



2016 Hankook Tire

4th Quarter result / 2017 Business Target

2017. Feb

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

또한 2016년 회사(글로벌 연결 포함)의 경영실적 및 재무성과는 외부 감사인의 회계 감사가 최종완료 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.

01 2016 Annual Highlights

1 Financial Results

- 지역별 고른 판매 성장으로 2016년 전년대비 매출 소폭 성장 (매출액 66,261 억 원)
- 제품 믹스 개선 및 원자재 가격 하락의 동반 호재로 최대 영업이익 달성 (영업이익 11,038 억 원)
- 전년대비 판매 수량 증가, 제조원가 개선 등 전 영역에서 고른 성과 달성

2 Business Highlights

- UHP 매출액 비중 34.5%로 전년대비 2.4%p 증가
- 2016년 Laufenn 브랜드 유럽까지 런칭하여 Global Multi-brand 기반 확보
- 호주 타이어 유통점 JAX TYRES 인수로 유통 경쟁력 강화

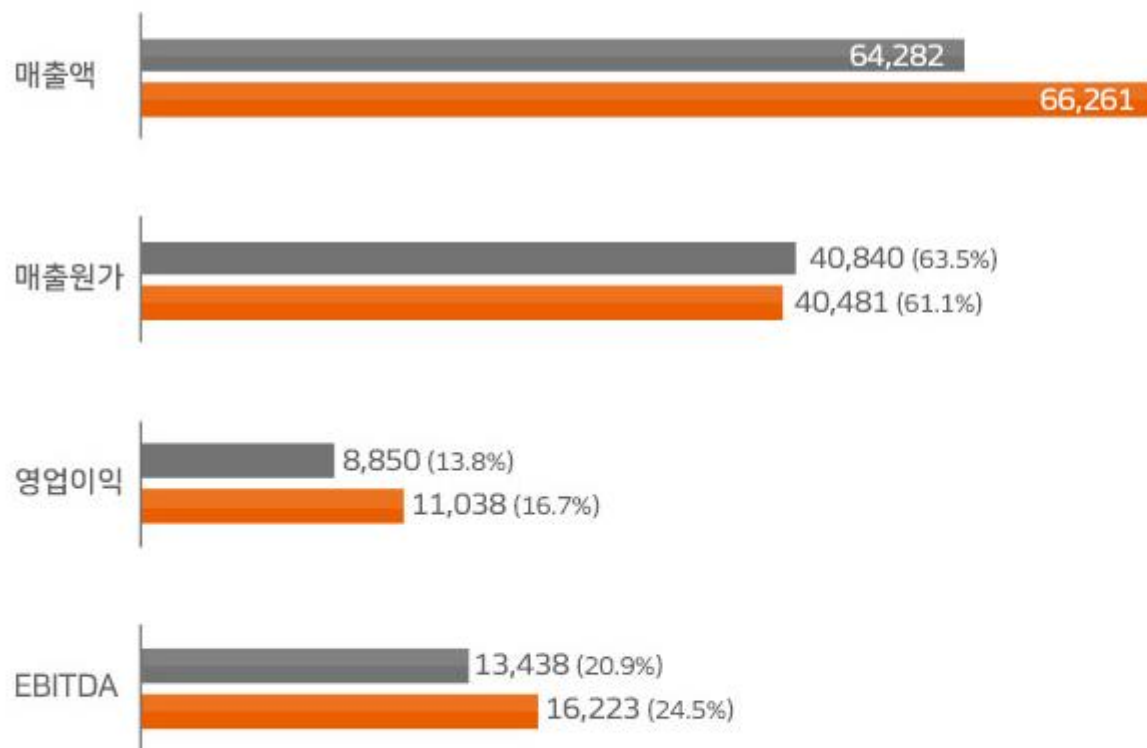


02 2016 Annual Results



2016 한국타이어 Global 실적

■ 2015 ■ 2016 [단위: 억 원, %]



