



(주)한화

2015년 1분기 실적(잠정) 발표

2015. 05. 14

본 자료에 포함된 실적내용은 한국채택회계기준 (K-IFRS)에 따라 작성된 연결 및 별도 기준 영업(잠정)실적 입니다.

본 자료는 외부 감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 알리기 위하여 작성 · 배포되는 자료입니다. 따라서 최종 재무 자료는 회계검토 과정에서 변경될 수 있으며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로서 사용될 수 없습니다.

또한 본 자료는 미래에 대한 ‘예측정보’ 를 포함하고 있으며, 이는 시장상황 및 사내외 여건에 따라 영향을 받을 수 있으므로 실제 결과와 차이가 있을 수 있음을 양지해 주시기 바랍니다.

Contents

I

Highlight

II

연결 실적 분석

III

상세 실적 분석

IV

Appendix

Contents

I

Highlight

II

연결 실적 분석

III

상세 실적 분석

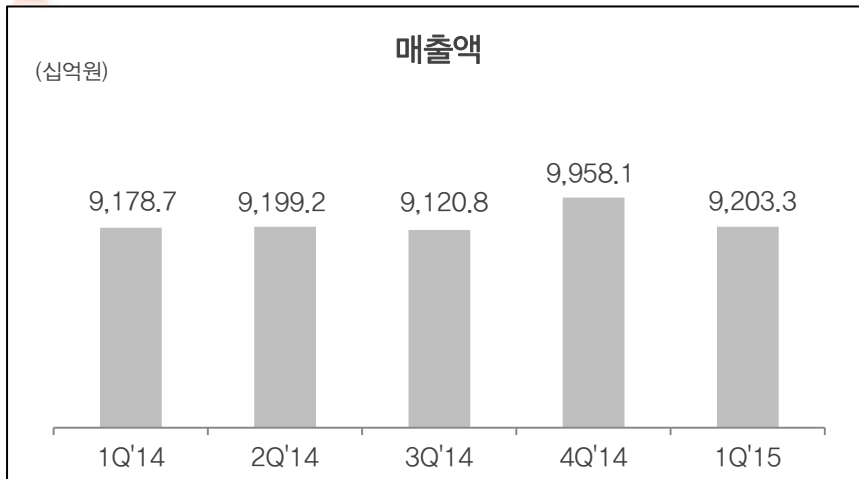
IV

Appendix

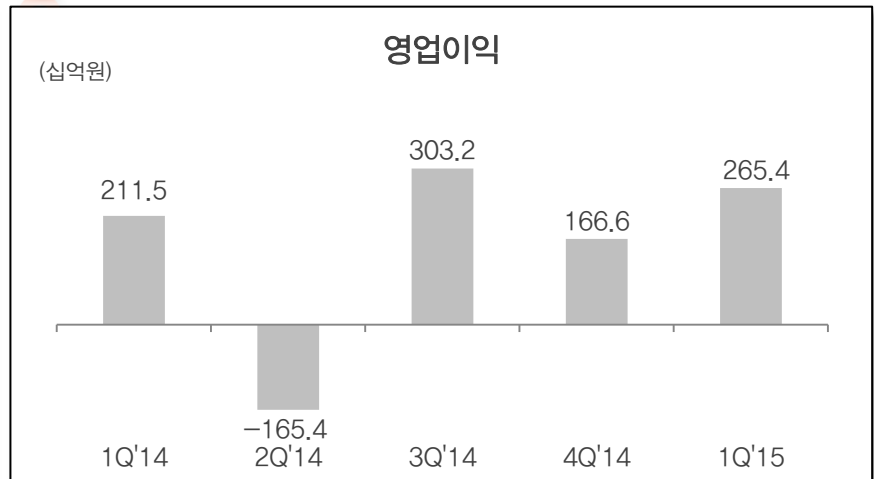
15년 1분기는 한화생명 등 금융계열 자회사들의 양호한 이익 실현으로 전분기 및 전년 동기 대비 영업이익 개선

- 한화생명은 보험 판매 호조와 더불어 비용절감 효과 및 탄력적인 자산운용으로 견조한 수익 달성
- 반면, (주)한화 자체사업은 계절적 비수기 영향 등으로 영업이익 감소

○ (주)한화 연결기준 매출액



○ (주)한화 연결기준 영업이익



1Q'15 (주)한화 및 주요 계열사 실적 기상도

| | (주)한화 유효지분율 ¹⁾ | 연결매출 비중 ²⁾ | 전분기 대비 | | 전년동기 대비 | |
|---------------------|------------------------------|--------------------------|--------|------|---------|------|
| | | | 매출 | 영업이익 | 매출 | 영업이익 |
| (주)한화 ³⁾ | | 12% | ↓ | ↓ | ↓ | ↓ |
| 한화건설 | 100% | 7% | ↓ | ↓ | ↓ | ↑ |
| 한화케미칼 | 36.52% | 9% | ↓ | ↑ | ↓ | ↑ |
| 한화호텔&리조트 | 68.52% | 2% | ↓ | ↑ | ↓ | ↑ |
| 한화생명 ⁴⁾ | 49.99% | 40% | ↓ | ↑ | ↑ | ↑ |

