

*Driving Tomorrow*

# 2014 4Q Result

---

2015.1.28  
경영관리팀

 **NEXEN TIRE**



본 자료의 2014년 4분기 경영 실적 및 재무사항은 K-IFRS 기준에 따라 작성되었으며, 실적에 대한 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료입니다.

제시된 자료의 내용 중 일부는 회계감사 과정에서 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

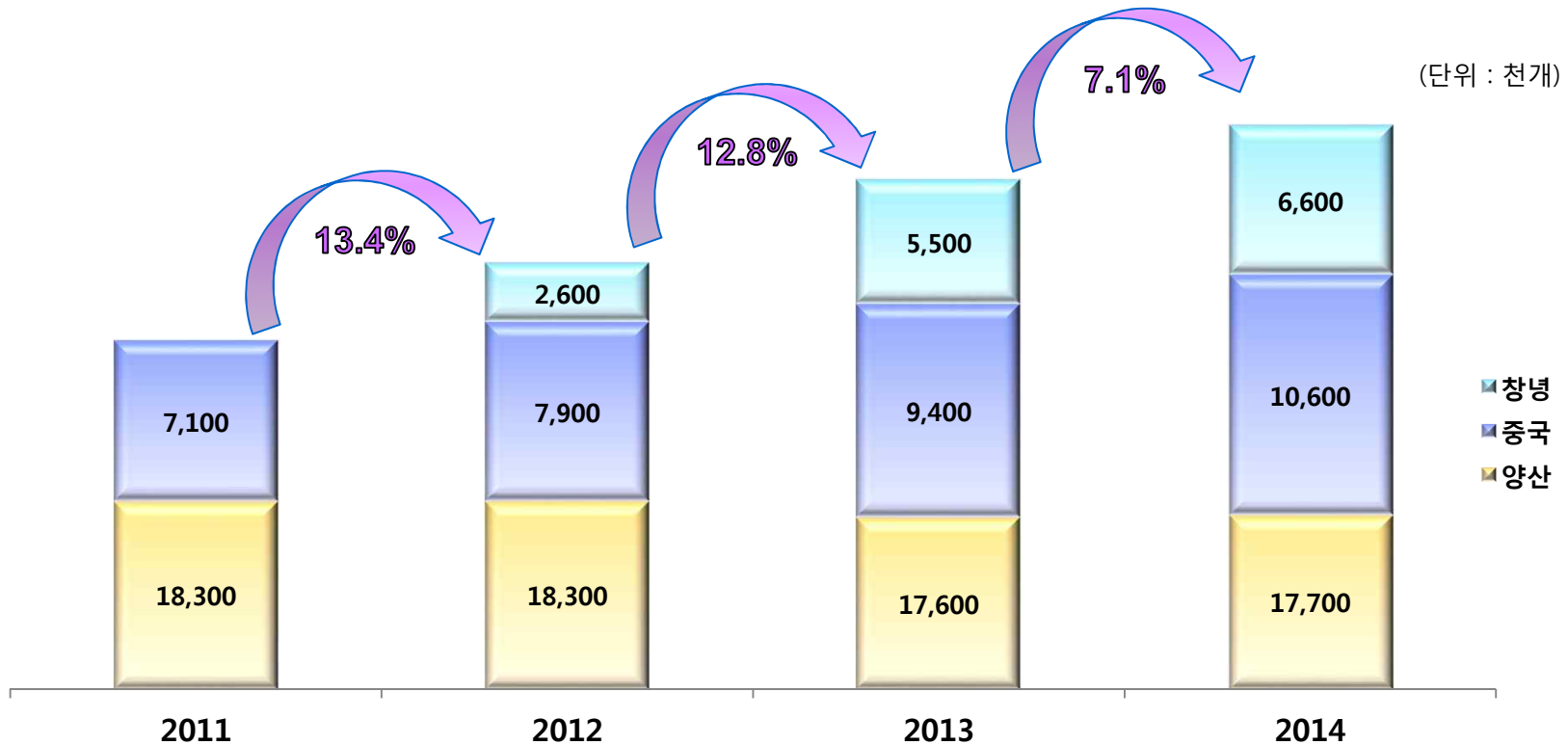
# Contents

- I. 연결 경영실적
- II. 법인별 경영실적

# 글로벌 연간 생산 실적



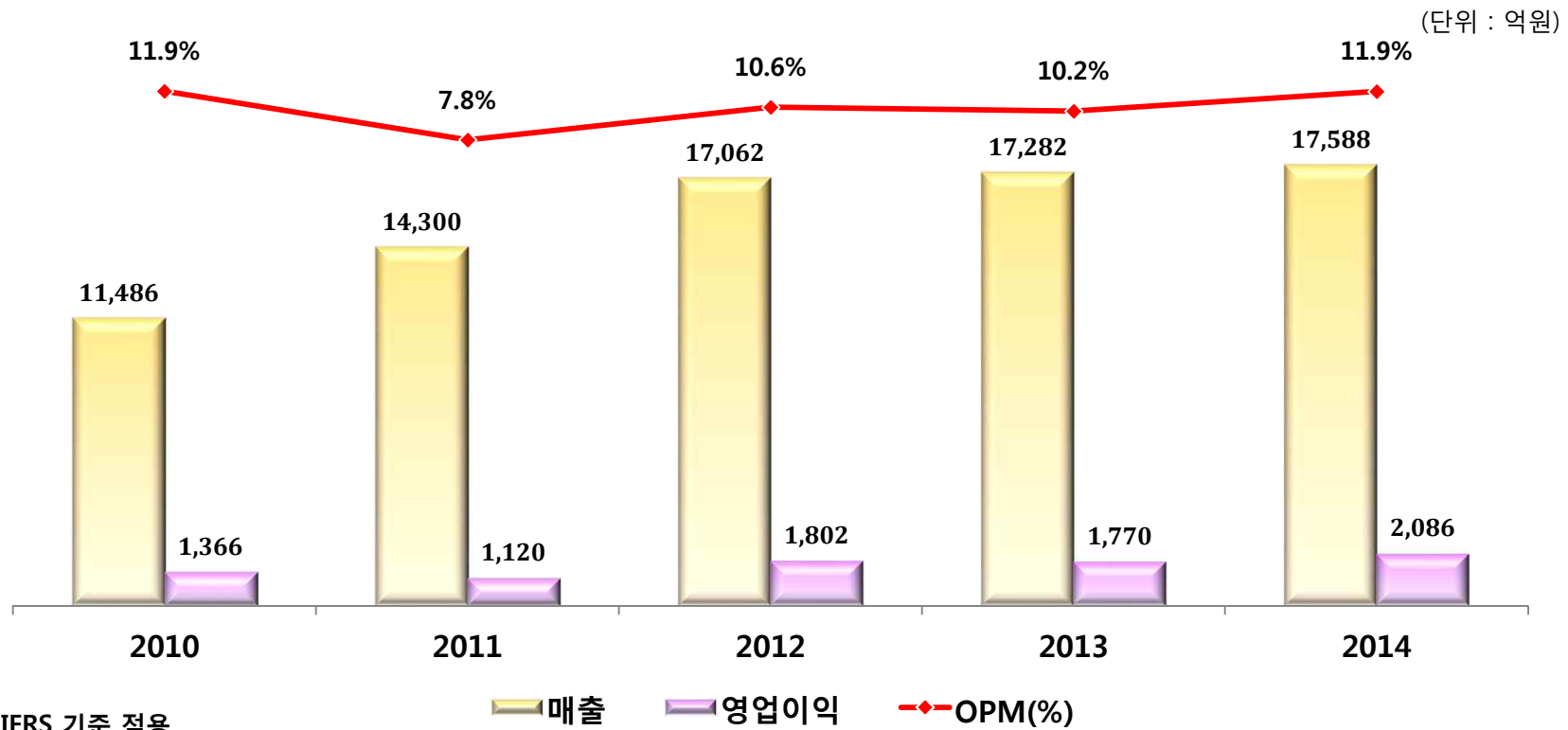
- ◎ 양산 : 미국시장 판매 감소에 따른 가동률 하락으로 생산량 감소 / 미국, 유럽 등 선진국 타이어 시장 성장은 제한적이나 중국산 타이어 반덤핑 관세 부과 효과에 따른 가동률 회복 전망
- ◎ 중국 : 내수 RE/OE 판매 증가에 따른 생산 가동률 상승
- ◎ 창녕 : 2차 증설(5백만 개) Ramp up 수량에 의한 생산 증가 / 국내외 OE 판매 증가 / 유럽 RE/OE 수요 증가에 따른 체코공장 (16년 착공, 18년 생산) 추진을 통한 현지 공략



## 연결 연간 손익실적



- ◎ 판가 하락 및 미국/유럽의 RE 매출 감소에 따른 매출 성장세 둔화
