

2014 Hankook Tire

4th Quarter Result


2015. 1. 30

본 자료에 포함된 2014년 4사분기 한국타이어 (이하“회사”)의 경영실적 및 재무성과와 관련된 정보는 IFRS를 바탕으로 자체 연결기준에 의해 작성되었음을 알려드립니다.

또한 2014년 4사분기 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.

목 차

- 2014 Review
 - Financial Highlights
 - 1) Performance : 지역별 판매 및 생산 현황
 - 2) Stability : 원자재 가격, 재무지표
 - 2015 사업계획
 - 1) 2015 Guidance
 - 2) 증장기 전략
 - 한국타이어월드와이드 2014 4Q 사업성과 및 운영방안
 - Appendix
- 

거시경제 불안정 조건 속에서 영업이익율 15% 이상 달성

Global Footprint 완성을 위한 테네시 공장 성공적 진행

Brand Value 지속 향상을 통한 판매 Mix 개선

Premium OE Business 확대

Financial Highlights

한국타이어 Global 2014 실적

[단위 : 억 원, %]

	2013	2014	YoY
매출액	70,692	66,795	-5.5%
매출원가	47,109 <i>(66.6%)</i>	42,800 <i>(64.1%)</i>	-9.1%
영업이익	10,310 <i>(14.6%)</i>	10,311 <i>(15.4%)</i>	0.0%
경상이익	9,897 <i>(14.0%)</i>	9,343 <i>(14.0%)</i>	-5.6%
EBITDA	14,440 <i>(20.4%)</i>	14,689 <i>(22.0%)</i>	1.7%

Financial Highlights

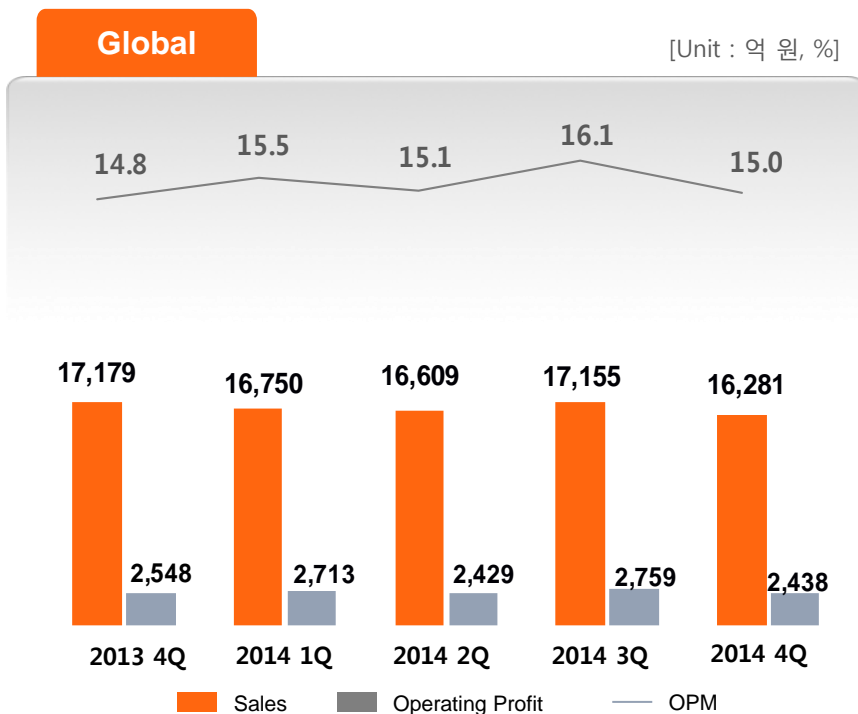
한국타이어 Global 연결 4사분기 실적

[단위 : 억 원, %]

	2013 4Q	2014 3Q	2014 4Q	QoQ	YoY
매출액	17,179	17,155	16,281	-5.1%	-5.2%
매출원가	11,065 (64.4%)	11,019 (64.2%)	10,119 (62.2%)	-8.1%	-8.5%
영업이익	2,548 (14.8%)	2,759 (16.1%)	2,438 (15.0%)	-11.6%	-4.3%
경상이익	2,297 (13.4%)	2,515 (14.7%)	2,041 (12.5%)	-18.8%	-11.1%
EBITDA	3,467 (20.2%)	3,713 (21.6%)	3,544 (21.8%)	-4.6%	2.2%

1) Performance – Global

- 시장 : 원자재 가격 지속 하락과 글로벌 공급 과잉으로 가격 경쟁 심화
- HKT : 매출액은 축소되었으나 YoY 기준 판매량은 다소 증가 및 Mix 개선을 통한 수익성 확보



4Q Review

1. '14년 4Q 판매실적

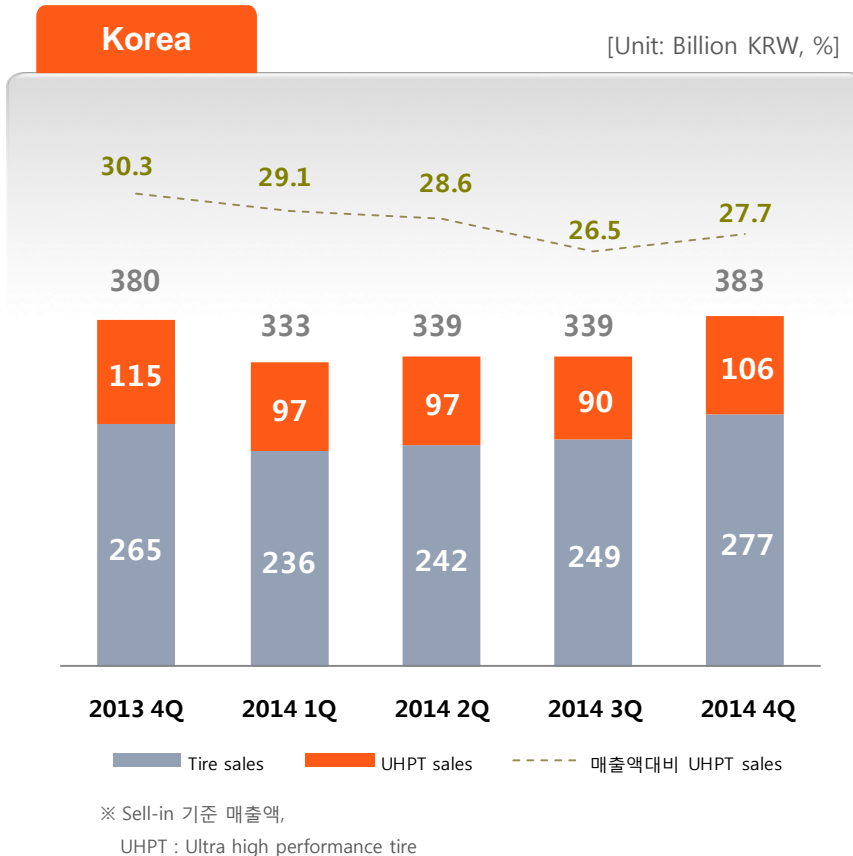
- ✓ RE : 전반적인 시장 경쟁 심화로 전분기 대비 감소했으나 적극적인 판매 마케팅을 통해 전년동기 대비 소폭 증가
- ✓ OE : Premium 차종 공급 확대, TBR OE business 확대로 전분기 및 전년동기 대비 판매 증가

