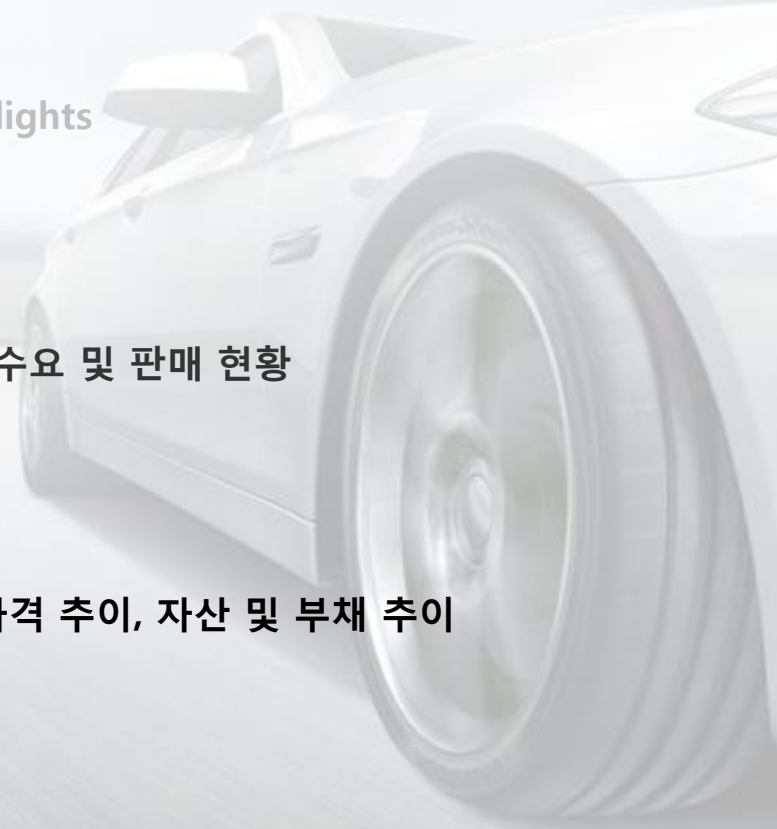
Financial Highlights

2 Performance

지역별 타이어 수요 및 판매 현황

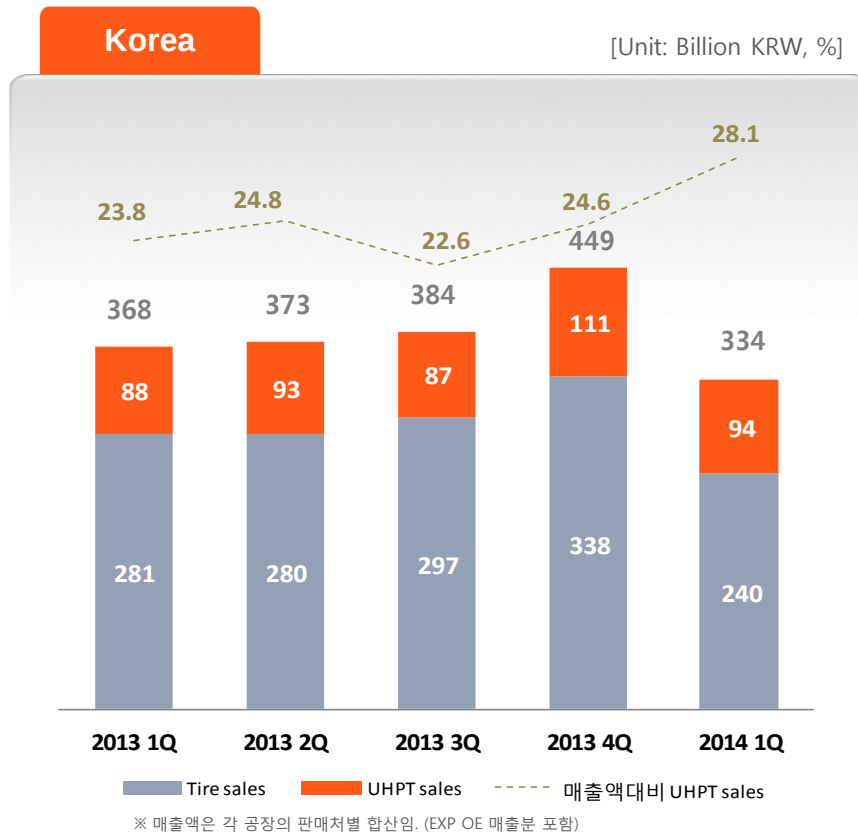
3 Stability

생산, 원자재 가격 추이, 자산 및 부채 추이



(1) Performance – Korea 판매 현황

- 전년동기/분기 대비 RE 및 OE의 판매단가는 유지되었으며, 내수 RE 시장 경쟁으로 판매량은 전분기대비 소폭 하락함



■ Market Review

국내 경기회복 지연과 내수시장 성숙으로 RE 수요 저성장 장기화가 전망됨.