- ◎ 재료비 하락에 따른 영업이익 개선
  - 유가 하락에 따른 2015년 원재료 가격 안정화 예상
- ◎ OE 매출 증가로 RE 매출 감소 상쇄 / 장기적인 Global Premium OE 증가 및 중국시장 확대를 통한 글로벌 경쟁력 확보



# 연결 요약 손익계산서



(단위 : 억원)

	2014 4Q	2014 3Q	2013 4Q	QoQ	YoY
매출액	4,370	4,359	4,057	0.3%	7.7%
매출총이익	1,487	1,373	1,188	8.3%	25.2%
<i>Margin(%)</i>	<i>34.0%</i>	<i>31.5%</i>	<i>29.3%</i>	<i>2.5%P</i>	<i>4.8%P</i>
영업이익	564	496	372	13.8%	51.7%
<i>Margin(%)</i>	<i>12.9%</i>	<i>11.4%</i>	<i>9.2%</i>	<i>1.5%P</i>	<i>3.7%P</i>
경상이익	387	330	301	17.3%	28.7%
<i>Margin(%)</i>	<i>8.9%</i>	<i>7.6%</i>	<i>7.4%</i>	<i>1.3%P</i>	<i>1.4%P</i>
감가상각비	237	292	272	-18.9%	-12.7%
EBITDA	801	788	643	1.7%	24.5%
<i>Margin(%)</i>	<i>18.3%</i>	<i>18.1%</i>	<i>15.9%</i>	<i>0.3%P</i>	<i>2.5%P</i>

