



HANKOOK TIRE

2020년 2분기 경영실적

 **HANKOOK** Tire & Technology

본 자료에 포함된 2020년 한국타이어앤테크놀로지 (이하“회사”)의 경영실적 및 재무성과와 관련된 정보는 IFRS를 바탕으로 자체 연결기준에 의해 작성되었음을 알려드립니다.

또한 2020년 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.

I. Financial Results

- Global 손익현황
- 지역별 매출 현황

II. Business Highlights

III. 2020 Outlook

IV. Appendix

- 원자재 가격 추이
- 연결재무상태표
- 연결손익계산서

I. Financial Results - Global 손익현황

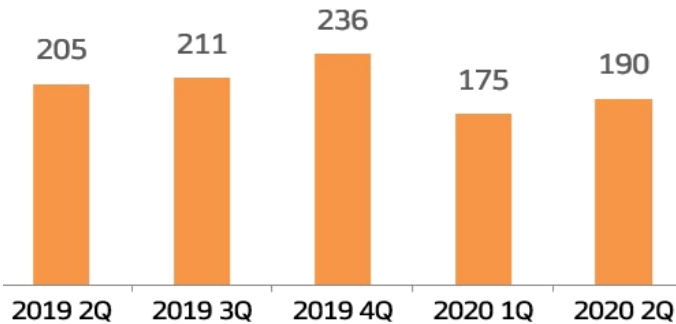
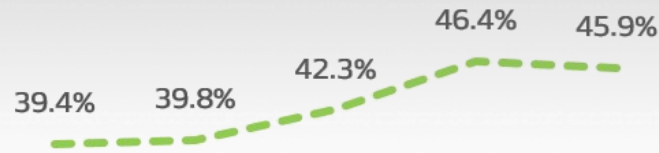
- Global 매출/영업이익 전년대비 부진 ▶ COVID-19 영향으로 인한 타이어 수요 급감
- 시장 수요 및 판매부진에도 불구하고, 고인치 판매 비중 지속 확대
→ 2020 2Q PCLT 매출액 대비 18인치 이상 비중 32.6%로 전년대비 1.1%p 상승
- 한국, 중국을 비롯하여 선진시장 수요 회복으로 상반기 대비 하반기 실적 개선 전망

[단위: 억 원, %]	2019 2Q	2020 1Q	2020 2Q	QoQ	YoY
매출액	17,406	14,358	13,677	-4.7%	-21.4%
매출원가	12,517 (71.9%)	10,333 (72.0%)	9,959 (72.8%)	-3.6%	-20.4%
영업이익	1,057 (6.1%)	1,060 (7.4%)	702 (5.1%)	-33.8%	-33.6%
경상이익	1,310 (7.5%)	1,812 (12.6%)	228 (1.7%)	-87.4%	-82.6%
EBITDA	2,635 (15.1%)	2,681 (18.7%)	2,277 (16.6%)	-15.1%	-13.6%

I. Financial Results - 지역별 매출 현황

Korea

[Unit: Billion KRW, %]

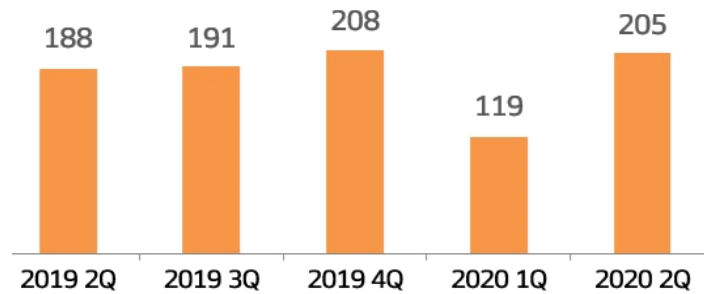


■ Sales - - - ≥ 18"/PCLT

- PCLT 고인치 판매 확대와 상품경쟁력 강화로 시장 수요 대비 RE 판매 호실적 달성
- 국내 시장 신차 효과 부재에 따라 전년대비 OE 판매 부진

China

[Unit: Billion KRW, %]