1) 14.12월말 기준 (주)한화와 자회사 보유지분(유통주식기준 보통주&우선주)을 고려(모회사-자회사-손자회사 지분 계산)한 (주)한화 기준에서의 유효지분율임

2) 연결매출 비중은 해당 계열사 매출액을 연결매출액으로 나눈 참고치임

3) 14.10.01 기준으로 한화테크엠(주)를 사업부문과 투자부문으로 인적분할하고, (주)한화가 한화테크엠(주) 사업부문을 흡수합병함

4) 한화생명 분·반기·사업보고서에 공시한 별도기준임

Contents

I

Highlight

II

연결 실적 분석

III

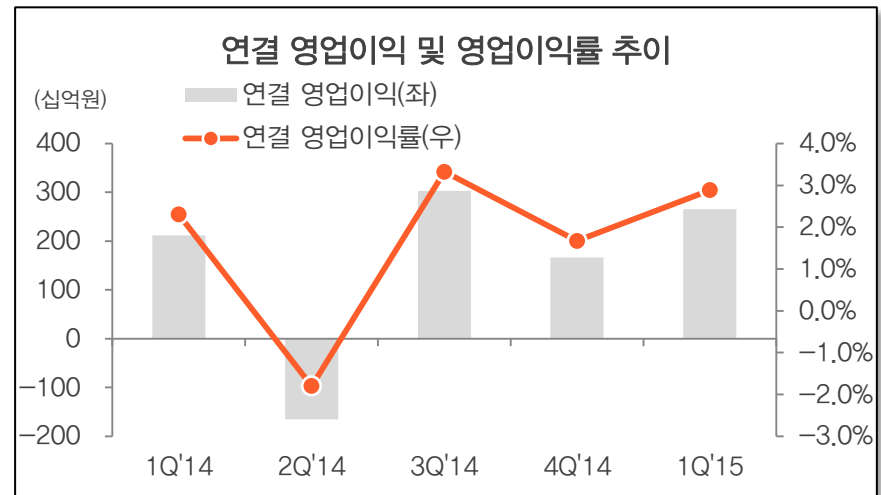
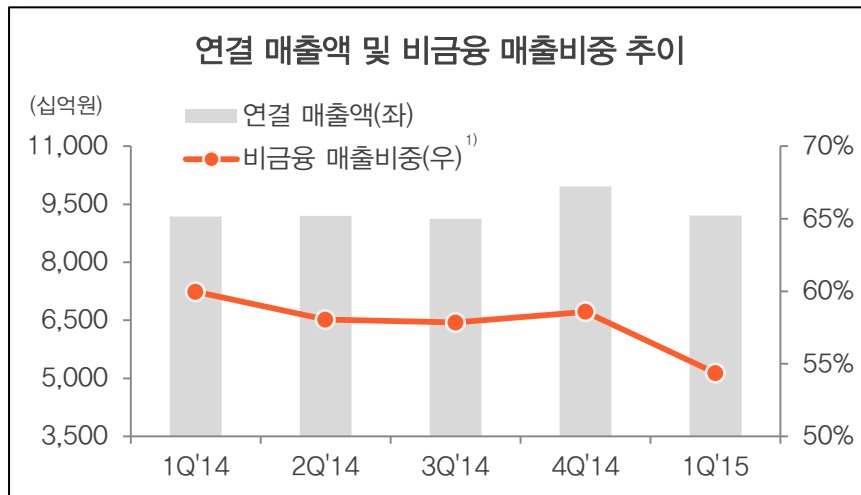
상세 실적 분석