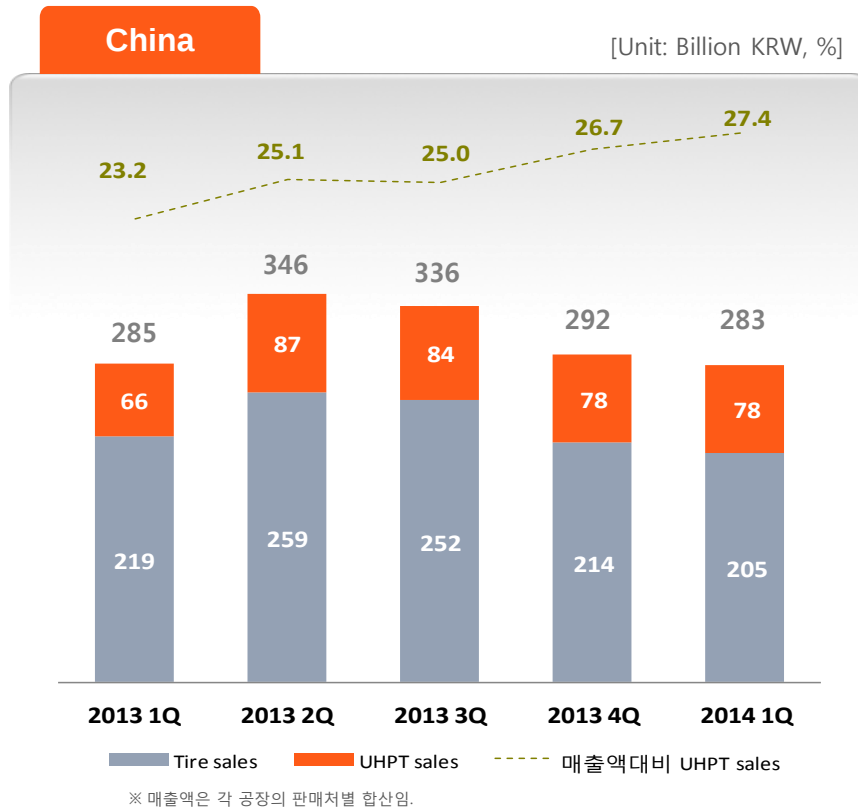
국내 RE 시장은 양적 확산기에서 성숙기 단계 진입하였으며, 경쟁사 시장 내 저가 공세 정책에 따른 경쟁이 확대되고 있음

■ HKT 판매 Review

RE 및 OE의 판매단가는 전년과 유사한 수준으로 지켜내고 있음. 시장 경쟁 심화에 따라 적극적인 Promotion을 시행하고 있으며, 국내 OE 업체와의 Communication을 강화 중에 있음.

(1) Performance – China 판매 현황

- OE의 지속적인 성장에 힘입어 전년동기대비 당사 OE 판매가 큰 폭 상승하였으며, Product-mix 역시 꾸준히 개선되는 모습을 보임



Market Review

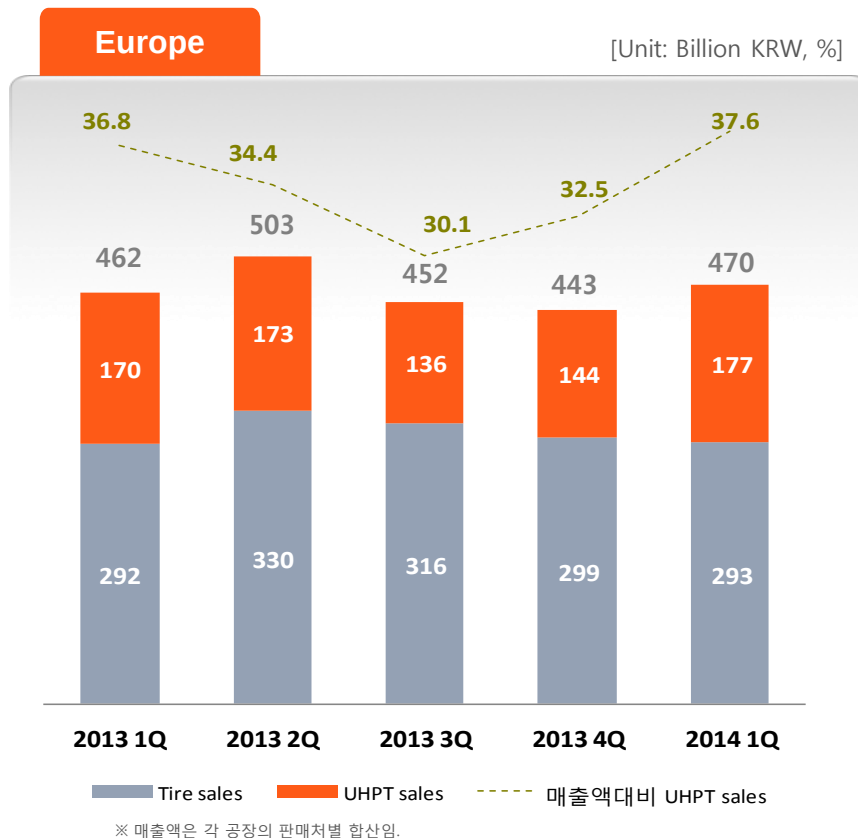
정부 주도의 안정적인 경제 성장이 기대되며, 중국의 타이어 수요는 OE/RE 모두 전년대비 양호한 성장률을 유지하는 등 타이어 수요 역시 살아나고 있으나, 경쟁사들의 Sales Promotion 확대 시행 중

HKT 판매 Review

고인치 신상품 개발추진 및 고부가가치 상품의 판매 확대, Retail 직접 지원 강화에 힘입어 P-mix 개선이 지속적으로 나타남. 북경 판매법인 등 Retail 판매확대를 통한 RE 판매 강화 실시하고 있으며, Retail 개발 확대 전략 시행 중.