2. '15년 시장전망 및 판매계획

- ✓ 시장 : 전년대비 연간 3% 수준 성장 전망
- ✓ HKT : 미국시장의 반덤핑 /상계관세 환경 적극 활용, Laufenn 브랜드 출시, 판매지역 및 거래선 다변화를 통한 판매 성장 실현

1) Performance – Korea

- 시장 : 낮은 수요증가에 따른 시장 저성장 지속 및 환율 영향으로 수입타이어 유입량 증가
- HKT : 프리미엄 시장 공략 및 Retail 선두위치를 확고히 하며 경쟁사와 차별화 추진



4Q Review

1. '14년 4Q 판매실적

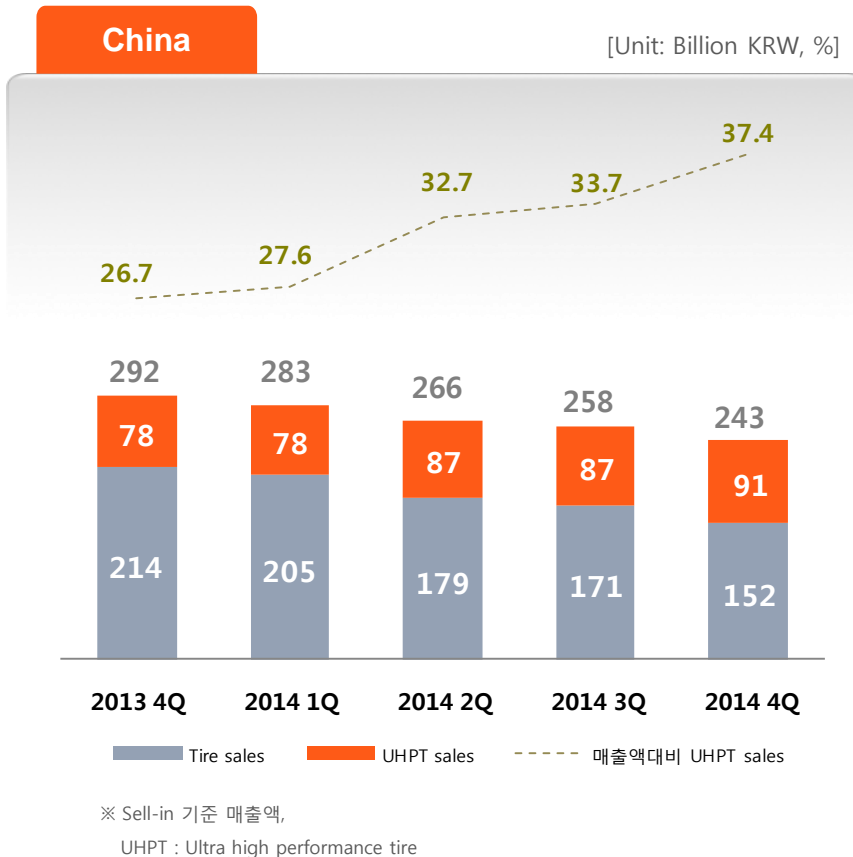
- ✓ RE : 프리미엄 타이어 중심의 판매를 통한 차별화 전략으로 전분기 대비 증가
시장 저성장과 수입타이어 증가 등으로 전년동기 대비 판매량은 감소했으나 TBR, LTR Mix 변화로 매출액은 증가
- ✓ OE : 국내 완성차 업체 파업 영향으로 감소한 물량이 회복되며 전분기 대비 증가했으나, 물량 및 가격 경쟁 심화로 전년 동기대비 감소

2. '15년 시장전망 및 판매계획

- ✓ 시장 : 엔저 현상 지속으로 일본산 브랜드 유입량 확대 예상
- ✓ HKT : 프리미엄 타이어 중심의 OE 판매 확대 및 RE 판매 연계를 통해 국내 시장에서의 장악력 지속적 강화

1) Performance – China

- 시장 : 원재료비 하락에 따른 판가 하락과 더불어 RE 시장 공급 과잉으로 가격 경쟁 심화
- HKT : PCR 가격경쟁 심화에 따른 판매정체 속에서 UHP 판매확대를 통한 실적 성장 달성