YoY
전년 대비

3.1%

-0.9%

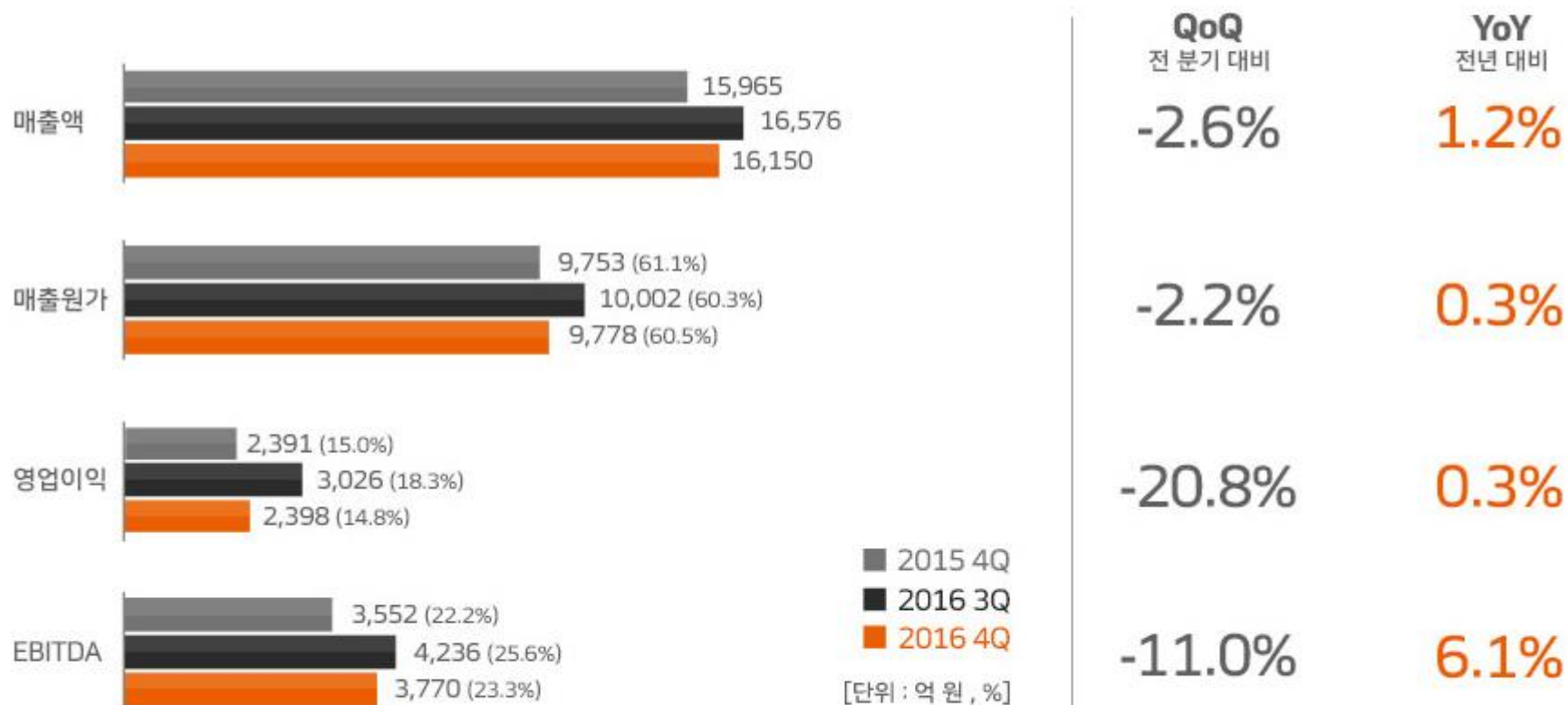
24.7%

20.7%

03 4Q Financial Highlights



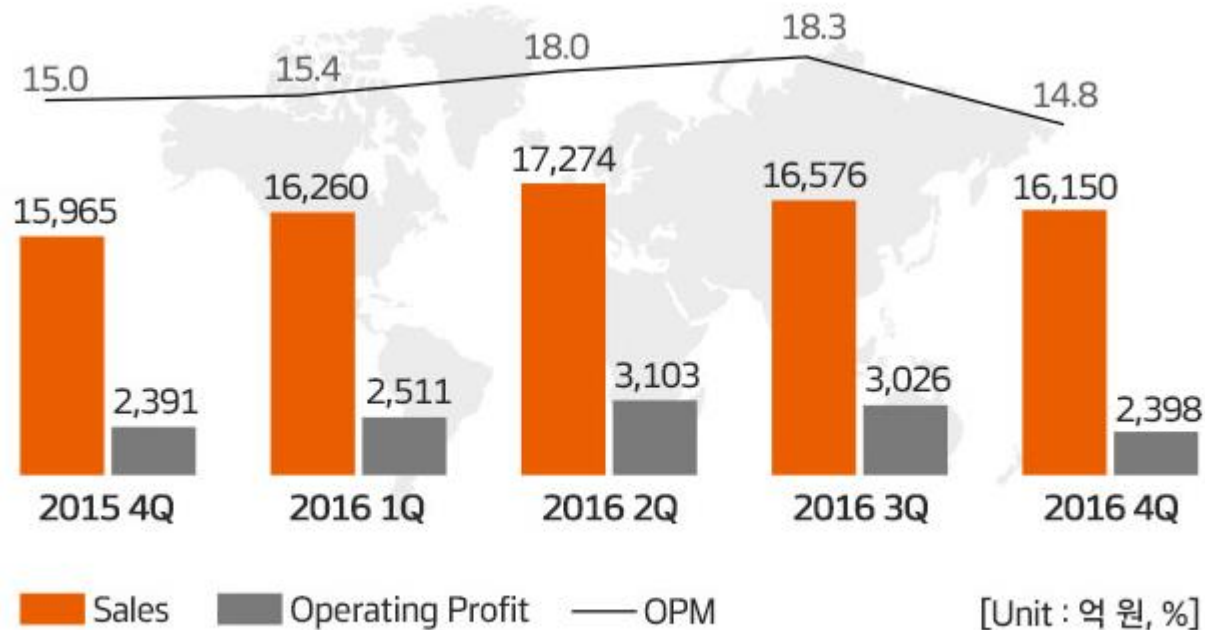
한국타이어 Global 4분기 실적



04 4Q Performance

1 2016 4Q Global 실적 현황