(1) Performance – Europe 판매 현황

- 시장수요 회복세에 힘입어 전년동기/전분기 대비 UHPT를 중심으로 한 판매수량 증가가 눈에 띄었으며, 경쟁사들의 공격적인 가격 경쟁에도 불구하고 전분기와 유사한 수준의 판가를 지켜냄.



■ Market Review

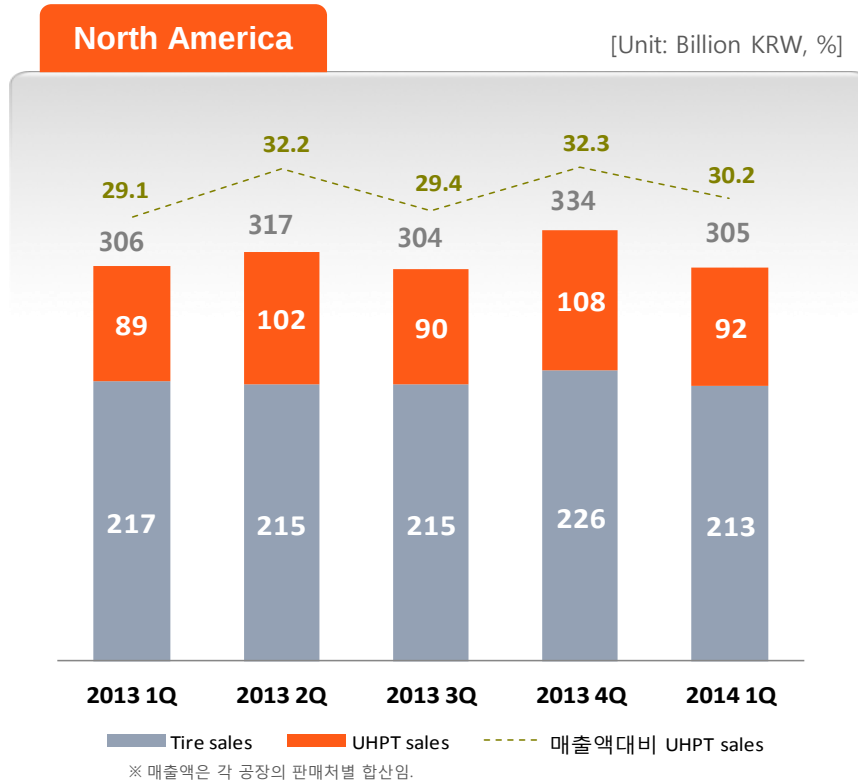
2014년 들어 유럽은 성장세로의 전환을 보이며 OE, RE 모두 수요가 확대되는 추세를 보임. 이에 M/S 확보를 위한 경쟁사들의 공격적인 가격 인하가 포착됨.

■ HKT 판매 Review

판매는 OE보다는 RE에서 수요를 웃도는 성과를 보이며 실적을 견인함.
Sell-in / 고부가가치상품 관리 강화를 통한 최적 가격 운영을 실행 중에 있으며, 판매와 연계된 경쟁력 있는 Promotion을 시행하고 있음

(1) Performance – North America 판매 현황

- 시장 회복세에 따라 당사 RE 판가 역시 전분기 대비 상승하였으나, 중국산 저가 타이어 유입의 영향으로 경쟁사들의 가격경쟁은 치열해지고 있음.
일부 OE maker의 생산 조정 영향으로 전체 매출은 감소함.



■ Market Review

북미지역 역시 유럽과 마찬가지로 실물경제가 회복됨에 따라, 자동차 판매가 증가하고 있으며 타이어 시장의 수요증가를 견인하고 있으나, 중국산 저가 Seg. 진입이 가속화되며 Market 가격 경쟁이 심화됨