4Q Review

1. '14년 4Q 판매실적

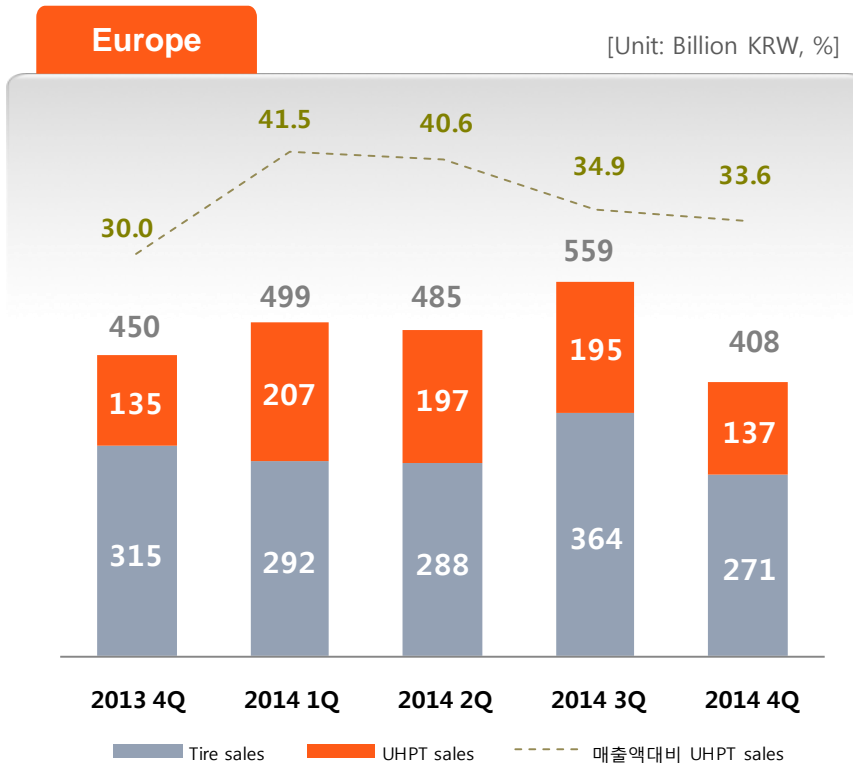
- ✓ RE : 저가 Local maker 선호 증가에 따른 PCR 판매 정체 및 TBR 경기 성장 둔화에 따른 TBR 판매 부진
- ✓ OE : 꾸준한 수요와 중국 Premium OE 공급확대로 전분기, 전년동기 대비 증가

2 '15년 시장전망 및 판매계획

- ✓ 시장 : 미정부의 중국산 Tariff 결정에 따라 경쟁 심화 예상
- ✓ HKT : 상품 Seg별 고인치&전략상품 중심으로 구조적 변화 시행 TBR 판매 portfolio 개선을 통한 판매확대 추진 및 시장 경쟁력 강화

1) Performance – Europe

- 시장 : 유럽 경기 회복 부진으로 수요 성장이 주춤하며 시장 가격 경쟁 지속
- HKT : Premium OE 확대 및 TBR OE 신규 공급 등 유럽 지역에서 브랜드 인지도 제고



※ Sell-in 기준 매출액,

UHPT : Ultra high performance tire

4Q Review

1. '14년 4Q 판매실적

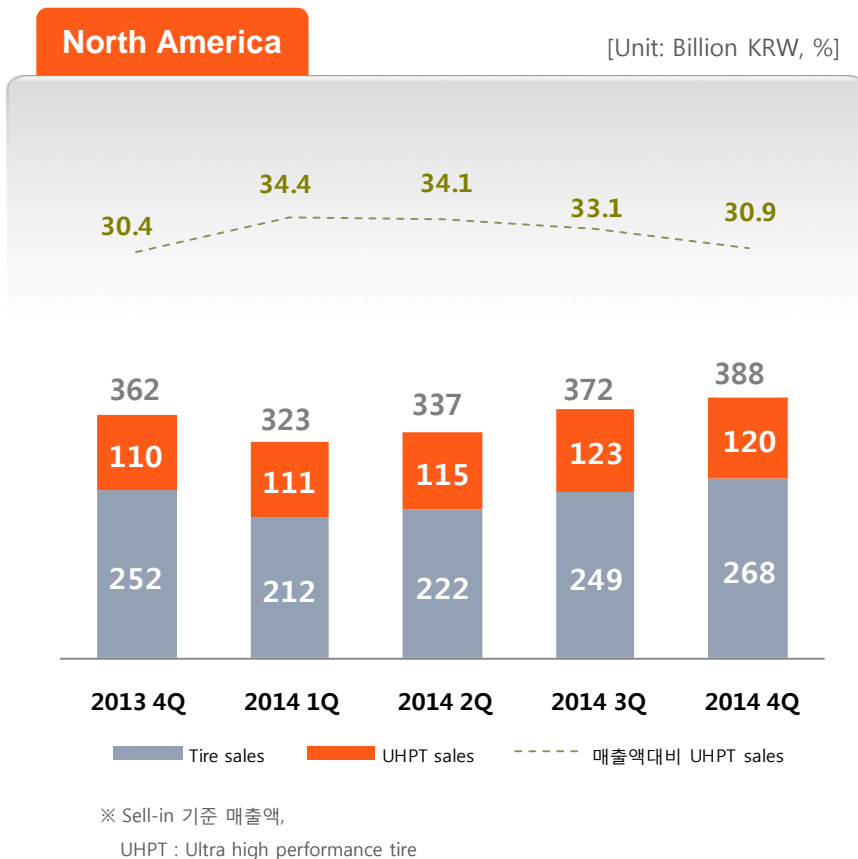
- ✓ RE : 시장수요 부진과 경쟁사들의 판가 경쟁 지속으로 전분기 대비 감소, 전년동기 대비 정체
- ✓ OE : TBR OE Business 확대 등으로 전분기 및 전년동기 대비 증가

2 '15년 시장전망 및 판매계획

- ✓ 시장 : 경쟁사의 M/S 확대 전략에 따른 가격 경쟁 심화 예상
- ✓ HKT : Retail Network 강화로 가격 운영 position 향상 및 판매 증가에 대비한 적정 재고 관리강화 예정

1) Performance – North America

- 시장 : 경기 회복 지속, 노후차량 교체, 고연비 차량 수요 확대로 시장수요 소폭 증가 추세
- HKT : 경쟁사의 Volume 증대를 위한 마케팅이 지속되며, 당사는 판매 역량 강화로 M/S 회복 추세



4Q Review

1. '14년 4Q 판매실적

- ✓ RE : 판매물량은 감소했으나 LTR과 TBR 판매 신장으로 전분기 대비 매출액 증가
경기 회복에 따른 시장수요 증가에 따라 전년 동기 대비 판매량 증가
- ✓ OE : 미국 big3 판매 확대 등으로 전년 동기 대비 증가