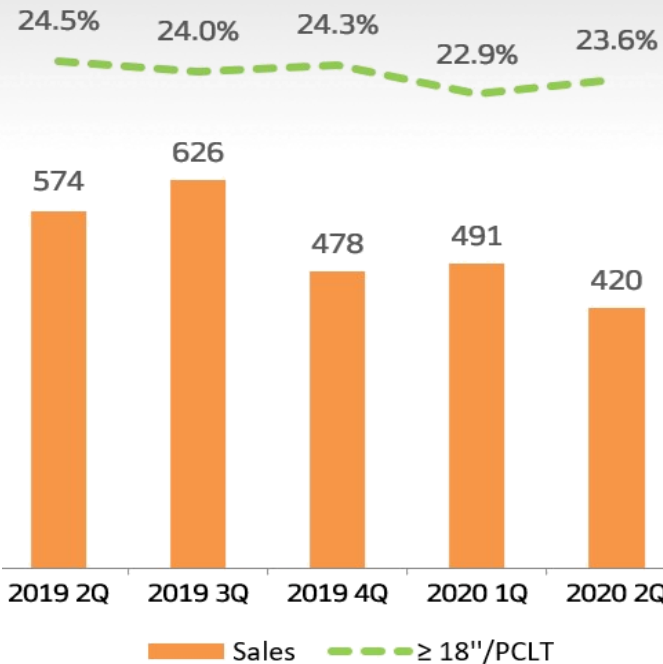
■ Sales - - - ≥ 18"/PCLT

- COVID-19 회복세로 소비 심리 반등함에 시장 수요 개선
시장 수요 대비 고인치 비중 지속 확대로 RE 판매 증가
- 완성차 생산 회복으로 전년대비 OE 판매 개선

I. Financial Results - 지역별 매출 현황

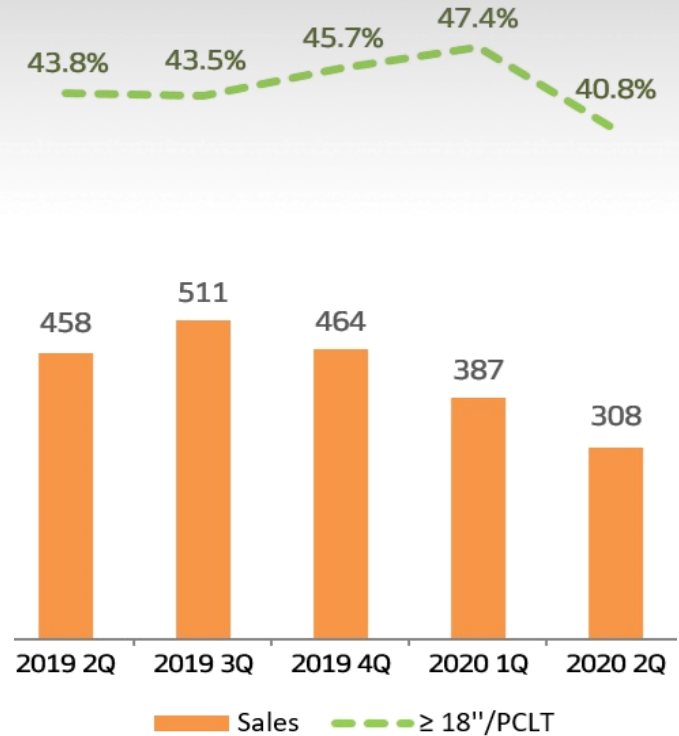
Europe

[Unit: Billion KRW, %]



North America

[Unit: Billion KRW, %]



- COVID-19 확산으로 RE 판매 전년대비 큰 폭 감소했으나, 주요 국가 5월부터 회복세에 접어들며 점진적 판매 개선 기대
- COVID-19로 인한 차량 생산 감소로 전년대비 OE 판매 감소

- COVID-19 영향으로 전년대비 RE 판매 급감했으나, 경제 활동 재개로 판매 감소폭이 완화되고 있어 하반기 판매 안정화 전망
- COVID-19 영향에 따른 완성차 생산 저조로 전년대비 OE 판매 감소

II. Business Highlights

COVID-19 영향

▶ 지역별 시장수요 및 판매

- 4월 유럽, 북미 RE 판매 전년대비 절반 수준이었으나, 5월부터 감소폭이 축소되며 6월 전년동월대비 판매 성장
- COVID-19 영향의 비교적 이른 안정화로 중국과 한국은 2분기 RE 판매 전년대비 증가
- 중국을 제외한 OE 판매는 여전히 회복이 지연되고 있어 하반기에도 판매 개선을 기대하기 어려운 상황
- OE 판매 부진하나 고인치/고수익 제품 위주의 RE 판매 회복을 통해 하반기 Global 판매 상반기 대비 30% 이상 개선 목표

▶ Global 생산 현황

- COVID-19 확산 영향으로 4월을 저점으로 각 공장별 계획대비 생산 5월부터 회복세
- 6월은 미국을 제외한 Global 생산법인 계획대비 80% 이상 생산 중 → 6월 누적 Global 생산 계획대비 78% 달성
- 2분기 미국 공장의 계획대비 생산은 절반 이하였으나, 이를 저점으로 8월은 계획대비 90% 수준까지 회복 전망
- 완성차 업체의 회복 지연과 COVID-19 재확산 우려가 여전히 존재하나 하반기 Global 생산 상반기 대비 27% 확대 목표