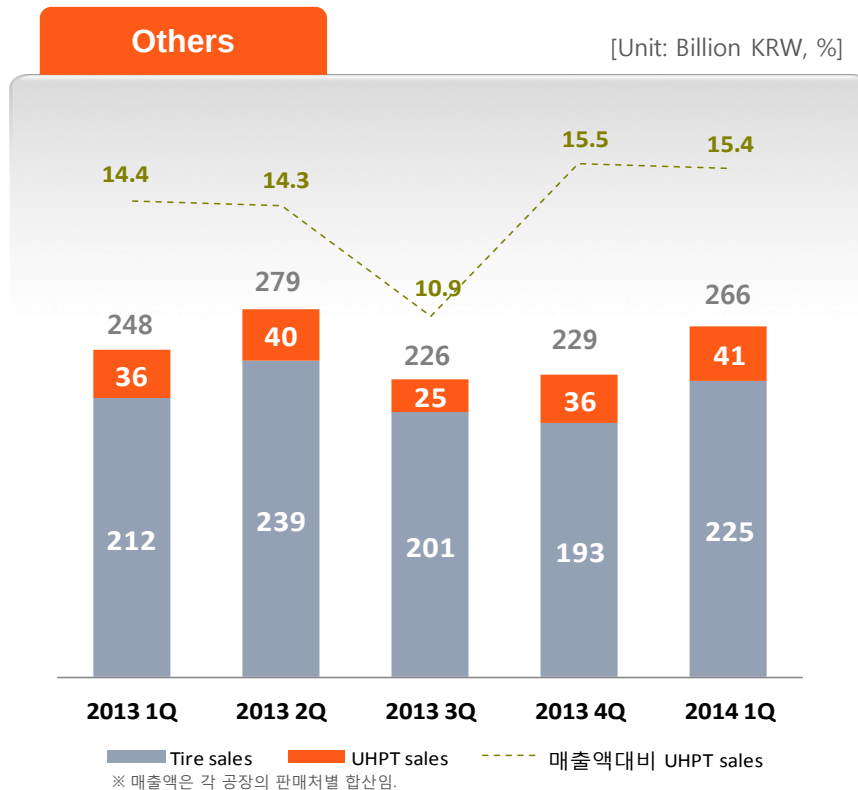
■ HKT 판매 Review

북미 시장의 1분기 수요는 다소 회복하는 추세에 있으나, 경쟁 심화에 따른 영향으로 당사 RE 매출은 전분기와 유사한 수준을 보임.

당분기 OE판매 감소 요인은 폭스바겐 아메리카의 생산량 감소이며, GM사에 공급되는 현지 재고량 조절 역시 판매부진에 영향을 끼침.

(1) Performance – 기타 지역 판매 현황

- Global 유통 최적화 전략으로 지역별/ 국가별 유통 downstream 가속화를 진행 중에 있으며, 이에 중동아주 지역 RE 판매가 전분기/전년동기 대비 큰 폭 상승함.



Market Review

태국 지역의 경우, 정세 불안정 및 환율 약화로 인해 경쟁력이 약화되었으며, 인니 지역은 주요 경쟁사 가격 인상이 실시됨. 중동지역 정세 불안에 따른 수요 감소, 중국산 및 2nd Brand 가격 공세가 심화됨.