2. '15년 시장전망 및 판매계획

- ✓ 시장 : 중국산 Tariff 결정에 따른 높은 시장 변동성 예상
- ✓ HKT : 대형 거래선 PB 물량 확대, Laufenn 신규 런칭 및 우호적 시장 환경 적극 활용을 통한 물량 확대 추진

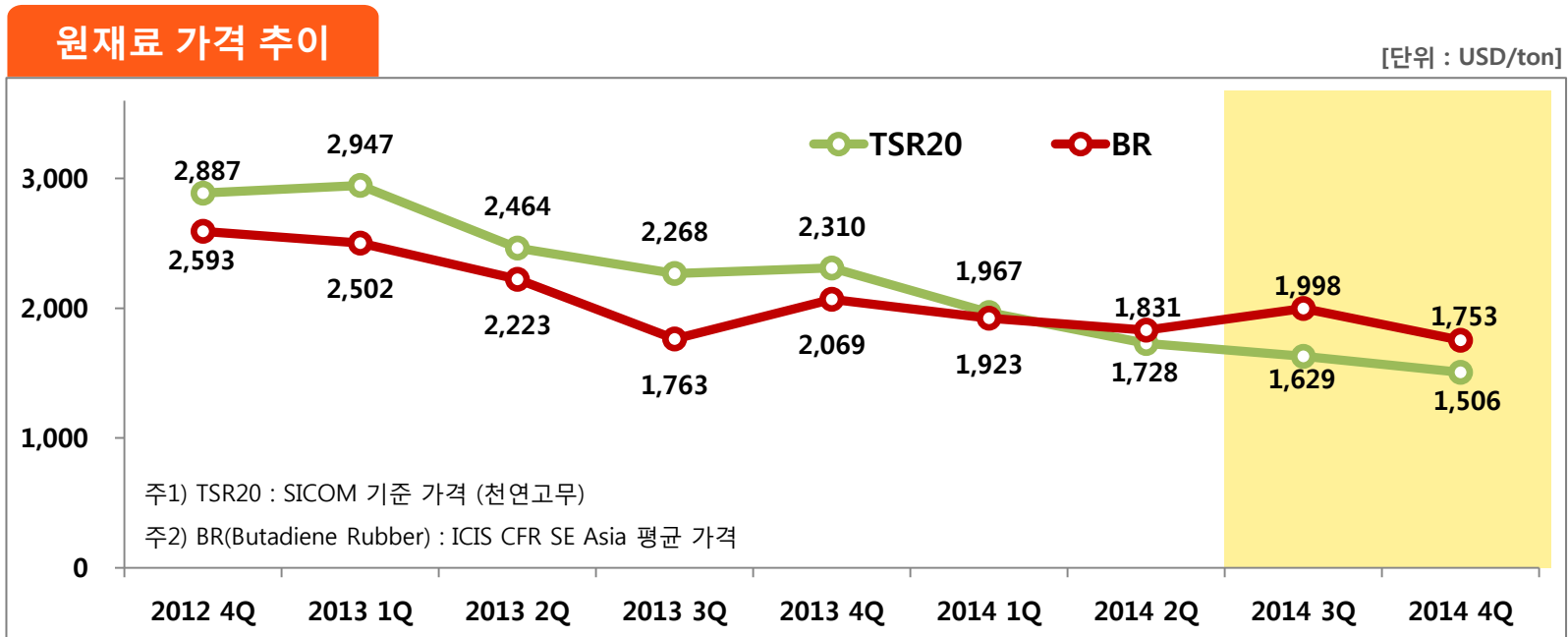
2) Stability : 원자재 가격 추이

■ N/R

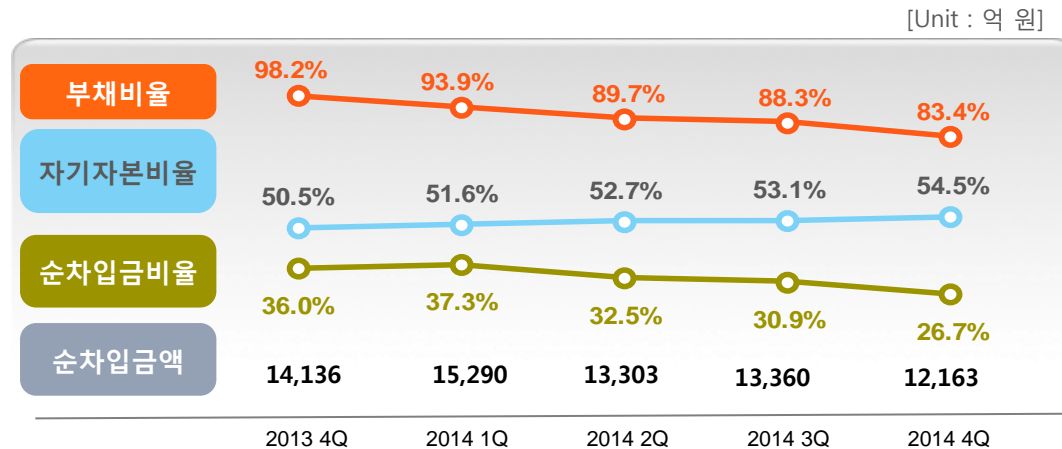
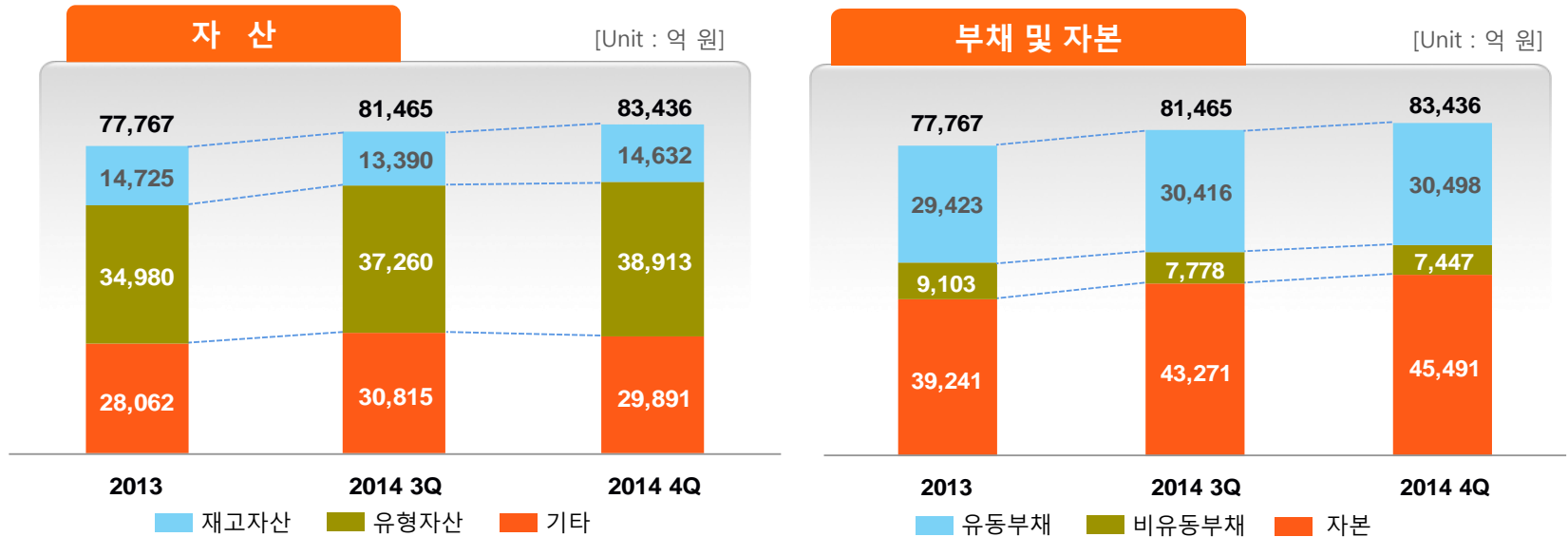
- 중국 수요 회복 지연 및 동남아산 공급량 증가에 따른 초과 공급 지속으로 '14년 NR 가격 약세 지속
- 미국 등 주요국 경기 회복과 중국 정부의 경기부양책 시행 가능성 등에 따라 '15년 소폭 가격 상승 전망