## 연결 요약 재무상태표

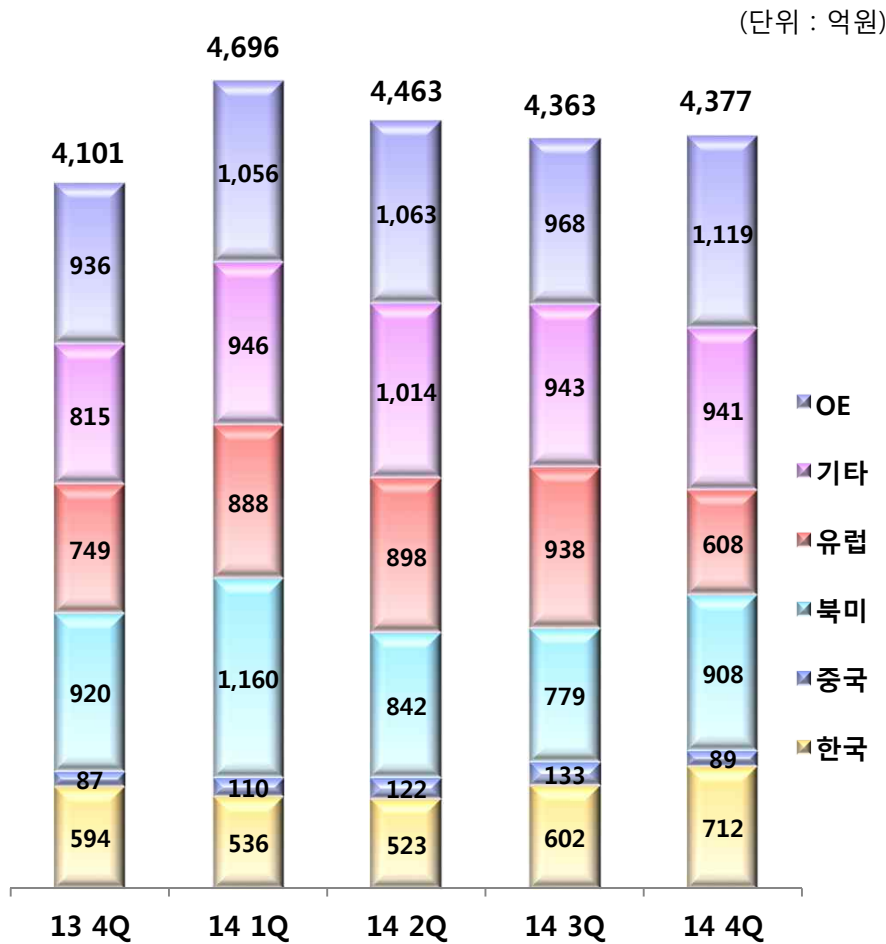


(단위 : 억원)

	2014 4Q	2013	증감
자산	25,273	22,998	2,275
유동자산	7,300	7,350	-49
당좌자산	4,785	4,716	69
재고자산	2,515	2,634	-119
<i>(현금 및 현금성 자산)</i>	<i>1,934</i>	<i>1,910</i>	<i>24</i>
비유동자산	17,973	15,648	2325
부채	15,940	15,027	913
유동부채	5,796	6,950	-1,154
비유동부채	10,143	8,077	2,067
<i>(차입금)</i>	<i>10,643</i>	<i>9,666</i>	<i>976</i>
자본	9,334	7,970	1,364

	순차입금	순차입금비율	부채비율	유동비율	자기자본비율
2014 4Q	8,709	93.3%	170.8%	125.9%	36.9%
2013	7,756	97.3%	188.5%	105.8%	34.7%