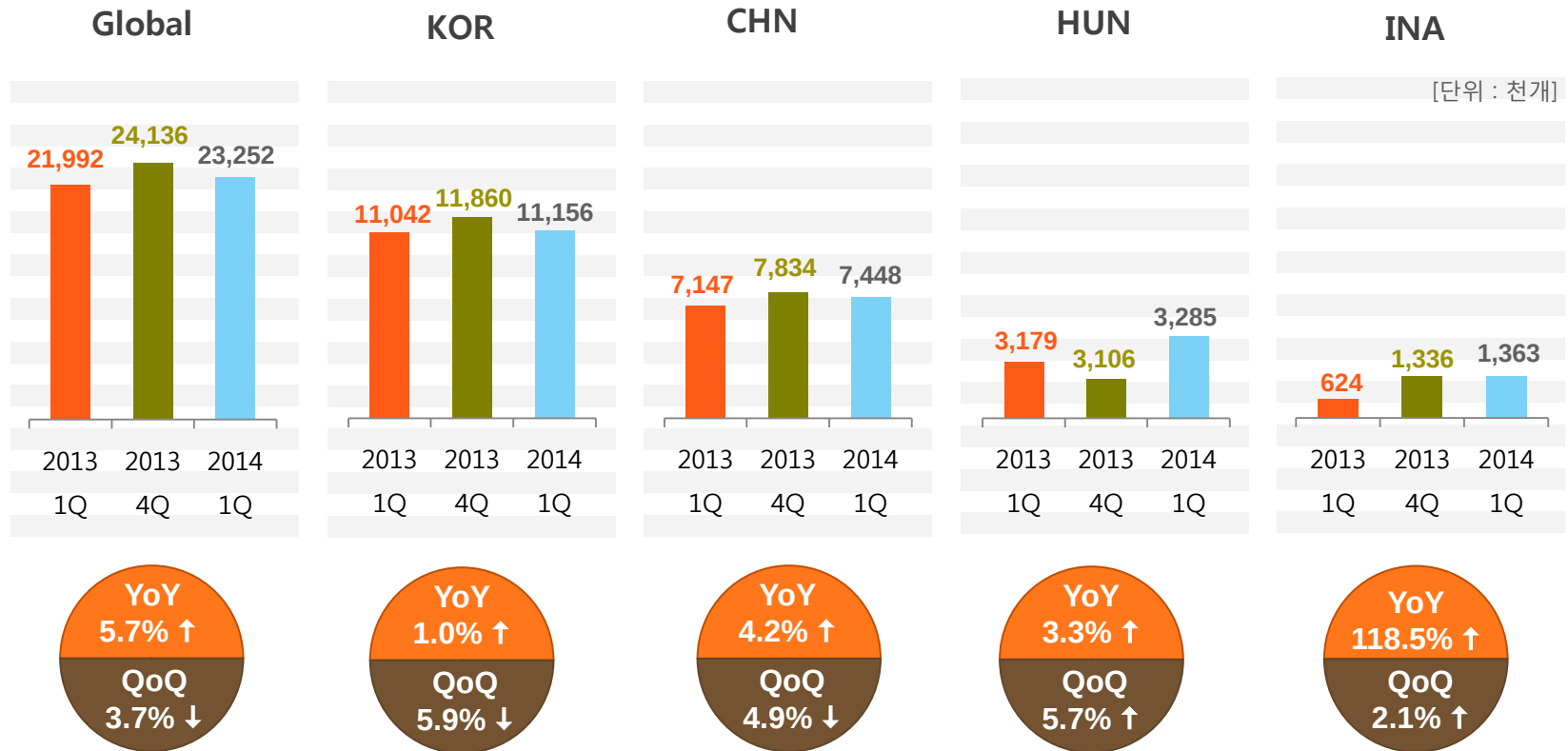
HKT 판매 Review

아세안-인도지역 유통 Downstream 강화의 일환으로 태국법인 설립, 캄보디아 등의 신규 거래선 지속 개발, 미얀마 지역 유통 Shop 확대 협의가 진행 되고 있어 향후 AI 지역 판매 확대가 기대됨.

인니 생산기지의 원가경쟁력을 활용한 지역 내 입지 강화.

(1) Performance – 생산 현황

- 추가 증설로 인해 전년대비 생산량은 증가하였으나, 한국의 구정 및 중국의 춘절 연휴로 인한 영업일수 하락의 영향으로 전분기 대비 생산량은 감소함

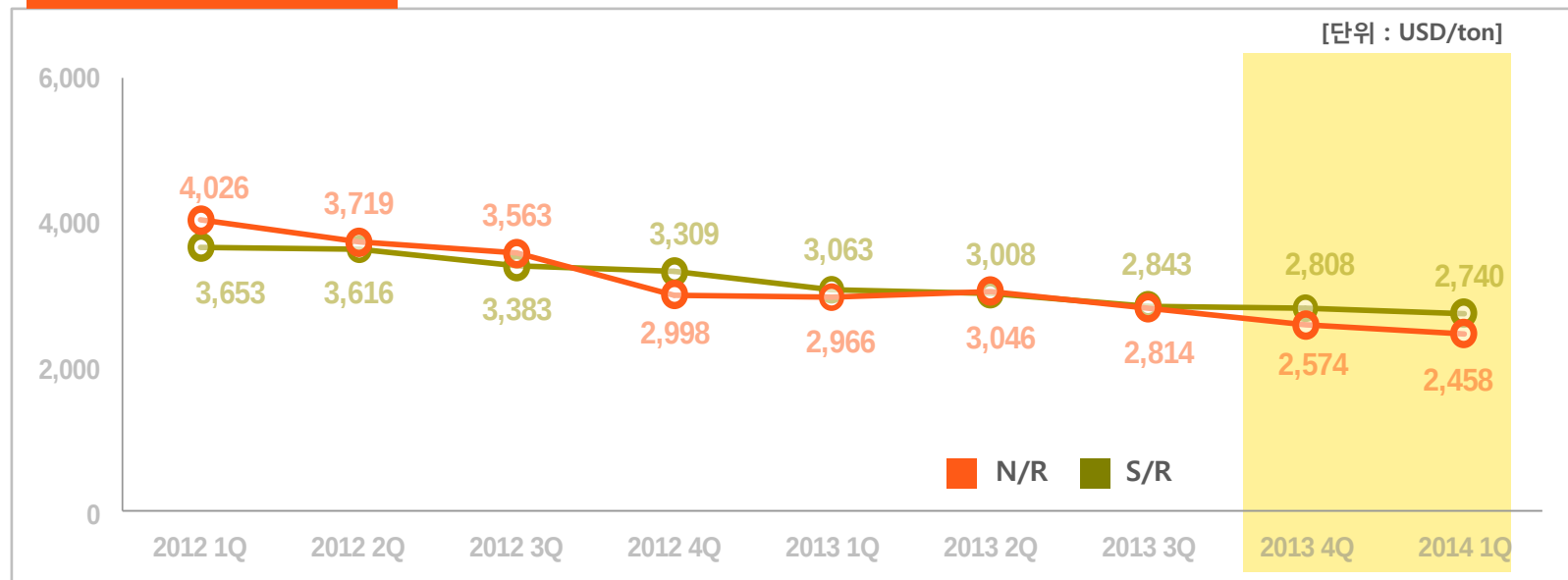


(2) Stability : 원자재 투입가격 추이

타이어 수요 회복에 따라 NR과 SR 소비는 전년대비 2.1%, 3.5% 증가하였으나, 동시에 생산량도 증가하여 고무 가격에는 큰 영향이 없었으며, 2~3사분기 고무 가격상승 역시 어려울 것으로 판단됨.