■ S/R

- '14년 4분기 아시아 BD 시세는 합성고무 시장침체 여파와 수요부진에 기인한 공급과잉으로 이어져 큰 폭의 하락세 발생
- '15년 상반기에도 Global 경기 회복지연에 따른 수요 감소 지속으로 약보합세 유지 예상



2) Stability : 자산, 부채 자본 추이



▶ 판매역량 및 Brand 경쟁력 강화를 통해 '15년 증설 물량을 소화할 계획임

판매 확대를 위한 신시장 개척 및 유통 Downstream

- 주요국, 주요거래처 외 판매지역 및 거래선 다변화를 통한 M/S 확대
 - 국가 별 최적화된 유통 Downstream 실현

Multi Brand 운영 및 Brand 경쟁력 강화

- Laufenn 브랜드 운영을 통한 시장 coverage 확대
- Premium 비중 확대를 통한 브랜드 Value 극대화 및 고수익 추구

시장 선도 기술 확보

- 상품기획력 강화를 통한 상품 경쟁력 향상
 - R&D 투자 확대를 통한 역량 강화

1) 2015 Guidance

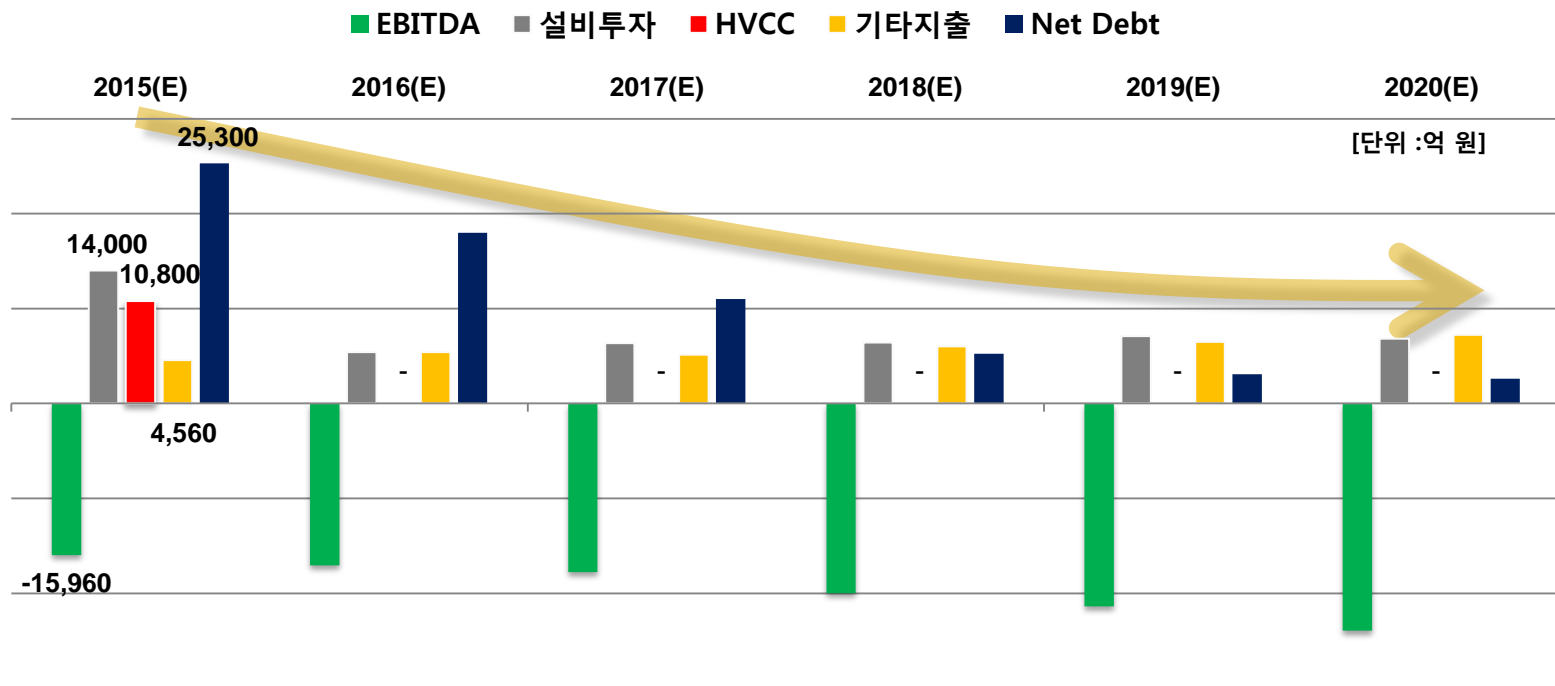
[단위: 억 원,%]