# 연결 지역별 매출 실적



※ 법인간 내부거래를 상제한 매출액의 단순합계임

**한국 :** -적극적 마케팅 활동으로 인한 매출성장  
-제품 믹스 개선에 따른 이익 증가 추세

**중국 :** -고부가 가치 제품 판매 감소로 인한 매출 하락  
-중국 내수 시장은 글로벌 평균을 상회하는 성장이 기대되나 반덤핑 관세 영향으로 성장 제한적 전망

**북미 :** -상계관세 부과 결정으로 매출 소폭 개선  
-반덤핑 관세에 의한 중국산 선구매 영향으로 성장세 둔화  
-미국내 경쟁사의 중국산 재고 소진 후 매출 성장 기대

**유럽 :** -유럽 경제 회복 지연에 따른 판매 부진  
-기후 온난화로 인한 윈터타이어 재고 판매 부진

**기타 :** -러시아(C.I.S) 지역 매출 감소하였으나, 신흥시장의 매출 회복으로 실적 유지

**OE :** -국내외 꾸준한 매출 및 수량 증가세  
-신규 해외OE 증가에 따른 제품 믹스 개선을 통한 이익률 증가 예상  
-전체 매출액의 30%까지 비중 확대 계획



# 연결 UHPT 매출현황

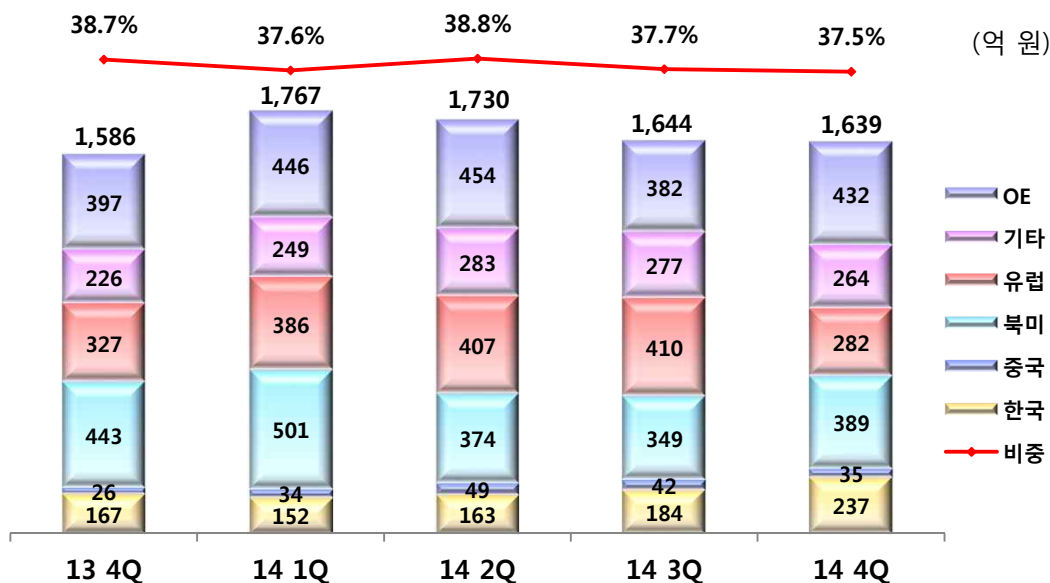


- ◎ 유럽시장 판매 부진에 따른 매출액 및 비중 감소
- ◎ 시장의 전반적인 UHPT 수요는 증가 추세이나 선진국의 일시적 수요 감소로 성장 둔화

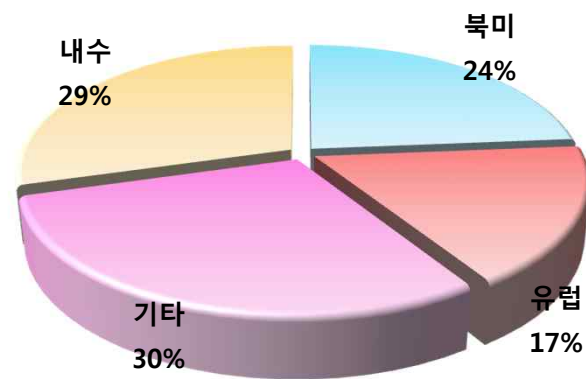
(단위 : 억원)

	2014 4Q	2014 3Q	2013 4Q	QoQ	YoY
UHPT 매출액	1,639	1,644	1,586	-0.3%	3.4%
매출액 비율	37.5%	37.7%	38.7%	-0.2%P	-1.2%P
수량 비율	33.4%	32.9%	33.0%	0.5%P	0.4%P

※ 법인간 내부거래를 상제한 매출액의 단순합계임



## <지역별 UHPT 매출>



2014 4Q KRW-based

## 연결 판매관리비



(단위: 억원)

	2014 4Q	2014 3Q	2013 4Q	QoQ	YoY
물 류 원 가	231	221	203	4.5%	13.7%
판매비와 일반비	692	656	613	5.5%	12.9%
- 인 건 비	174	181	149	-3.5%	17.1%
- 경 상 연 구 비	160	158	157	1.8%	1.9%
- 광 고 선 전 비	116	74	61	58.2%	90.7%
- 기 타	241	244	245	-1.3%	-1.9%
기타영업수익·비용	-7	-25	-23	71.3%	68.9%

## 연결 금융손익



(단위: 억원)

	2014 4Q	2014 3Q	2013 4Q	QoQ	YoY
금 용 손 익	-170	-141	-48	-20.5%	-252.5%
- 이 자 손 익	-69	-54	-75	-27.1%	7.8%
- 외환차손익	-41	95	42	-143.6%	-198.3%
- 외화환산손익	-45	-177	-15	74.5%	-204.1%
- 기 타	-14	-4	-0.6	-273.1%	-2,350.0%