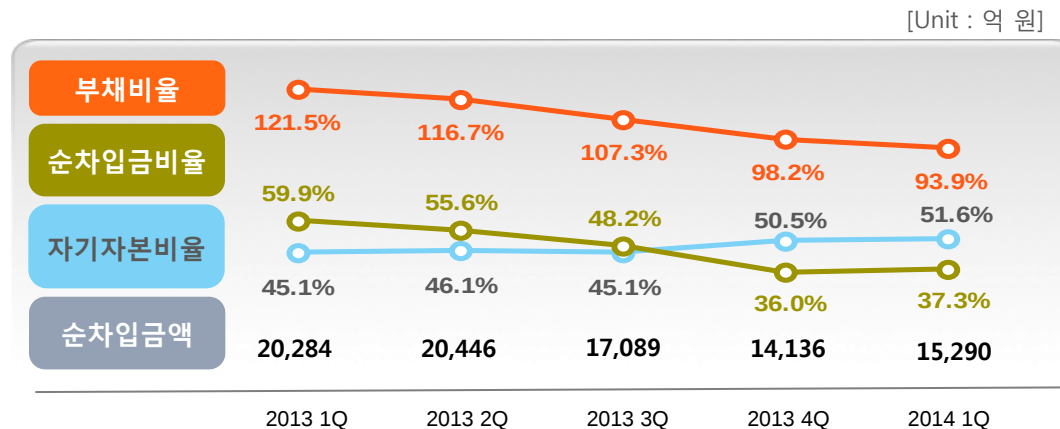
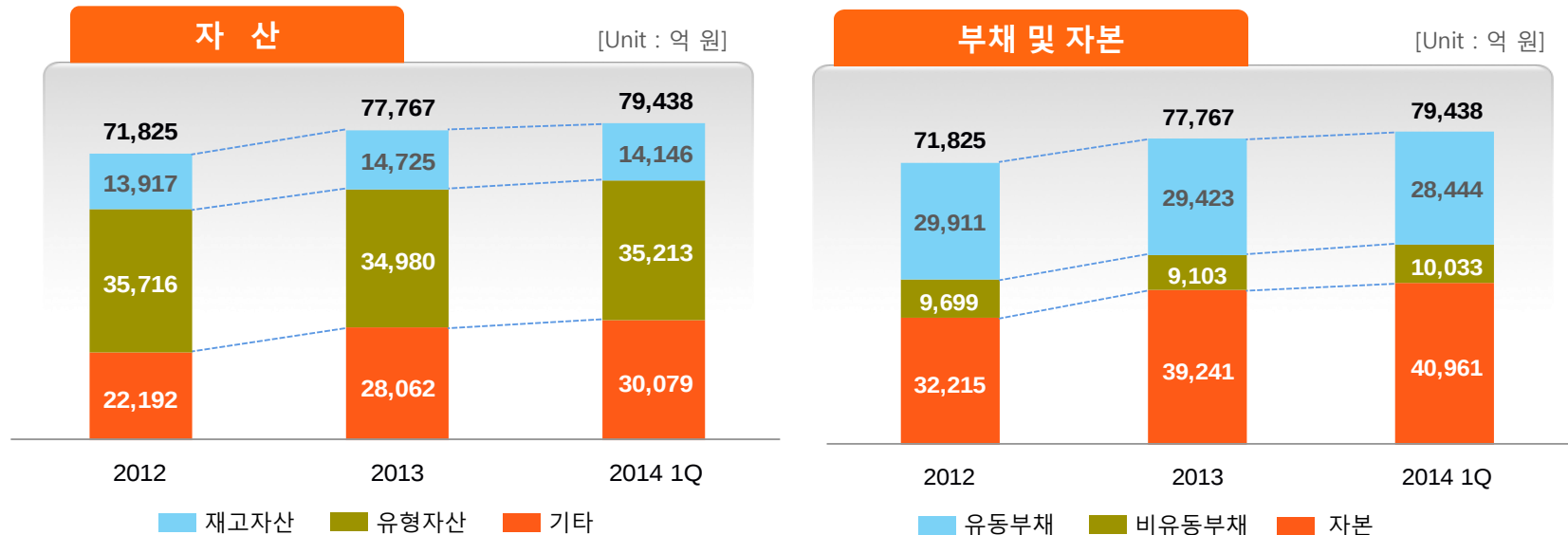
- NR : 중국 경기 둔화에 대한 우려 및 Dry Season을 앞두고 태국 정부가 발표한 NR 재고 방출 계획에 NR 가격의 추가 하락이 예상됨.
- SR : 일부 고사양 합성고무의 가격인상이 발표 되고 있으나, SR 업체들의 초과 공급상황으로 인해 SR 가격 인상폭은 제한적일 것으로 보임.

원재료 가격 추이



※ 한국 (NR, SR) 평균단가

(2) Stability : 자산, 부채 자본 추이



End of The Document

Appendix. F/S – 한국타이어 연결 재무상태표

[단위 : 억원]

	2013		2014 1Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	77,767	100.0%	79,438	100.0%	1,671	2.1%
유 동 자 산	39,522	50.8%	40,019	50.4%	497	1.3%
현금성자산	11,649	15.0%	11,540	14.5%	-109	-0.9%
매출채권	11,910	15.3%	12,714	16.0%	804	6.8%
재고자산	14,725	18.9%	14,146	17.8%	-579	-3.9%
비유동자산	38,245	49.2%	39,419	49.6%	1,174	3.1%
유형자산	34,980	45.0%	35,213	44.3%	233	0.7%
부 채	38,526	49.5%	38,477	48.4%	-49	-0.1%
유 동 부 채	29,423	37.8%	28,444	35.8%	-979	-3.3%
비유동부채	9,103	11.7%	10,033	12.6%	930	10.2%
자 본	39,241	50.5%	40,961	51.6%	1,720	4.4%
차입금	25,785		26,830			
순차입금	14,136		15,290			
부채비율		98.2%		93.9%		
자기자본비율		50.5%		51.6%		

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 한국

[단위 : 억원]