한국산 타이어 반덤핑 조사 관련

- 미국 철강노조에 따르면 조사대상국에서 중국산 타이어에 대한 AD/CVD 부과 후 수출량이 급격히 증가하여 조사대상 국가 상품의 시장점유율이 급증하였으며, 이들 국가에서 수입되는 상품은 낮은 단가를 책정하여 미국 산업에 부정적인 영향을 주었음을 일방적으로 주장
- 예비판정 결과가 나오는 시점은 11월 초이나, 연장될 경우 12월 말 발표 예상. 이에 따라 최종 판정은 2021년 3월~7월 사이로 예상

II. Business Highlights

- '포뮬러 E'에 3세대 경주차가 도입되는 2022/23 시즌부터 타이어 독점 공급하며 세계 최고 수준의 전기차 타이어 기술력 입증
- 포르쉐의 최초 고성능 전기 스포츠카 모델인 '타이칸'에 전기차용 초고성능 타이어 '벤투스 프리미엄 스포츠(Ventus S1 evo3 ev)' 공급
- 지속적인 연구개발 투자를 바탕으로 기술력을 확보해 이미 2018년 2세대 교체용 EV 타이어 '키너지EV (Kinergy AS EV)'를 출시하는 등 EV 타이어 시장의 강자로 자리매김



III. 2020 Outlook

- COVID-19 영향으로 연초 제시한 2020년 매출액 7조 2,000억원 이상 달성 불가 전망. 시장 변동성을 고려하여 2020년 매출액 목표 하향 검토 중
- Global 완성차 판매 회복이 더디게 진행 되고 있어 OE 판매 확대에 어려움을 겪고 있으나, 5월 이후 주요 시장 RE 판매가 개선되고 있어 프로모션 확대, 신상품 대응, 판매 채널 확장을 통해 하반기 판매 개선 전망
- 다만, COVID-19 재확산 우려로 인한 수요 회복 지연을 대비하여 Global 생산의 탄력적 운영을 통해 재고 최적화 추진
- 시장 상황을 반영하여 2020년 CAPEX 3,600억원 예상하며, 투자 시급성을 고려하여 운영 예정
- 2020년 FCF 2,000억 원 수준 창출할 전망으로 안정적 재무구조 유지