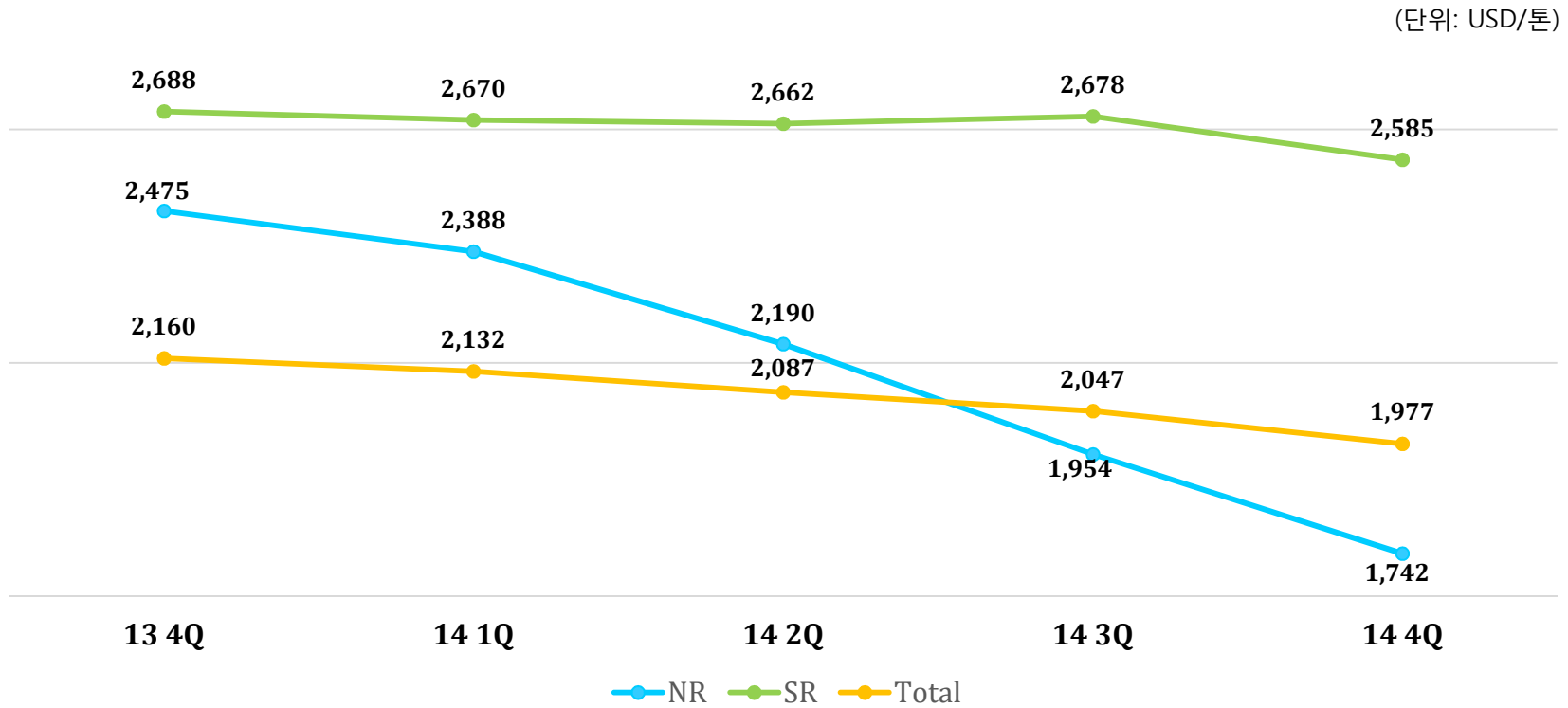
## 원재료 분기별 투입단가



NR : -수요감소, 달러강세, 태국정부 보유재고 증가 및 생산량 증가로 인한 하락  
 -생산국가 카르텔 결성으로 공급량 조절에 의한 반등 가능성 존재  
 SR : -공급과잉 및 국제유가 하락에 따른 BD 및 합성고무 제품 가격 하락  
 -2015년 석유화학 제품의 전반적인 안정세 전망