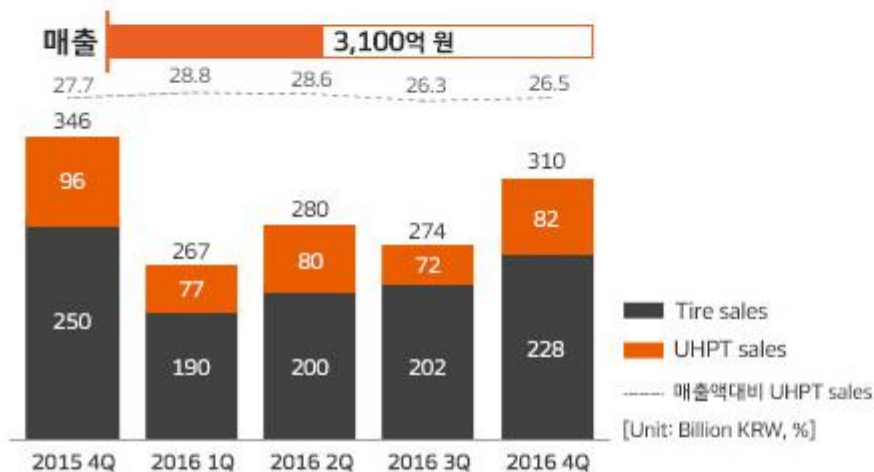
- Seasonality를 고려했을 때 지역 별 시장 수요는 양호했으나, 업체 간 가격 경쟁 지속
- 주요지역 RE 판매 증가와 선진시장의 양호한 OE 판매 및 중국 OE 판매 큰 폭 성장으로 전년 대비 실적 소폭 개선
- 최근 원자재 가격 상승으로 인한 지역별/업체별/제품별 판가 전략 변화 예상