	2013		2014 1Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	46,560	100.0%	47,679	100.0%	1,119	2.4%
유 동 자 산	22,881	49.1%	24,035	50.4%	1,154	5.0%
현금성자산	8,321	17.9%	9,320	19.5%	999	12.0%
매출채권및기타	9,939	21.3%	9,921	20.8%	-18	-0.2%
재고자산	4,552	9.8%	4,671	9.8%	119	2.6%
비유동자산	23,679	50.9%	23,645	49.6%	-34	-0.1%
유형자산	13,775	29.6%	13,489	28.3%	-286	-2.1%
부 채	15,908	34.2%	15,839	33.2%	-69	-0.4%
유 동 부 채	12,938	27.8%	13,564	28.4%	626	4.8%
비유동부채	2,970	6.4%	2,275	4.8%	-695	-23.4%
자 본	30,652	65.8%	31,840	66.8%	1,188	3.9%
차입금	8,397		8,513			
순차입금	76		-807			
부채비율		51.9%		49.7%		
자기자본비율		65.8%		66.8%		

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 중국

[unit : 100 Mil RMB]

	2013		2014 1Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	17,737	100.0%	17,695	100.0%	-42	-0.2%
유 동 자 산	7,849	44.3%	7,864	44.4%	15	0.2%
매출채권	5,229	29.5%	5,181	29.3%	-48	-0.9%
재고자산	1,539	8.7%	1,700	9.6%	161	10.5%
비유동자산	9,888	55.7%	9,831	55.6%	-57	-0.6%
유형자산	7,654	43.2%	7,585	42.9%	-69	-0.9%
부 채	10,321	58.2%	9,966	56.3%	-356	-3.4%
유 동 부 채	9,288	52.4%	7,995	45.2%	-1,293	-13.9%
비유동부채	1,034	5.8%	1,971	11.1%	937	90.7%
자 본	7,416	41.8%	7,730	43.7%	314	4.2%

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 헝가리

[unit : K HUF]

	2013		2014 1Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	262,384	100.0%	280,657	100.0%	18,273	7.0%
유 동 자 산	164,526	62.7%	163,941	58.4%	-585	-0.4%
매출채권	58,792	22.4%	55,337	19.7%	-3,454	-5.9%
재고자산	25,580	9.7%	23,913	8.5%	-1,667	-6.5%
비유동자산	97,858	37.3%	116,716	41.6%	18,858	19.3%
유형자산	97,814	37.3%	116,661	41.6%	18,847	19.3%
부 채	163,935	62.5%	173,589	61.9%	9,654	5.9%
유 동 부 채	131,579	50.1%	127,490	45.4%	-4,089	-3.1%
비유동부채	32,356	12.3%	46,098	16.4%	13,743	42.5%
자 본	98,449	37.5%	107,068	38.1%	8,619	8.8%

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 인도네시아

[unit : K USD]

	2013		2014 1Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	398,851	100.0%	410,124	100.0%	11,273	2.8%
유 동 자 산	83,732	21.0%	96,775	23.6%	13,043	15.6%
현금및현금성자산	2,526	0.6%	5,721	1.4%	3,195	126.5%
매출채권	14,313	3.6%	18,467	4.5%	4,154	29.0%
재고자산	38,277	9.6%	41,805	10.2%	3,529	9.2%
비유동자산	315,119	79.0%	313,349	76.4%	-1,771	-0.6%
유형자산	281,610	70.6%	280,256	68.3%	-1,355	-0.5%
부 채	282,718	70.9%	285,150	69.5%	2,432	0.9%
유 동 부 채	61,742	15.5%	64,072	15.6%	2,331	3.8%
비유동부채	220,976	55.4%	221,078	53.9%	102	0.0%
자 본	116,134	29.1%	124,974	30.5%	8,841	7.6%

Appendix. F/S – 한국타이어 연결 손익계산서

[단위: 억원]

	2013 1Q		2013 4Q		2014 1Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	16,793	100.0%	17,179	100.0%	16,748	100.0%	-0.3%	-2.5%
매 출 원 가	11,334	67.5%	11,065	64.4%	11,007	65.7%	-2.9%	-0.5%
매출 총 이익	5,459	32.5%	6,114	35.6%	5,741	34.3%	5.2%	-6.1%
판매 관리비	2,839	16.9%	3,566	20.8%	3,140	18.7%	10.6%	-11.9%
영업 이익	2,620	15.6%	2,548	14.8%	2,601	15.5%	-0.7%	2.1%
기타 수익	629	3.7%	365	2.1%	505	3.0%	-19.7%	38.3%
기타 비용	555	3.3%	511	3.0%	409	2.4%	-26.3%	-20.0%
금융 수익	159	0.9%	110	0.6%	112	0.7%	-29.8%	1.6%
금융 비용	475	2.8%	215	1.3%	365	2.2%	-23.1%	69.7%
경 상 이 익	2,378	14.2%	2,297	13.4%	2,444	14.6%	2.8%	6.4%
E B I T D A	3,677	21.9%	3,704	21.6%	3,721	22.2%	1.2%	0.5%
감가 상각비	1,057	6.3%	1,155	6.7%	1,120	6.7%	6.0%	-3.1%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 한국

[단위: 억원]