QoQ: -3.4%

YoY: -8.5%



# Contents

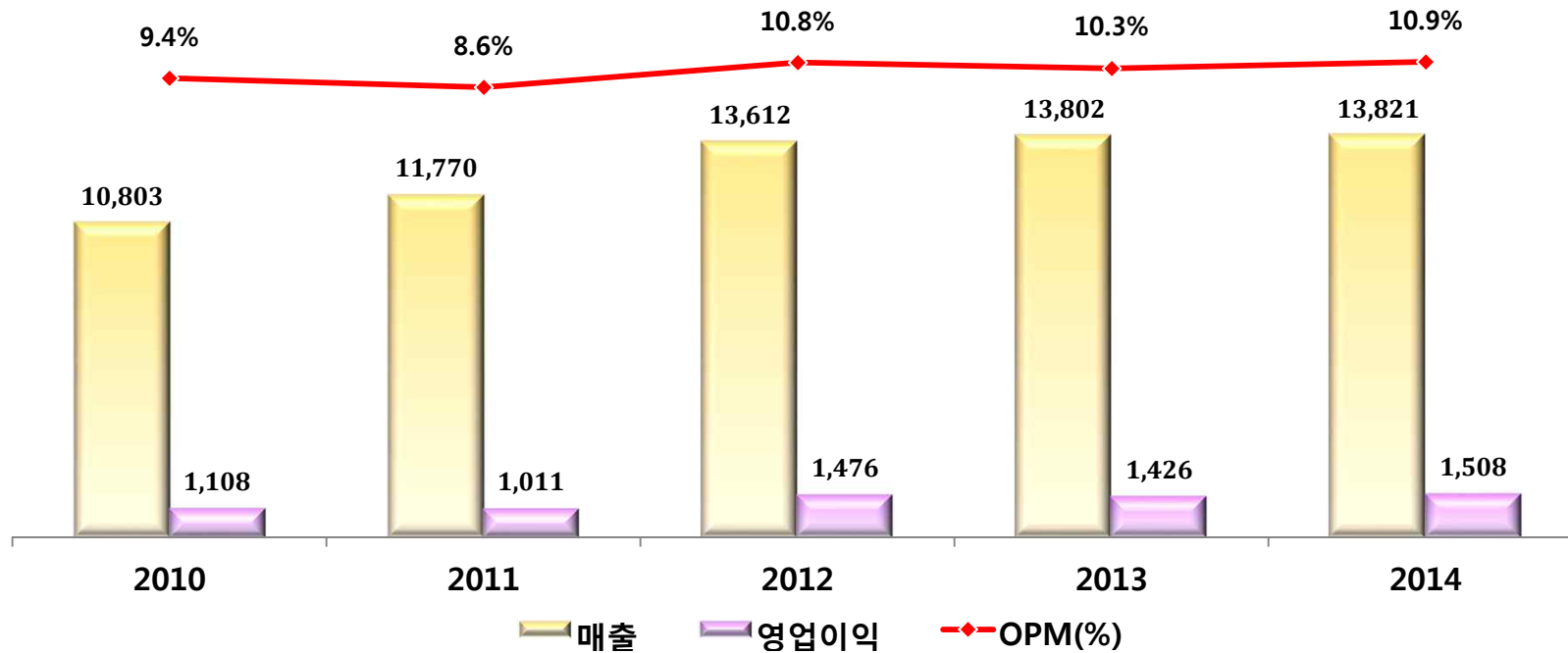
- I. 연결 경영실적
- II. 법인별 경영실적

# 한국 연간 손익실적



- ◎ 판관비용(광고선전비, R&D) 증가에 따른 제한적 이익 성장
  - 국내외 시장 브랜드 인지도 개선 및 신제품 개발, 품질 개선을 위한 지속적인 투자
- ◎ 2015년 북미지역 매출 확대 및 신규 해외 OE를 통한 안정적인 판매 확보
  - 글로벌 시장 판매 증대에 의한 매출 회복 및 제품 믹스 개선으로 인한 영업이익 증가 전망

(단위 : 억원)



※ K-IFRS 기준 적용

# 한국 요약 손익계산서



- ◎ 신규 규격 개발 및 CAPA 확대를 통한 시장 경쟁력 확보
  - 신규 OE 개발을 통한 매출 확대로 창녕공장 단기간 정상화 주력
- ◎ 제품 믹스 개선에 따른 실적 개선
  - 16인치 이상 제품의 판매 증가로 이익 개선 실현

(단위 : 억원)

	2014 4Q	2014 3Q	2013 4Q	QoQ	YoY
매출액	3,692	3,456	3,361	6.8%	9.9%
매출총이익	1,232	1,052	966	17.1%	27.6%
<i>Margin(%)</i>	<i>33.4%</i>	<i>30.5%</i>	<i>28.7%</i>	<i>2.9%P</i>	<i>4.6%P</i>
영업이익	484	356	349	36.2%	38.7%
<i>Margin(%)</i>	<i>13.1%</i>	<i>10.3%</i>	<i>10.4%</i>	<i>2.8%P</i>	<i>2.7%P</i>
경상이익	374	281	334	33.1%	12.1%
<i>Margin(%)</i>	<i>10.1%</i>	<i>8.1%</i>	<i>9.9%</i>	<i>2.0%P</i>	<i>0.2%P</i>
감가상각비	215	202	183	6.1%	17.4%
EBITDA	699	558	532	25.3%	31.4%
<i>Margin(%)</i>	<i>18.9%</i>	<i>16.1%</i>	<i>15.8%</i>	<i>2.8%P</i>	<i>3.1%P</i>

# 한국 요약 재무상태표



(단위 : 억원)

	2014 4Q	2013	증감
자산	21,363	19,053	2,310
유동자산	5,938	5,981	-43
당좌자산	4,615	4,434	181
재고자산	1,323	1,547	-224
<i>(현금 및 현금성 자산)</i>	<i>1,616</i>	<i>1,715</i>	<i>-100</i>
비유동자산	15,424	13,072	2,353
부채	12,400	11,272	1,128
유동부채	3,972	4,849	-877
비유동부채	8,428	6,424	2,004
<i>(차입금)</i>	<i>7,764</i>	<i>6,773</i>	<i>992</i>
자본	8,963	7,781	1,182

	순차입금	순차입금비율	부채비율	유동비율	자기자본비율
2014 4Q	6,148	68.6%	138.4%	149.5%	42.0%
2013	5,057	65.0%	144.9%	123.4%	40.8%



# 한국 판매관리비



(단위: 억원)

	2014 4Q	2014 3Q	2013 4Q	QoQ	YoY
물 류 원 가	189	179	161	5.8%	17.2%
판매비와 일반비	559	518	455	7.9%	22.8%
- 인 건 비	131	139	113	-6.2%	16.1%
- 경 상 연 구 비	152	148	150	2.6%	1.5%
- 광 고 선 전 비	88	61	38	44.7%	134.9%
- 기 타	187	169	155	10.8%	21.0%
기타영업수익·비용	34	15	33	119.3%	0.6%