04 Performance

2 2016 4Q Regional 실적 현황

Korea



- 내수경기 침체로 국내 RE 및 OE 저성장 지속
- RE 시즌 제품 판매로 전년 대비 판매 유지했으나, 주요 고객사 내수 출하량 감소로 OE 판매 감소

China

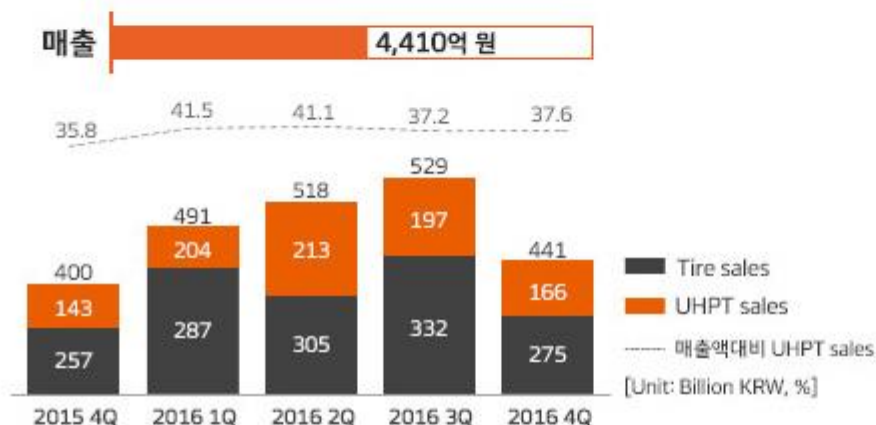


- 중국은 견고한 수요 성장을 보이며 중국 시장 내 주요 타이어 업체의 판매 성장이 두드러짐
- 신규판매 채널 역량 강화로 높은 RE 판매 증가를 보였으며, 구매세 정책 변화에 따른 선행 수요 영향 등으로 OE 판매 증가

04 Performance

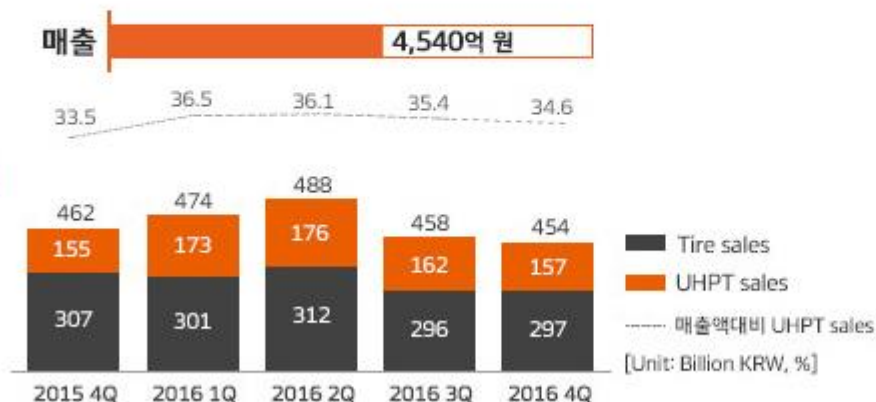
2 2016 4Q Regional 실적 현황

Europe



- 유럽은 날씨 영향으로 Winter 시장 수요 확대
- 당사 RE 시즌 제품 판매 확대 및 Premium maker, VW Group 공급 확대로 OE 판매 증가

