



2019 2Q Earnings Release

NEXEN **NEXEN TIRE**
Driving Tomorrow



OFFICIAL PARTNER OF
MANCHESTER CITY FOOTBALL CLUB

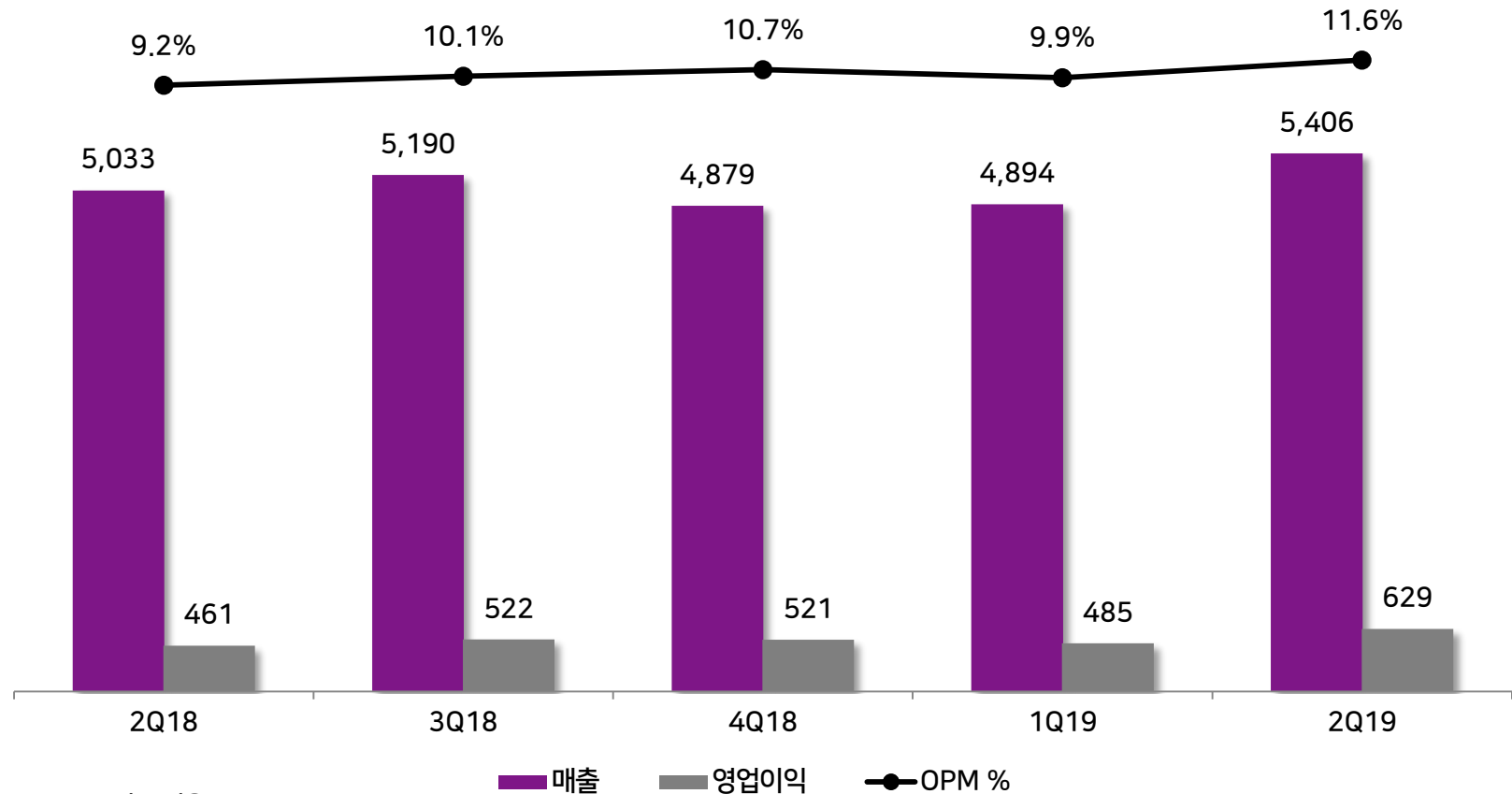
연결 기준 2Q 실적

(단위: 억 원)