# 한국 금융손익



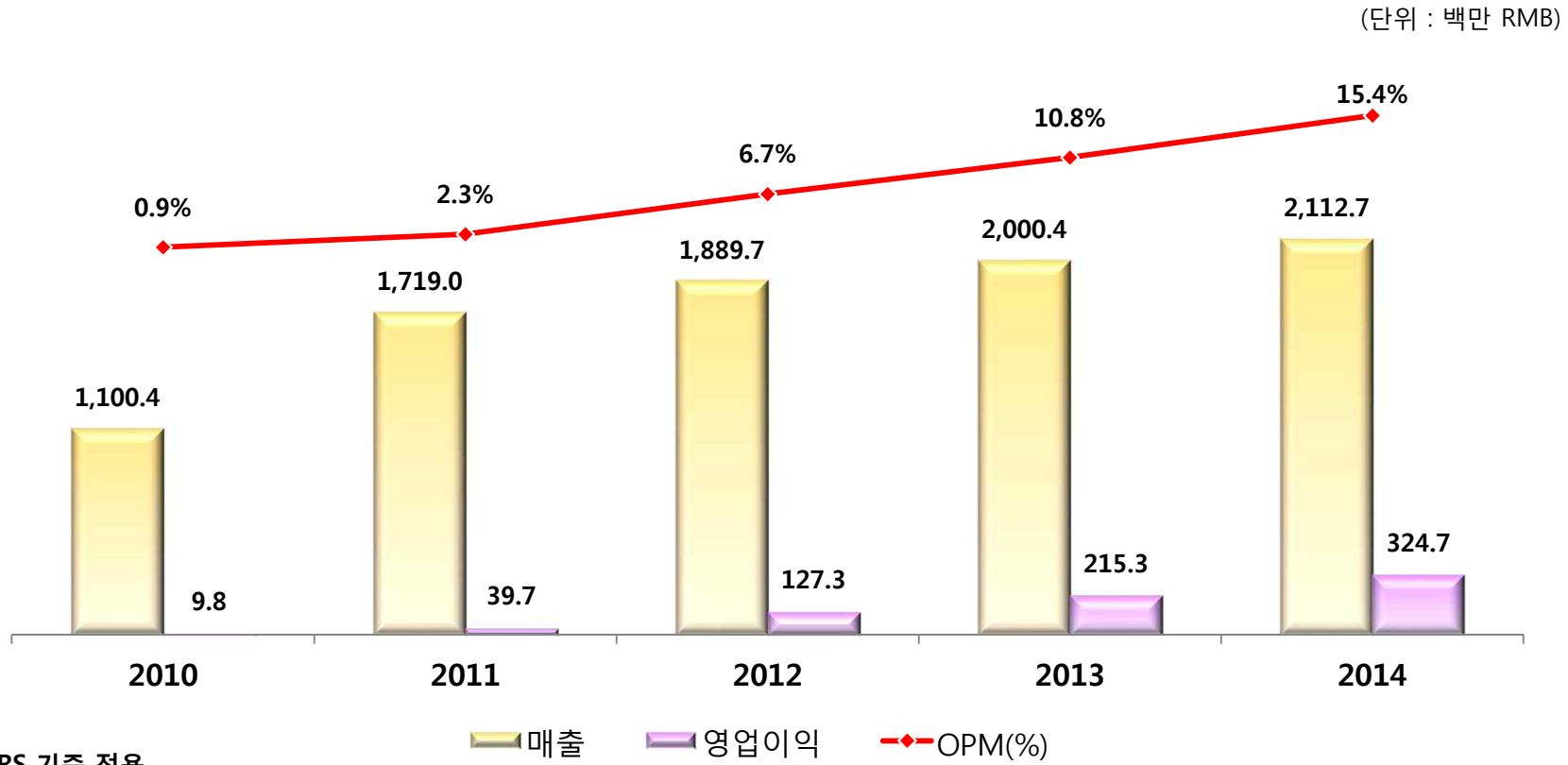
(단위: 억원)

	2014 4Q	2014 3Q	2013 4Q	QoQ	YoY
금 용 손 익	-144	-90	-49	-60.2%	-194.8%
- 이 자 손 익	-47	-33	-49	-44.8%	4.4%
- 외환차손익	-25	43	6	-159.0%	-492.4%
- 외화환산손익	-57	-93	-7	38.5%	-703.9%
- 기 타	-14	-7	1	-97.6%	-1,155.8%

# 중국 연간 손익실적



- ◎ 중국내 최고 수준의 수익성 달성
  - 높은 가동률 유지를 통한 규모의 경제 달성 / 낮은 재고 유지에 따른 재고비용 부담 최소화
- ◎ 내수 RE/OE 판매 확대를 통한 꾸준한 매출 및 이익 성장



## 중국 요약 손익계산서



- ◎ 재료비 하락에 따른 이익 개선 요인 발생 하였으나 유로 약세에 따른 유럽向 매출 및 판매 볼륨 감소
- ◎ 2015년 중국 내수시장의 고부가 가치 제품인 UHP 및 SUV 제품 성장 기대가 되나, 반덤핑 이슈에 의한 공급과잉 우려, 신규 OE 확대 추진을 통한 돌파구 마련

(단위 : 백만 RMB)

	2014 4Q	2014 3Q	2013 4Q	QoQ	YoY
매출액	487	534	523	-8.8%	-6.9%
매출총이익	136	156	136	-13.2%	-0.1%
<i>Margin(%)</i>	<i>27.9%</i>	<i>29.3%</i>	<i>26.0%</i>	<i>-1.4%P</i>	<i>1.9%P</i>
영업이익	69	84	63	-18.6%	9.3%
<i>Margin(%)</i>	<i>14.1%</i>	<i>15.8%</i>	<i>12.0%</i>	<i>-1.7%P</i>	<i>2.1%P</i>
경상이익	55	51	58	7.0%	-4.3%
<i>Margin(%)</i>	<i>11.3%</i>	<i>9.6%</i>	<i>11.0%</i>	<i>1.7%P</i>	<i>0.3%P</i>
감가상각비	33	32	29	2.8%	12.8%
EBITDA	101	116	92	-12.7%	10.4%
<i>Margin(%)</i>	<i>20.8%</i>	<i>21.8%</i>	<i>17.6%</i>	<i>-0.9%P</i>	<i>3.3%P</i>