Global	2014년 실적	2015년 계획	증감율(%)
매출액	66,795	72,500	8.5%
매출원가	42,800	47,450	10.9%
매출원가율	64.1%	65.4%	
매출총이익	23,995	25,050	4.4%
판매관리비용	13,684	14,700	7.4%
영업이익	10,311	10,350	0.4%
영업이익율	15.4%	14.3%	

※ 연결 Total 기준

2) 중장기 성장 전략

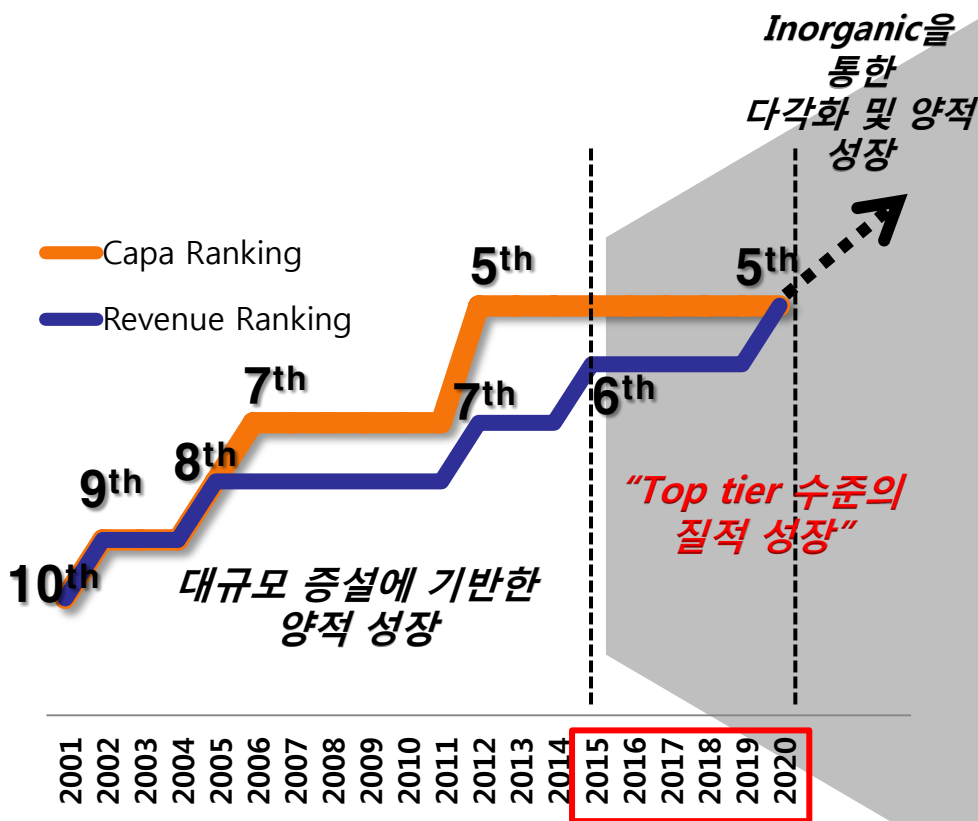
- '15년 HVCC 지분 인수 후에도 안정된 EBITDA 창출을 통해 재무 건전성 유지 가능
- 타이어 Organic 성장을 뛰어넘어 그룹사 차원의 Inorganic 성장을 위한 투자 확대
- '20년까지 Global 타이어&자동차 부품 그룹으로 성장할 Solid한 재무 여력 보유



- 안정적 EBITDA 창출 능력으로 순차입 규모 지속 감소 예상
- 2016년 이후 대규모 투자 감소로 Inorganic 성장을 위한 투자 자원 확보 가능

2) 중장기 성장 전략

- 타이어 Organic 성장을 위한 투자는 대규모 증설 투자에서 질적 성장을 위한 투자로 전환
- 2020년까지 상품력, 수익성, 브랜드 측면에서 Top tier 수준의 역량을 확보
- 자동차 관련 분야 사업다각화와 타이어 시장지배력 확대의 두 가지 성장 전략을 병행하여 추진



타이어 시장지배력 확대 통한 Top tier로의 성장

- Premium 상품 비중 확대를 통한 Premium Brand transformation
- 기존 공장 구조조정을 통한 생산성 강화
- R&D 투자 확대를 통한 1st tier 수준의 기술 확보

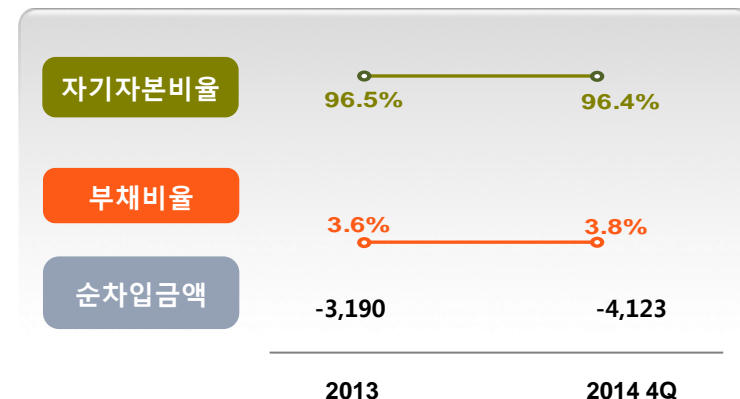
그룹사 외형적 성장 및 사업다각화 추구

- 사업환경 변화 및 ROI를 고려하여 Resource 투입결정
- Inorganic 성장 검토대상 :
Global 자동차 부품사업, 대규모 타이어 社, 시장진입을 위한 국지적 M&A