	2019 2Q	2019 1Q	QoQ	2018 2Q	YoY
매출액	5,406	4,894	10.5%	5,033	7.4%
매출원가	3,765	3,457	8.9%	3,555	5.9%
(%)	69.6%	70.6%	-1.0%P	70.6%	-1.0%P
영업이익	629	485	29.7%	461	36.4%
(%)	11.6%	9.9%	1.7%P	9.2%	2.4%P
경상이익	570	462	23.4%	302	88.7%
(%)	10.5%	9.4%	1.1%P	6.0%	4.5%P
EBITDA	1,032	847	21.8%	839	23.0%
(%)	19.1%	17.3%	1.8%P	16.7%	2.4%P

- 미-중 무역분쟁 및 글로벌 경기 부진에도 북미 및 유럽 시장 매출 성장으로 이익 회복
- 체코공장 초기 가동 부담에도 비용 절감 및 글로벌 마케팅 활동 확대로 견조한 실적 달성

(단위: 억 원)



※ K-IFRS 기준 적용

Overview

- 북미(QoQ 7.7%, YoY 44%) 및 기타지역(QoQ 6.7%, YoY 17.2%)
PCLT \geq 17" 판매 증가 및 외화 환율 효과로 인해 글로벌 시장 매출 증가
 - 북미 지역의 우호적 외부환경 및 판가개선 효과로 지속적 성장 예상
 - 중남미, 중동아 지역의 판매 확대를 통한 매출 및 수익 증대 기대

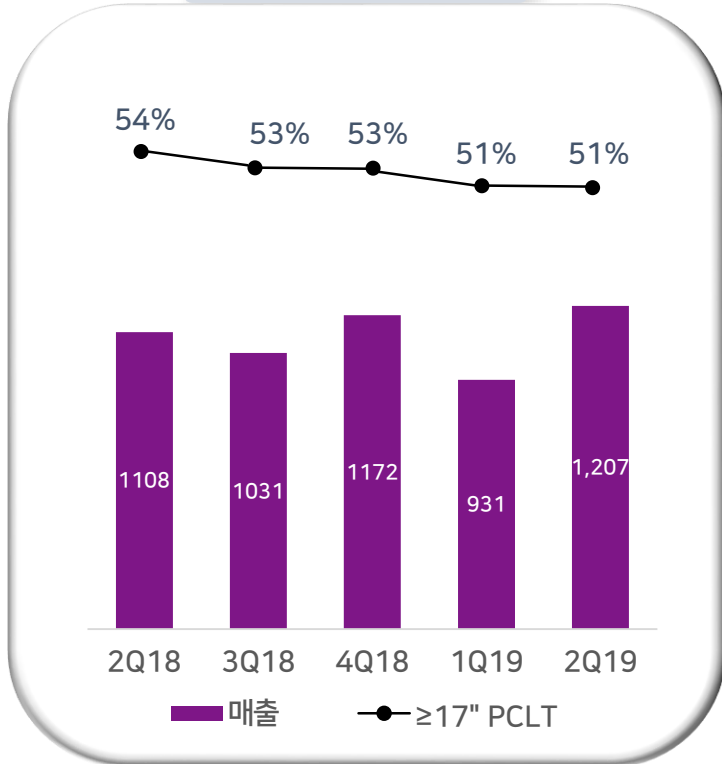
Plans

- 글로벌 거래선 Mix 개선 및 신규 R&D투자를 통한 M/S 확대 가속화
 - 북미지역 신규 유통망 확보를 통해 물량 확대 예정
 - 중국지역 직영점 점포 수 확대 및 온라인 업체와의 제휴를 통한 매출 향상 기대
 - Plug and Play와의 전략적 파트너십 체결을 통한 오픈 이노베이션 활성화