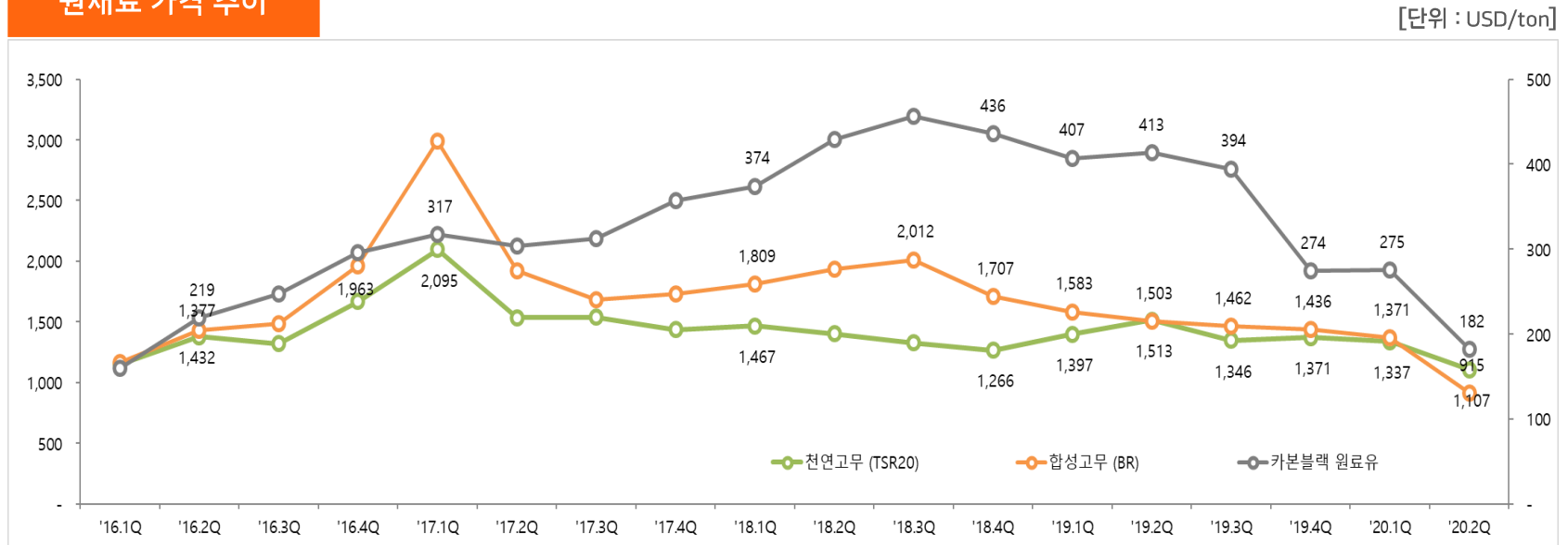


Hankook Tire & Technology

IV. Appendix - 원자재 가격 추이

- N/R** : COVID-19로 인해 완성차, 타이어 제조사들의 Shut Down 영향으로 4월까지 상황이 급락하였으나, 5월부터 점진적으로 회복하고 있음
 3분기는 COVID-19 백신 개발 및 미중 무역 협의 등 Global 정세에 따라 등락을 반복할 것으로 예상됨
 '20년 2분기 SICOM TSR 20 가격은 전년 동기 대비 26.9%, '20년 1분기 대비 17.2% 하락함
- S/R** : COVID-19 확산으로 인한 수요 절벽이 지속되며 소재(Butadiene) 가격 하락함
 '20년 2분기 BR 제품 시세 19.3% 하락 (QoQ). 기저효과로 3분기부터 소재 가격 및 제품 시세 서서히 회복 전망함
- C/B** : 급격한 국제유가(WTI) 하락으로 인하여 카본블랙 원료유는 약 34% 하락하였으며, '20년 3분기 카본블랙 평균 단가는 최대 27%까지 하락 (QoQ) 할 것으로 예상됨

원재료 가격 추이



주1) TSR20 : SICOM 기준 가격 (천연고무)

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

주3) 카본블랙 원료유 : 정제유 현물시장의 지표가격

IV. Appendix - 2020 1H Financial Highlights

한국타이어앤테크놀로지 Global 1H 실적

[단위 : 억 원, %]

	2019 1H	2020 1H	YoY
매출액	33,830	28,034	-17.1%
매출원가	24,148 (71.4%)	20,291 (72.4%)	-16.0%
영업이익	2,463 (7.3%)	1,762 (6.3%)	-28.5%
경상이익	2,899 (8.6%)	2,040 (7.3%)	-29.6%
EBITDA	5,669 (16.7%)	4,958 (17.7%)	-12.5%

IV. Appendix - 연결 재무상태표

[단위 : 억 원]

	2019		2020 1H		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	101,646	100.0%	109,037	100.0%	7,391	7.3%
유 동 자 산	41,137	40.5%	48,042	44.1%	6,905	16.8%
현금성자산	9,107	9.0%	14,582	13.4%	5,475	60.1%
매출채권	13,769	13.5%	13,682	12.5%	-87	-0.6%
재고자산	17,254	17.0%	18,536	17.0%	1,282	7.4%
비유동자산	60,509	59.5%	60,995	55.9%	486	0.8%
유형자산	41,055	40.4%	41,097	37.7%	42	0.1%
부 채	29,774	29.3%	36,519	33.5%	6,745	22.7%
유 동 부 채	21,311	21.0%	20,931	19.2%	-380	-1.8%
비유동부채	8,463	8.3%	15,588	14.3%	7,125	84.2%
자 본	71,872	70.7%	72,518	66.5%	646	0.9%
차입금	17,189		23,661			
순차입금	8,082		9,079			
부채비율		41.4%		50.4%		
자기자본비율		70.7%		66.5%		
순차입금비율		11.2%		12.5%		

IV. Appendix - 연결 손익계산서

[단위: 억 원]

	2019 2Q		2020 1Q		2020 2Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	17,406	100.0%	14,358	100.0%	13,677	100.0%	-21.4%	-4.7%
매 출 원 가	12,517	71.9%	10,333	72.0%	9,959	72.8%	-20.4%	-3.6%
매출 총이익	4,889	28.1%	4,025	28.0%	3,718	27.2%	-24.0%	-7.6%
판매 관리비	3,832	22.0%	2,965	20.7%	3,016	22.1%	-21.3%	1.7%
영업 이익	1,057	6.1%	1,060	7.4%	702	5.1%	-33.6%	-33.8%
기타 손익	426	2.4%	415	2.9%	-252	-1.8%	-	-
금융 손익	-282	-1.6%	311	2.2%	-222	-1.6%	-	-
관계기업투자손익	109	0.6%	26	0.2%				
경 상 이 익	1,310	7.5%	1,812	12.6%	228	1.7%	-82.6%	-87.4%
EBITDA	2,635	15.1%	2,681	18.7%	2,277	16.6%	-13.6%	-15.1%
감가 상각비	1,578	9.1%	1,621	11.3%	1,575	11.5%	-0.2%	-2.8%

* '20. 2Q 관계기업투자손익은 기타 손익에 포함되어 있으며 감사 완료 후 관계기업투자손익으로 분류 예정