한국타이어월드와이드 2014 4Q 사업 성과

재무제표		(단위 : 억원)	
구분	2013년 기말	2014년 4Q	
유동자산	4,296	4,557	
현금성 자산	709	2,118	
단기금융상품	2,260	1,800	
비유동자산	19,236	20,429	
유형자산	312	303	
매도가능증권	182	207	
관계기업투자주식	17,778	18,990	
자산총계	23,532	24,986	
유동부채	102	141	
비유동부채	716	770	
부채총계	818	910	
자본총계	22,713	24,076	

포괄손익계산서		(단위 : 억원)	
구분	2013 4분기	2014 4분기	
영업수익	489	550	
상표권	109	126	
지분법	310	354	
기타	70	70	
영업비용	107	131	
영업이익	382	419	
경상이익	449	437	



End of The Document

Appendix. F/S – 한국타이어 연결 재무상태표

[단위 : 억 원]

	2013		2014		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	77,767	100.0%	83,436	100.0%	5,669	7.3%
유 동 자 산	39,522	50.8%	38,913	46.6%	-609	-1.5%
현금성자산	11,649	15.0%	11,735	14.1%	86	0.7%
매출채권	11,910	15.3%	11,803	14.1%	-107	-0.9%
재고자산	14,725	18.9%	14,632	17.5%	-93	-0.6%
비유동자산	38,245	49.2%	44,523	53.4%	6,278	16.4%
유형자산	34,980	45.0%	40,216	48.2%	5,236	15.0%
부 채	38,526	49.5%	37,945	45.5%	-581	-1.5%
유 동 부 채	29,423	37.8%	30,498	36.6%	1,075	3.7%
비유동부채	9,103	11.7%	7,447	8.9%	-1,656	-18.2%
자 본	39,241	50.5%	45,492	54.5%	6,251	15.9%
차입금	25,785		23,898			
순차입금	14,136		12,163			
부채비율		98.2%		83.4%		
자기자본비율		50.5%		54.5%		
순차입금비율		36.0%		26.7%		

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 한국

[단위 : 억 원]

	2013		2014		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	46,560	100.0%	50,744	100.0%	4,184	9.0%
유 동 자 산	22,881	49.1%	24,287	47.9%	1,406	6.1%
현금성자산	8,321	17.9%	5,562	11.0%	-2,759	-33.2%
매출채권	9,892	21.2%	9,939	19.6%	47	0.5%
재고자산	4,552	9.8%	3,970	7.8%	-582	-12.8%
비유동자산	23,679	50.9%	26,457	52.1%	2,778	11.7%
유형자산	13,775	29.6%	13,921	27.4%	146	1.1%
부 채	15,908	34.2%	16,679	32.9%	771	4.8%
유 동 부 채	12,938	27.8%	14,300	28.2%	1,362	10.5%
비유동부채	2,970	6.4%	2,379	4.7%	-591	-19.9%
자 본	30,652	65.8%	34,065	67.1%	3,413	11.1%

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 중국

[unit : Mil RMB]

	2013		2014		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	17,737	100.0%	18,484	100.0%	747	4.2%
유 동 자 산	7,849	44.3%	7,926	42.9%	76	1.0%
매출채권	5,229	29.5%	4,299	23.3%	-931	-17.8%
재고자산	1,539	8.7%	1,520	8.2%	-19	-1.2%
비유동자산	9,888	55.7%	10,558	57.1%	671	6.8%
유형자산	7,654	43.2%	8,081	43.7%	426	5.6%
부 채	10,321	58.2%	9,614	52.0%	-708	-6.9%
유 동 부 채	9,288	52.4%	8,304	44.9%	-984	-10.6%
비유동부채	1,034	5.8%	1,310	7.1%	276	26.7%
자 본	7,416	41.8%	8,870	48.0%	1,455	19.6%

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 헝가리

[unit : Mil HUF]

	2013		2014		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	262,384	100.0%	360,153	100.0%	97,769	37.3%
유 동 자 산	164,526	62.7%	204,874	56.9%	40,347	24.5%
매출채권	58,792	22.4%	68,825	19.1%	10,033	17.1%
재고자산	25,580	9.7%	30,578	8.5%	4,997	19.5%
비유동자산	97,858	37.3%	155,279	43.1%	57,421	58.7%
유형자산	97,814	37.3%	155,238	43.1%	57,424	58.7%
부 채	163,935	62.5%	227,002	63.0%	63,067	38.5%
유 동 부 채	131,579	50.1%	204,959	56.9%	73,380	55.8%
비유동부채	32,356	12.3%	22,042	6.1%	-10,313	-31.9%
자 본	98,449	37.5%	133,151	37.0%	34,702	35.2%

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 인도네시아

[unit : K USD]

	2013		2014		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	398,419	100.0%	623,482	100.0%	225,063	56.5%
유 동 자 산	83,300	20.9%	199,794	32.0%	116,494	139.8%
현금및현금성자산	2,540	0.6%	70,418	11.3%	67,878	2672.3%
매출채권	13,840	3.5%	22,437	3.6%	8,597	62.1%
재고자산	39,813	10.0%	35,013	5.6%	-4,800	-12.1%
비유동자산	315,119	79.1%	423,688	68.0%	108,569	34.5%
유형자산	281,610	70.7%	391,778	62.8%	110,168	39.1%
부 채	283,452	71.1%	341,415	54.8%	57,963	20.4%
유 동 부 채	61,310	15.4%	88,641	14.2%	27,331	44.6%
비유동부채	222,142	55.8%	252,774	40.5%	30,632	13.8%
자 본	114,967	28.9%	282,068	45.2%	167,100	145.3%

Appendix. F/S – 한국타이어 연결 손익계산서

[단위: 억 원]

	2013 4Q		2014 3Q		2014 4Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	17,179	100.0%	17,155	100.0%	16,281	100.0%	-5.2%	-5.1%
매 출 원 가	11,065	64.4%	11,019	64.2%	10,119	62.2%	-8.5%	-8.2%
매출 총 이익	6,114	35.6%	6,136	35.8%	6,162	37.8%	0.8%	0.4%
판매 관리비	3,566	20.8%	3,377	19.7%	3,724	22.9%	4.4%	10.3%
영업 이익	2,548	14.8%	2,759	16.1%	2,438	15.0%	-4.3%	-11.6%
기타 수익	365	2.1%	495	2.9%	465	2.9%	27.2%	-6.1%
기타 비용	511	3.0%	693	4.0%	799	4.9%	56.3%	15.3%
금융 수익	110	0.6%	192	1.1%	233	1.4%	112.1%	21.4%
금융 비용	215	1.3%	238	1.4%	296	1.8%	37.6%	24.4%
경 상 이 익	2,297	13.4%	2,515	14.7%	2,041	12.5%	-11.2%	-18.8%
E B I T D A	3,467	20.2%	3,713	21.6%	3,544	21.8%	2.2%	-4.6%
감가 상각비	919	5.3%	954	5.6%	1,106	6.8%	20.3%	15.9%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 한국