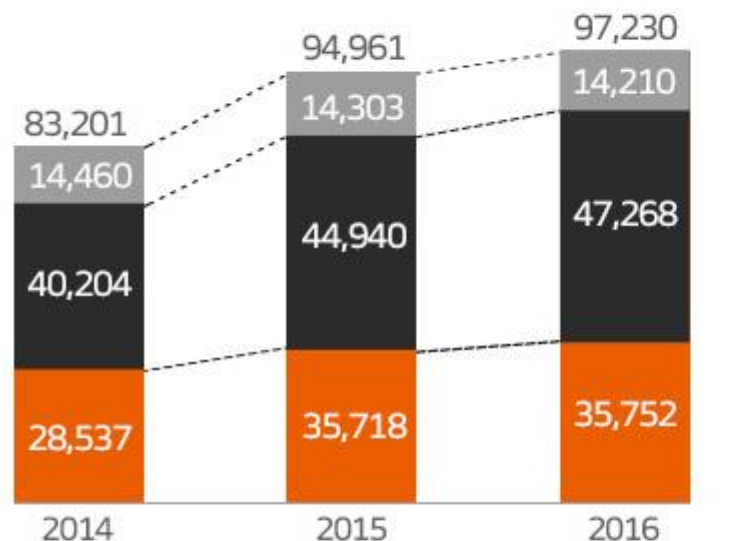
North America



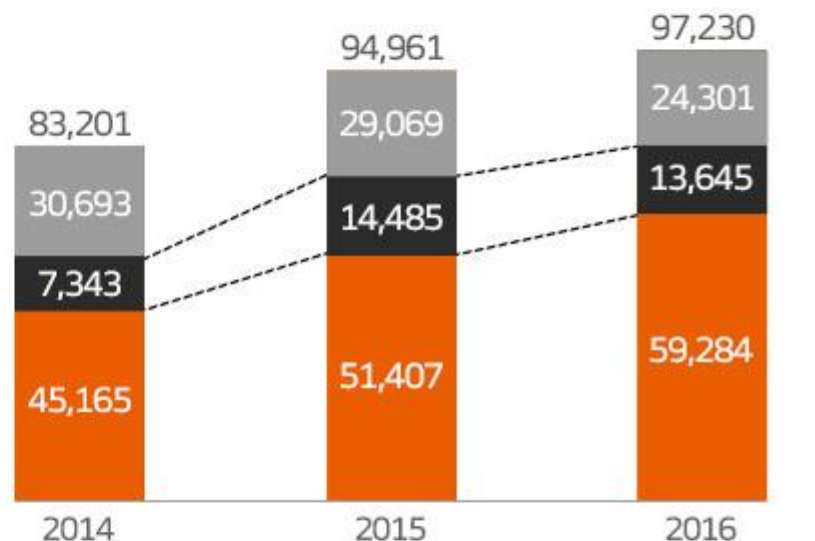
- 북미는 1%대의 낮은 수요성장을 보이는 가운데 업체 간 경쟁 심화
- 당사 RE 판매는 전년대비 감소했으나 당사 납품 차량 생산확대 및 신규차량 공급 안정화로 지속적인 OE 판매 증가

05 자산, 부채, 자본추이

▶ 자산 ■ 재고자산 ■ 유형자산 ■ 기타 [Unit: 억 원]



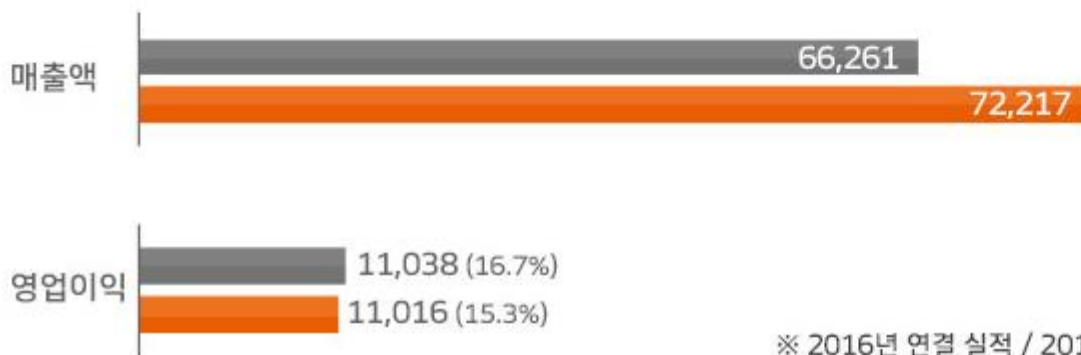
▶ 부채 및 자본 ■ 유동부채 ■ 비유동부채 ■ 자본 [Unit: 억 원]