Focus

- 체코 공장 인허가 완료 및 제품 생산 개시
 - 인허가 완료로 인한 '19년 5월부터 본격 판매용 제품 생산 개시
 - 초기 비용 및 제품 품질에 대한 효율적인 관리를 통해 조기 안정화 달성 기대

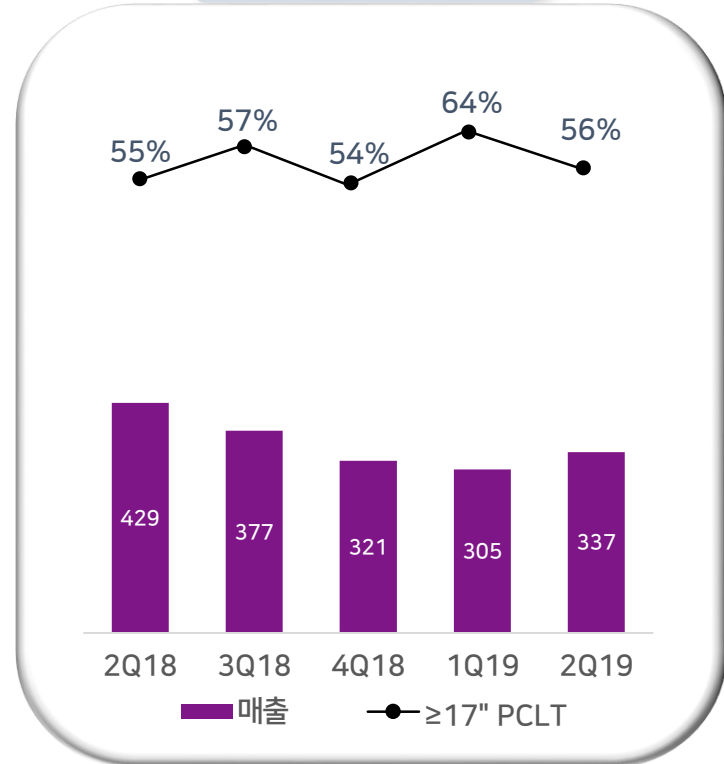
한국



- 완성차 업체의 수입 타이어 취급 확대에 따른 리스크 존재
- 시장 부진 불구, 자체 유통 채널 확대 및 강화로 인한 M/S 유지

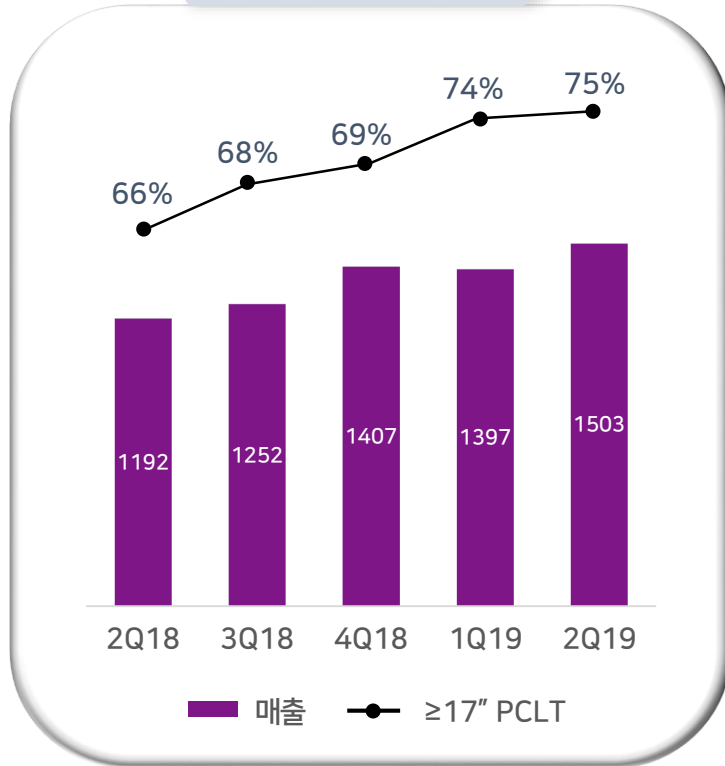
중국

(단위: 억 원)