[단위: 억 원]

	2013 4Q		2014 3Q		2014 4Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	10,093	100.0%	8,900	100.0%	9,072	100.0%	-10.1%	1.9%
매 출 원 가	6,850	67.9%	5,971	67.1%	6,042	66.6%	-11.8%	1.2%
매출 총 이익	3,243	32.1%	2,928	32.9%	3,030	33.4%	-6.6%	3.5%
판매 관리비	2,078	20.6%	1,882	21.1%	2,051	22.6%	-1.3%	9.0%
영업 이익	1,165	11.5%	1,046	11.8%	979	10.8%	-16.0%	-6.4%
기타 수익	776	7.7%	755	8.5%	650	7.2%	-16.3%	-13.9%
기타 비용	276	2.7%	530	6.0%	568	6.3%	105.6%	7.2%
금융 수익	33	0.3%	115	1.3%	215	2.4%	555.1%	87.0%
금융 비용	101	1.0%	85	1.0%	118	1.3%	16.5%	38.8%
경 상 이 익	1,596	15.8%	1,301	14.6%	1,158	12.8%	-27.5%	-11.0%
E B I T D A	1,689	16.7%	1,564	17.6%	1,531	16.9%	-9.4%	-2.1%
감가 상각비	524	5.2%	516	5.8%	554	6.1%	5.7%	7.4%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 중국

[단위 : 억 RMB]

	2013 4Q		2014 3Q		2014 4Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	27.59	100.0%	25.17	100.0%	23.49	100.0%	-14.9%	-6.7%
매 출 원 가	19.39	70.3%	18.37	73.0%	17.01	72.4%	-12.3%	-7.4%
매출 총 이익	8.20	29.7%	6.80	27.0%	6.48	27.6%	-21.0%	-4.7%
판매 관리비	4.88	17.7%	4.72	18.8%	4.38	18.6%	-10.2%	-7.2%
영업 이익	3.32	12.0%	2.08	8.3%	2.09	8.9%	-37.1%	0.7%
기타 수익	0.69	2.5%	0.88	3.5%	2.19	9.3%	217.4%	148.1%
기타 비용	0.57	2.1%	1.22	4.8%	0.96	4.1%	68.4%	-21.3%
금융 수익	0.89	3.2%	0.13	0.5%	0.19	0.8%	-78.7%	48.2%
금융 비용	1.06	3.8%	0.52	2.1%	0.38	1.6%	-64.2%	-26.7%
경 상 이 익	3.27	11.9%	1.35	5.4%	3.13	13.3%	-4.4%	131.9%
E B I T D A	5.18	18.8%	3.82	15.2%	3.85	16.4%	-25.6%	0.9%
감가 상각비	1.85	6.7%	1.74	6.9%	1.76	7.5%	-5.0%	1.1%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 헝가리

[단위: 억 HUF]

	2013 4Q		2014 3Q		2014 4Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	392.05	100.0%	435.53	100.0%	409.12	100.0%	4.4%	-6.1%
매 출 원 가	281.04	71.7%	291.25	66.9%	264.40	64.6%	-5.9%	-9.2%
매출 총 이익	111.01	28.3%	144.29	33.1%	144.72	35.4%	30.4%	0.3%
판매 관리비	42.57	10.9%	50.74	11.7%	47.79	11.7%	12.3%	-5.8%
영업 이익	68.44	17.5%	93.54	21.5%	96.93	23.7%	41.6%	3.6%
기타 수익	4.30	1.1%	4.89	1.1%	15.19	3.7%	253.1%	210.7%
기타 비용	5.70	1.5%	6.15	1.4%	8.12	2.0%	42.4%	32.1%
금융 수익	4.33	1.1%	3.53	0.8%	6.51	1.6%	50.3%	84.6%
금융 비용	5.70	1.5%	7.42	1.7%	28.22	6.9%	395.2%	280.1%
경 상 이 익	65.67	16.8%	88.38	20.3%	82.29	20.1%	25.3%	-6.9%
E B I T D A	115.19	29.4%	134.99	31.0%	133.69	32.7%	16.1%	-1.0%
감가 상각비	46.74	11.9%	41.45	9.5%	36.76	9.0%	-21.4%	-11.3%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 인도네시아

[단위: Mil USD]

	2013 4Q		2014 3Q		2014 4Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	62.10	100.0%	57.21	100.0%	65.19	100.0%	5.0%	13.9%
매 출 원 가	41.76	67.2%	40.67	71.1%	45.42	69.7%	8.8%	11.7%
매출 총 이익	20.34	32.8%	16.55	28.9%	19.77	30.3%	-2.8%	19.5%
판매 관리비	11.01	17.7%	10.02	17.5%	11.31	17.3%	2.7%	12.9%
영업 이익	9.33	15.0%	6.53	11.4%	8.46	13.0%	-9.3%	29.5%
기타 수익	0.45	0.7%	3.80	6.6%	0.34	0.5%	-23.8%	-91.0%
기타 비용	1.30	2.1%	3.88	6.8%	0.50	0.8%	-61.5%	-87.1%
금융 수익	0.11	0.2%	0.42	0.7%	0.27	0.4%	154.7%	-35.2%
금융 비용	1.77	2.9%	1.75	3.1%	1.30	2.0%	-26.6%	-25.8%
경 상 이 익	6.81	11.0%	5.11	8.9%	7.26	11.1%	6.6%	42.0%
E B I T D A	14.49	23.3%	12.09	21.1%	14.48	22.2%	-0.1%	19.8%
감가 상각비	5.17	8.3%	5.55	9.7%	6.02	9.2%	16.6%	8.5%