부채비율	84.7%	80.2%	76.3%	71.8%	64.0%
자기자본비율	54.1%	55.5%	56.7%	58.2%	61.0%
순차입금비율	41.6%	41.1%	37.0%	35.8%	28.8%
순차입금액	21,403	21,639	20,300	20,003	17,052
	2015 4Q	2016 1Q	2016 2Q	2016 3Q	2016 4Q

06 한국타이어 2017년 사업계획

■ 2016년 실적 ■ 2017년 계획 [단위: 억 원, %]



※ 2016년 연결 실적 / 2017년 타이어사업 계획

YoY
전년 대비

9.0%

-0.1%

- **지속적 양적 성장 추진**

테네시 외 Capa 성장은 제한적이거나, 가동률 극대화를 통한 양적 성장 추진
Emerging 시장 중심 신규 수요 확보

- **고인치 판매 경쟁력 강화**

주요 시장에서의 고인치 판매 확대를 통한 입지 확대
Premium 상품 경쟁력 강화를 통한 Brand Value up

- **유통 및 브랜드 성장 가속화**

지역 별 유통투자 확대 / Laufenn 브랜드 입지 공고화



Appendix. 원자재 가격추이

[단위 : USD/ton]

● TSR20 ● BR

주1) TSR20 : SICOM 기준 가격 (천연고무)

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



- N/R: 투기 자금 유입에 의한 Commodity 가격 상승 및 태국 등 주요 생산지역 우기 지속 (건기 Peak Season 지연)으로 원료 공급이 Tight 해지며 천연고무 시장이 급격한 상승세를 보임.
단기적으로 중국 춘절로 인한 수요감소, 태국 우기 종료로 조정이 예상되나 가격 상승세는 지속될 것으로 전망됨
- S/R: 합성고무 주요 기초소재인 BD 가격이 '16년 하반기 생산공장의 돌발 가동중단에 의한 공급 Tight로 가격이 상승하여 합성고무 시세도 급등세를 보임. 향후에도 아시아의 경우 구조적 BD 부족 가능성으로 합성고무도 지속적 강세가 전망됨

Appendix. F/S - 한국타이어 연결 재무상태표

[단위 : 억 원]

	2015		2016		Diff	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	94,961	100.0%	97,230	100.0%	2,269	2.4%
유 동 자 산	33,887	35.7%	33,442	34.4%	-445	-1.3%
현금성자산	7,553	8.0%	6,228	6.4%	-1,325	-17.5%
매출채권	11,307	11.9%	12,300	12.7%	993	8.8%
재고자산	14,303	15.1%	14,210	14.6%	-93	-0.7%
비유동자산	61,074	64.3%	63,788	65.6%	2,714	4.4%
유형자산	44,940	47.3%	47,268	48.6%	2,328	5.2%
부 채	43,554	45.9%	37,946	39.0%	-5,608	-12.9%
유 동 부 채	29,069	30.6%	24,301	25.0%	-4,768	-16.4%
비유동부채	14,485	15.3%	13,645	14.0%	-840	-5.8%
자 본	51,407	54.1%	59,284	61.0%	7,877	15.3%
차입금	28,957		23,281			
순차입금	21,403		17,052			
부채비율		84.7%		64.0%		
자기자본비율		54.1%		61.0%		
순차입금비율		41.6%		28.8%		