- 시장의 대외적 리스크 및 중국 완성차 시장 판매 감소에 따른 OE 판매 감소
- 직판, 온라인, B2B 등 신규 유통채널 확보를 통한 지속적 성장 기대

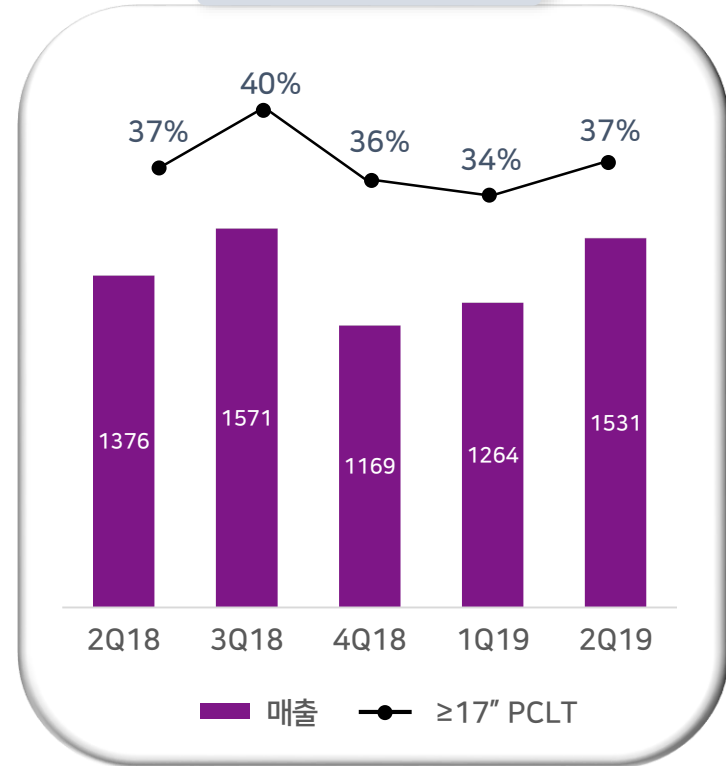
북미



- 판가 개선 및 거래선 경기호조로 인한 안정적 판매 기대
- 신규 유통망 확대 및 거래처 Mix 개선을 통한 매출 구성 다변화 예정

유럽

(단위: 억 원)