	2013 1Q		2013 4Q		2014 1Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	9,812	100.0%	10,093	100.0%	9,148	100.0%	-6.8%	-9.4%
매 출 원 가	6,799	69.3%	6,850	67.9%	6,170	67.4%	-9.3%	-9.9%
매출 총 이익	3,013	30.7%	3,243	32.1%	2,978	32.6%	-1.1%	-8.2%
판매 관리비	1,570	16.0%	2,079	20.6%	1,706	18.6%	8.7%	-17.9%
영업 이익	1,443	14.7%	1,165	11.5%	1,272	13.9%	-11.8%	9.2%
기타 수익	707	7.2%	776	7.7%	626	6.8%	-11.5%	-19.4%
기타 비용	379	3.9%	276	2.7%	242	2.6%	-36.1%	-12.4%
금융 수익	119	1.2%	33	0.3%	99	1.1%	-16.8%	201.6%
금융 비용	139	1.4%	101	1.0%	72	0.8%	-48.2%	-28.9%
경 상 이 익	1,751	17.8%	1,596	15.8%	1,683	18.4%	-3.9%	5.4%
E B I T D A	1,930	19.7%	1,689	16.7%	1,779	19.4%	-7.8%	5.3%
감가 상각비	487	5.0%	524	5.2%	507	5.5%	4.1%	-3.3%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 중국

[단위 : 억 RMB]

	2013 1Q		2013 4Q		2014 1Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	26.24	100.0%	27.59	100.0%	26.54	100.0%	1.1%	-3.8%
매 출 원 가	19.08	72.7%	19.39	70.3%	18.87	71.1%	-1.1%	-2.7%
매출 총 이익	7.15	27.3%	8.20	29.7%	7.67	28.9%	7.2%	-6.5%
판매 관리비	4.14	15.8%	4.88	17.7%	4.38	16.5%	5.7%	-10.2%
영업 이익	3.01	11.5%	3.32	12.0%	3.29	12.4%	9.2%	-1.0%
기타 수익	0.57	2.2%	0.69	2.5%	0.76	2.9%	33.4%	10.8%
기타 비용	0.94	3.6%	0.57	2.1%	0.92	3.5%	-2.3%	61.2%
금융 수익	0.47	1.8%	0.89	3.2%	0.02	0.1%	-96.2%	-98.0%
금융 비용	0.49	1.9%	1.06	3.8%	0.73	2.8%	49.3%	-31.1%
경 상 이 익	2.63	10.0%	3.27	11.9%	2.42	9.1%	-7.9%	-26.0%
E B I T D A	4.74	18.1%	5.18	18.8%	5.05	19.0%	6.5%	-2.4%
감가상각비	1.73	6.6%	1.85	6.7%	1.76	6.6%	1.7%	-5.0%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 헝가리

[단위: 억HUF]

	2013 1Q		2013 4Q		2014 1Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	439.12	100.0%	392.05	100.0%	426.57	100.0%	-2.9%	8.8%
매 출 원 가	309.46	70.5%	281.04	71.7%	288.97	67.7%	-6.6%	2.8%
매출 총 이익	126.29	28.8%	111.01	28.3%	137.60	32.3%	9.0%	24.0%
판매 관리비	45.47	10.4%	42.57	10.9%	48.21	11.3%	6.0%	13.3%
영업 이익	80.82	18.4%	68.44	17.5%	89.39	21.0%	10.6%	30.6%
기타 수익	28.05	6.4%	4.30	1.1%	24.42	5.7%	-12.9%	467.8%
기타 비용	7.36	1.7%	5.70	1.5%	9.89	2.3%	34.4%	73.5%
금융 수익	1.47	0.3%	4.33	1.1%	7.61	1.8%	418.7%	75.7%
금융 비용	47.08	10.7%	5.70	1.5%	31.17	7.3%	-33.8%	446.9%
경 상 이 익	55.90	12.7%	65.67	16.8%	80.36	18.8%	43.8%	22.4%
E B I T D A	124.51	28.4%	115.19	29.4%	135.88	31.9%	9.1%	18.0%
감가 상각비	43.69	9.9%	46.74	11.9%	46.49	10.9%	6.4%	-0.5%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 인도네시아

[단위: K USD]

	2013 1Q		2013 4Q		2014 1Q		QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)
매 출 액	19,725	100.0%	62,097	100.0%	61,866	100.0%	-0.4%
매 출 원 가	19,478	98.7%	41,756	67.2%	42,510	68.7%	1.8%
매출 총 이익	247	1.3%	20,341	32.8%	19,356	31.3%	-4.8%
판매 관리비	3,881	19.7%	11,014	17.7%	10,134	16.4%	-8.0%
영업 이익	-3,634	-18.4%	9,326	15.0%	9,222	14.9%	-1.1%
기타 수익	239	1.2%	446	0.7%	404	0.7%	-9.5%
기타 비용	492	2.5%	1,298	2.1%	-672	-1.1%	-151.8%
금융 수익	68	0.3%	106	0.2%	100	0.2%	-5.3%
금융 비용	1,366	6.9%	1,772	2.9%	1,558	2.5%	-12.1%
경 상 이 익	-5,185	-26.3%	6,809	11.0%	8,841	14.3%	29.8%
E B I T D A	366	1.9%	14,492	23.3%	14,222	23.0%	-1.9%
감가 상각비	4,000	20.3%	5,166	8.3%	5,000	8.1%	-3.2%