Appendix. F/S - 한국타이어 재무상태표 - 한국

[단위: 억 원]

	2015		2016		Diff	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	59,093	100.0%	59,573	100.0%	480	0.8%
유 동 자 산	17,110	29.0%	18,627	31.3%	1,517	8.9%
현금성자산	2,870	4.9%	1,671	2.8%	-1,199	-41.8%
매출채권 및 기타	9,386	15.9%	10,329	17.3%	943	10.0%
재고자산	3,783	6.4%	3,380	5.7%	-403	-10.7%
비유동자산	41,983	71.0%	40,946	68.7%	-1,037	-2.5%
유형자산	15,009	25.4%	15,456	25.9%	447	3.0%
부 채	22,270	37.7%	18,996	31.9%	-3,274	-14.7%
유 동 부 채	14,857	25.1%	13,410	22.5%	-1,447	-9.7%
비유동부채	7,413	12.5%	5,586	9.4%	-1,827	-24.6%
자 본	36,823	62.3%	40,577	68.1%	3,754	10.2%

Appendix. F/S - 한국타이어 연결 손익계산서

[단위 : 억 원]

	2015 4Q		2016 3Q		2016 4Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매출액	15,965	100.0%	16,576	100.0%	16,150	100.0%	1.2%	-2.6%
매출원가	9,753	61.1%	10,002	60.3%	9,778	60.5%	0.3%	-2.2%
매출 총이익	6,212	38.9%	6,575	39.7%	6,372	39.5%	2.6%	-3.1%
판매 관리비	3,821	23.9%	3,549	21.4%	3,974	24.6%	4.0%	12.0%
영업 이익	2,391	15.0%	3,026	18.3%	2,398	14.8%	0.3%	-20.8%
기타 수익	-169	-1.1%	214	1.3%	957	5.9%	-	-
기타 비용	-106	-0.7%	663	4.0%	245	1.5%	-	-
금융 수익	611	3.8%	453	2.7%	75	0.5%	-87.7%	-83.4%
금융 비용	686	4.3%	419	2.5%	620	3.8%	-9.6%	48.0%
관계기업투자손익	55	0.3%	94	0.6%				
경 상 이 익	2,308	14.5%	2,705	16.3%	2,565	15.9%	11.1%	-5.2%
EBITDA	3,552	22.2%	4,236	25.6%	3,770	23.3%	6.1%	-11.0%
감가 상각비	1,161	7.3%	1,210	7.3%	1,372	8.5%	18.2%	13.4%

Appendix. F/S - 한국타이어 손익계산서 - 한국

[단위: 억 원]

	2015 4Q		2016 3Q		2016 4Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매출액	8,595	100.0%	8,087	100.0%	8,564	100.0%	-0.4%	5.9%
매출원가	5,559	64.7%	5,287	65.4%	5,533	64.6%	-0.5%	4.7%
매출 총이익	3,036	35.3%	2,800	34.6%	3,032	35.4%	-0.1%	8.3%
판매 관리비	2,131	24.8%	1,934	23.9%	2,291	26.8%	7.5%	18.5%
영업 이익	905	10.5%	866	10.7%	741	8.7%	-18.1%	-14.4%
기타 수익	357	4.2%	587	7.3%	1,080	12.6%	-	-
기타 비용	-117	-1.4%	484	6.0%	27	0.3%	-	-
금융 수익	270	3.1%	494	6.1%	-32	-0.4%	-	-
금융 비용	363	4.2%	314	3.9%	318	3.7%	-12.4%	1.3%
경상 이익	1,286	15.0%	1,149	14.2%	1,444	16.9%	12.3%	25.7%
EBITDA	1,417	16.5%	1,387	17.2%	1,294	15.1%	-8.7%	-6.7%
감가 상각비	512	6.0%	521	6.4%	553	6.5%	8.0%	6.1%