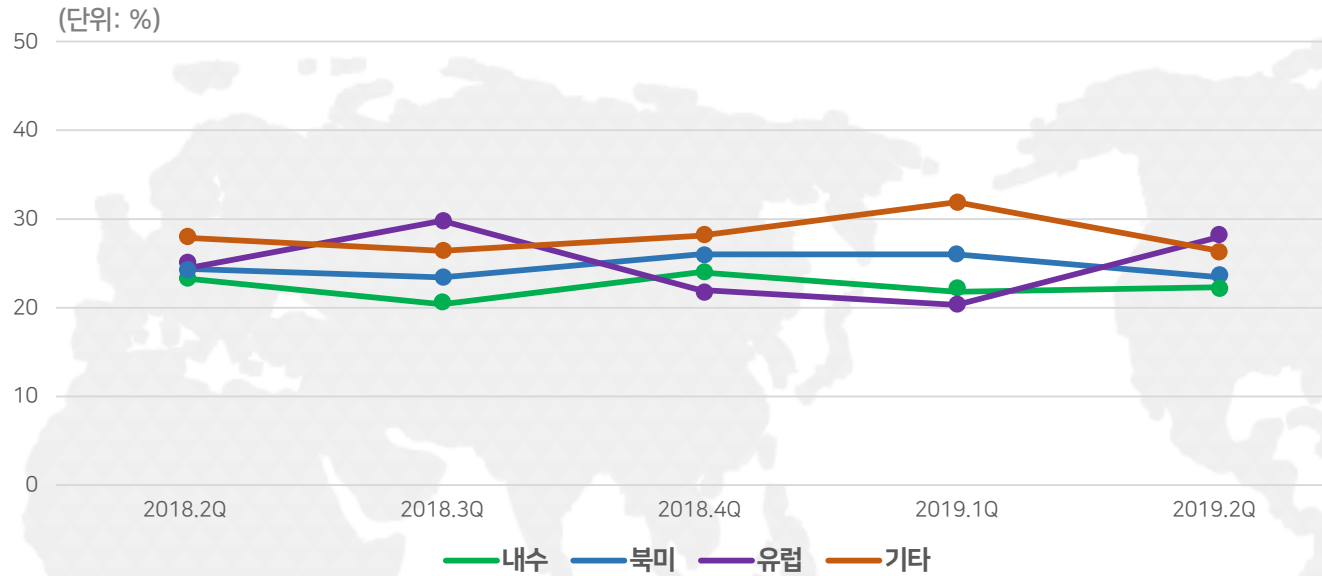


- 완성차 판매 부진 및 *WLTP 등 수요 회복 장애 요소로 인한 유럽 시장 경기 둔화
- 체코공장 안정화 작업 및 생산 개시에 따른 유럽 시장 M/S 상승 기대

*WLTP: Worldwide-Harmonized Light vehicle Test Procedure, 국제표준배출가스측정방법

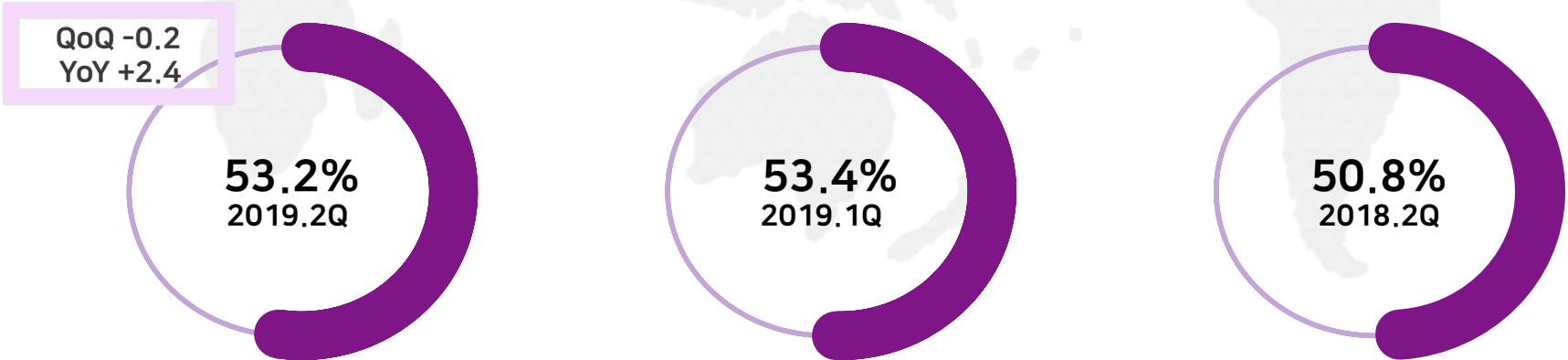
연결 지역별 Breakdown

[지역별 매출 분포]