※ IFRS 표준양식 적용

# 중국 요약 손익계산서



(단위 : 백만 RMB)

	2014 4Q	2014 3Q	2013 4Q	QoQ	YoY
매출액	487	534	523	-8.8%	-6.9%
매출총이익	136	156	136	-13.2%	-0.1%
<i>Margin(%)</i>	<i>27.9%</i>	<i>29.3%</i>	<i>26.0%</i>	<i>-1.4%P</i>	<i>1.9%P</i>
영업이익	54	51	58	5.5%	-6.9%
<i>Margin(%)</i>	<i>11.1%</i>	<i>9.6%</i>	<i>11.1%</i>	<i>1.5%P</i>	<i>0.0%P</i>
경상이익	55	51	58	7.0%	-4.3%
<i>Margin(%)</i>	<i>11.3%</i>	<i>9.6%</i>	<i>11.0%</i>	<i>1.7%P</i>	<i>0.3%P</i>
감가상각비	33	32	29	2.8%	12.8%
EBITDA	87	83	87	4.5%	-0.3%
<i>Margin(%)</i>	<i>17.9%</i>	<i>15.6%</i>	<i>16.7%</i>	<i>2.3%P</i>	<i>1.2%P</i>

※ China-GAAP 기준으로 작성

## 중국 요약 재무상태표



(단위 : 백만RMB)

	2014 4Q	2013	증감
자산	3,049	2,976	73
유동자산	938	882	56
당좌자산	781	730	51
재고자산	157	152	5
<i>(현금 및 현금성 자산)</i>	<i>177</i>	<i>112</i>	<i>65</i>
비유동자산	2,111	2,094	17
부채	1,925	2,010	-86
유동부채	1,029	1,145	-116
비유동부채	896	865	31
<i>(차입금)</i>	<i>1,628</i>	<i>1,680</i>	<i>-52</i>
자본	1,124	965	159

	순차입금	순차입금비율	부채비율	유동비율	자기자본비율
2014 4Q	1,450	129.0%	171.2%	91.1%	36.9%
2013	1,567	162.4%	208.3%	77.0%	32.4%

# 연결 연도별 손익 계산서



(단위: 억원)

	2009	(%)	2010	(%)	2011	(%)	2012	(%)	2013	(%)	2014	(%)
매출액	10,099	100.0	11,486	100.0	14,300	100.0	17,062	100.0	17,282	100	17,588	100.0%
매출원가	6,690	66.2	8,012	69.8	10,857	75.9	12,494	73.2	12,392	71.7	11,978	68.1%
매출총이익	3,409	33.8	3,474	30.2	3,443	24.1	4,568	26.8	4,890	28.3	5,610	31.9%
판매비와 일반비	1,758	17.4	2,108	18.3	2,323	16.2	2,766	16.2	3,122	18.1	3,525	20.0%
영업이익	1,651	16.4	1,366	11.9	1,120	7.8	1,802	10.6	1,768	10.2	2,086	11.9%
영업외수익	452	4.5	364	3.2	678	4.7	626	3.7	607	3.5	610	3.5%
영업외비용	700	6.9	464	4.0	690	4.8	840	4.9	824	4.8	1,017	5.8%
경상이익	1,403	13.9	1,309	11.4	1,131	7.9	1,581	9.3	1,614	9.3	1,641	9.3%
법인세비용	269	2.7	237	2.1	254	1.8	238	1.4	375	2.2	342	1.9%
당기순이익	1,133	11.2	1,072	9.3	878	6.1	1,343	7.9	1,240	7.2	1,298	7.4%

※ 2010년 이후 K-IFRS 기준 적용

## 연결 연도별 재무상태표



(단위: 억원)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>자산</b>	<b>10,202</b>	<b>12,589</b>	<b>19,022</b>	<b>20,521</b>	<b>22,998</b>	<b>25,273</b>
유동자산	3,803	4,913	7,314	6,860	7,350	7,300
당좌자산	2,449	3,065	4,554	4,207	4,716	4,785
재고자산	1,354	1,848	2,760	2,652	2,634	2,515
비유동자산	6,399	7,676	11,708	13,661	15,648	17,973
투자자산	390	824	810	686	489	466
유형자산	5,958	6,788	10,837	12,789	14,822	17,024
무형자산	50	64	61	55	79	131
<b>부채</b>	<b>6,332</b>	<b>7,755</b>	<b>13,372</b>	<b>13,715</b>	<b>15,027</b>	<b>15,940</b>
유동부채	3,238	4,728	7,543	6,418	6,950	5,796
비유동부채	3,094	3,027	5,829	7,298	8,077	10,143
<b>자본</b>	<b>3,869</b>	<b>4,833</b>	<b>5,650</b>	<b>6,806</b>	<b>7,970</b>	<b>9,334</b>

※ 2010년 이후 K-IFRS 기준 적용



# 감사합니다