평균 매출/수량 구성 (2019.2Q 기준)		
구분	매출	수량
내수	22%	22%
북미	24%	18%
유럽	28%	31%
기타	26%	29%

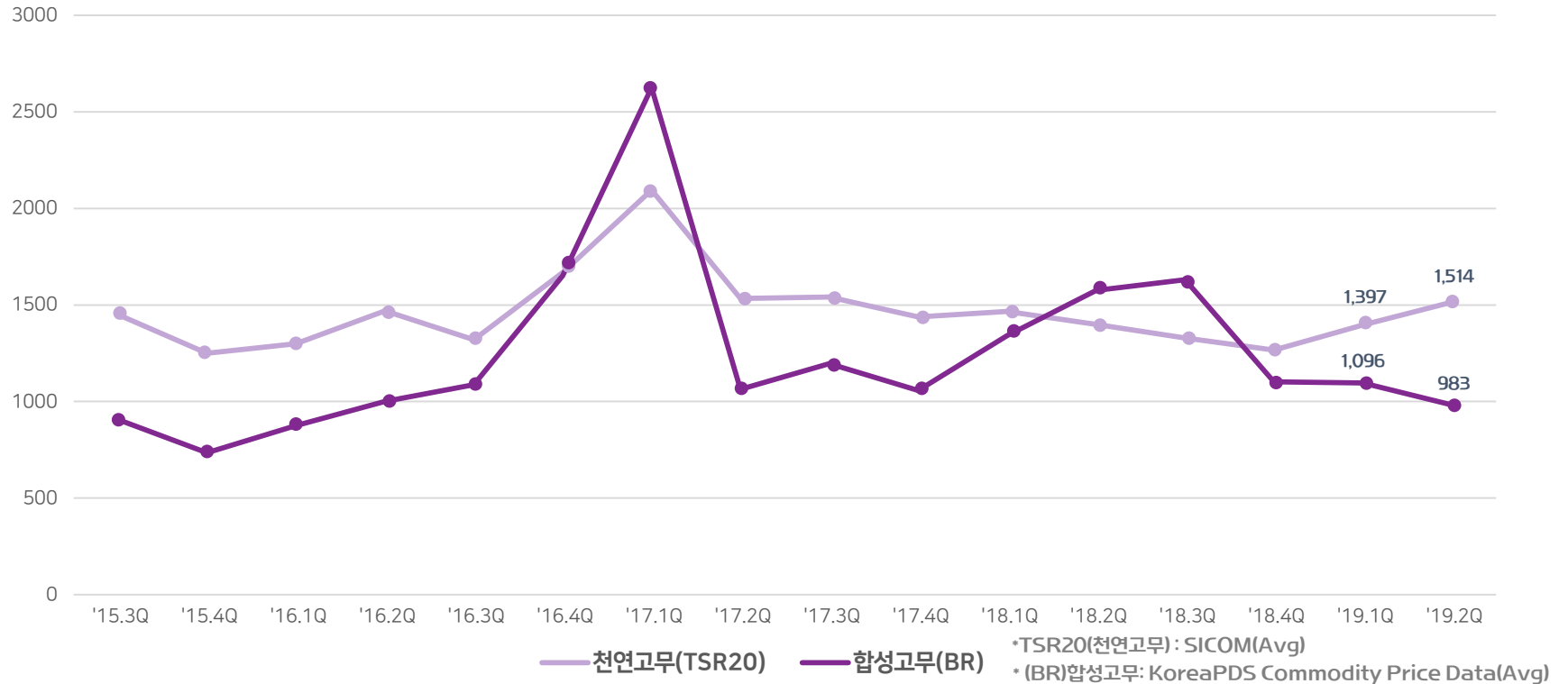
[고인치 매출 분포]



NEXEN **NEXEN TIRE**
Driving Tomorrow

Appendix

원재료 가격 추이	P. 11
손익계산서	P. 12
재무상태표	P. 13
연도별 손익계산서	P. 14
연도별 재무상태표	P. 15



2019년 상반기 원재료 가격 약보합세, 하반기 소폭 반등 전망

- 중국 내수 부진 지속으로 중국 내 합성고무, 코드류, 케미컬 류 가격 약 보합세
- 미국 금리 인하로 투기 자본에 의한 원재료 가격 상승 가능성 有

Appendix. 연결 요약 손익계산서

(단위: 억 원)

	2019 2Q	2019 1Q	QoQ	2018 2Q	YoY
매출액	5,406	4,894	10.5%	5,033	7.4%
매출총이익	1,641	1,437	14.2%	1,478	11.0%
(%)	30.4%	29.4%	1.0%P	29.4%	1.0%P
영업이익	629	485	29.7%	461	36.4%
(%)	11.6%	9.9%	1.7%P	9.2%	2.4%P
경상이익	570	462	23.4%	302	88.7%
(%)	10.5%	9.4%	1.1%P	6.0%	4.5%P
감가상각비	403	362	11.3%	378	6.6%
EBITDA	1,032	847	21.8%	839	23.0%
(%)	19.1%	17.3%	1.8%P	16.7%	2.4%P

Appendix. 연결 요약 재무상태표

(단위: 억 원)

	2019 1Q	2019 2Q	증감
자 산	33,548	35,292	1,744
유동자산	10,203	11,645	1,442
당좌자산	7,001	8,275	1,274
재고자산	3,202	3,370	168
(현금 및 현금성 자산)	2,277	3,446	1,169
비유동자산	23,345	23,647	302
부 채	19,041	20,309	1,268
유동부채	7,146	7,313	167
비유동부채	11,895	12,996	1,101
(차입금)	12,698	13,364	666
자 본	14,507	14,983	476

	차입금	차입금의존도	부채비율	유동비율	자기자본비율
2019 2Q	13,364	37.9%	135.9%	159.2%	42.4%
2019 1Q	12,698	37.8%	131.3%	142.8%	43.2%

Appendix. 연결 연도별 재무상태표

(단위: 억 원)

	2014	2015	2016	2017	2018	~2019.2Q
자산	25,273	25,809	26,179	27,940	32,422	35,292
유동자산	7,300	8,007	8,337	9,135	9,835	11,645
당좌자산	4,785	5,491	5,823	6,427	6,799	8,275
재고자산	2,515	2,516	2,514	2,708	3,036	3,370
비유동자산	17,973	17,813	17,842	18,805	22,587	23,647
유형자산	17,024	16,920	16,472	17,657	21,286	22,102
무형자산	131	140	152	191	177	182
부채	15,940	15,468	14,151	14,551	18,141	20,309
유동부채	5,796	5,805	5,599	6,482	6,350	7,313
비유동부채	10,143	9,663	8,552	8,069	11,791	12,996
자본	9,334	10,340	12,027	13,389	14,281	14,983

Appendix. 연결 연도별 손익 계산서

(단위: 억 원)

	2014	(%)	2015	(%)	2016	(%)	2017	(%)	2018	(%)	~19.2Q	(%)
매출액	17,588	100.0	18,375	100.0	18,947	100.0	19,648	100.0	19,840	100.0	10,300	100.0
매출원가	11,978	68.1	12,185	66.3	12,079	63.8	13,276	67.6	14,222	71.7	7,223	70.2
매출총이익	5,610	31.9	6,190	33.7	6,868	36.2	6,372	32.4	5,618	28.3	3,077	29.9
판매비와 관리비	3,525	20.0	3,941	21.4	4,388	23.2	4,518	23.0	3,793	19.1	1,757	17.1
영업이익	2,086	11.9	2,249	12.2	2,480	13.1	1,854	9.4	1,824	9.2	1,113	10.8
영업외수익	610	3.5	575	3.1	649	3.4	645	3.3	559	2.8	556	5.4
영업외비용	1,017	5.8	1,151	6.3	945	5.0	857	4.4	860	4.3	637	6.2
경상이익	1,641	9.3	1,648	9.0	2,165	11.4	1,667	8.5	1,486	7.5	1,032	10.0
법인세비용	342	1.9	377	2.1	406	2.1	413	2.1	451	2.3	378	3.7
당기순이익	1,298	7.4	1,271	6.9	1,760	9.3	1,254	6.4	1,035	5.2	653	6.3

※ K-IFRS 기준 적용