IV

Appendix

○ (주)한화 연결기준 손익계산서

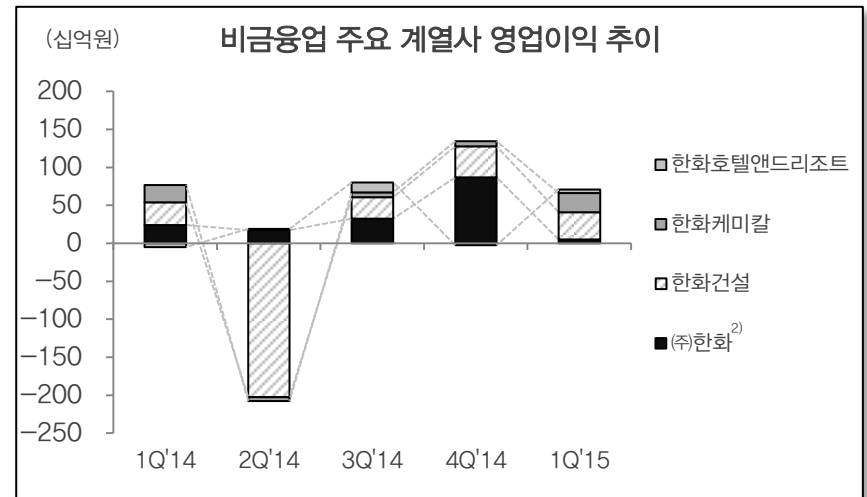
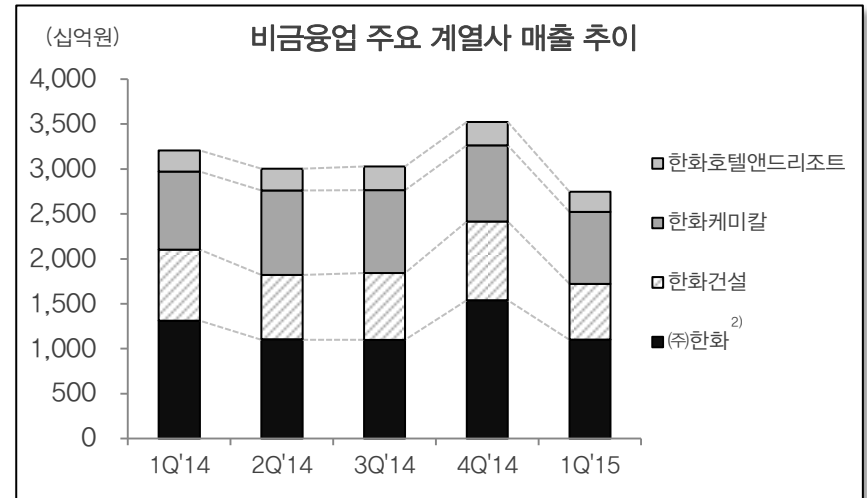
| (십억원) | 1Q'14 | 전년대비 | 1Q'15 | 전기대비 | 4Q'14 |
|-------------------|----------|--------|----------|--------|----------|
| 연결 매출액 | 9,178.7 | 0.3% | 9,203.3 | -7.6% | 9,958.1 |
| 비금융 | 5,503.8 | -9.1% | 5,003.4 | -14.2% | 5,833.5 |
| 금융 | 4,803.2 | 11.5% | 5,357.9 | -1.4% | 5,435.6 |
| 연결조정 | -1,128.4 | | -1,158.0 | | -1,311.0 |
| 연결 영업이익 | 211.5 | 25.5% | 265.4 | 59.3% | 166.6 |
| 비금융 | 103.1 | -44.1% | 57.6 | -46.3% | 107.2 |
| 금융 | 115.5 | 103.7% | 235.1 | 924.4% | 23.0 |
| 연결조정 | -7.1 | | -27.3 | | 36.5 |
| 연결 당기순이익 | 50.2 | 89.8% | 95.3 | 후자전환 | -125.7 |
| 연결 지배주주순이익 | 6.4 | 286.3% | 24.7 | 후자전환 | -124.2 |



1) (주)한화의 연결대상 회사 중 금융업 회사(한화생명, 한화손해보험 등)를 제외한 회사의 별도 매출합계를 연결매출액으로 나눈 비중임

○ (주)한화 및 주요 계열사 실적¹⁾

| (십억원) | 1Q'14 | 전년대비 | 1Q'15 | 전기대비 | 4Q'14 |
|---------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| 연결매출 | 9,178.7 | 0.3% | 9,203.3 | -7.6% | 9,958.1 |
| 비금융 | | | | | |
| (주)한화 ²⁾ | 1,312.0 | -16.2% | 1,099.9 | -28.6% | 1,539.5 |
| 한화건설 | 790.4 | -21.3% | 622.3 | -28.9% | 875.1 |
| 한화케미칼 | 867.0 | -7.8% | 799.7 | -5.9% | 849.4 |
| 한화호텔앤드리조트 | 235.3 | -4.2% | 225.4 | -13.0% | 259.0 |
| 금융 | | | | | |
| 한화생명 ³⁾ | 3,361.8 | 10.4% | 3,710.0 | -5.6% | 3,931.1 |
| 연결영업이익 | 211.5 | 25.5% | 265.4 | 59.3% | 166.6 |
| 비금융 | | | | | |
| (주)한화 ²⁾ | 23.9 | -79.4% | 4.9 | -94.3% | 86.8 |
| 한화건설 | 30.1 | 19.0% | 35.9 | -12.2% | 40.8 |
| 한화케미칼 | 22.5 | 13.2% | 25.4 | 274.6% | 6.8 |
| 한화호텔앤드리조트 | -4.9 | 흑자전환 | 4.4 | 흑자전환 | -2.7 |
| 금융 | | | | | |
| 한화생명 ³⁾ | 124.4 | 64.5% | 204.6 | 403.9% | 40.6 |



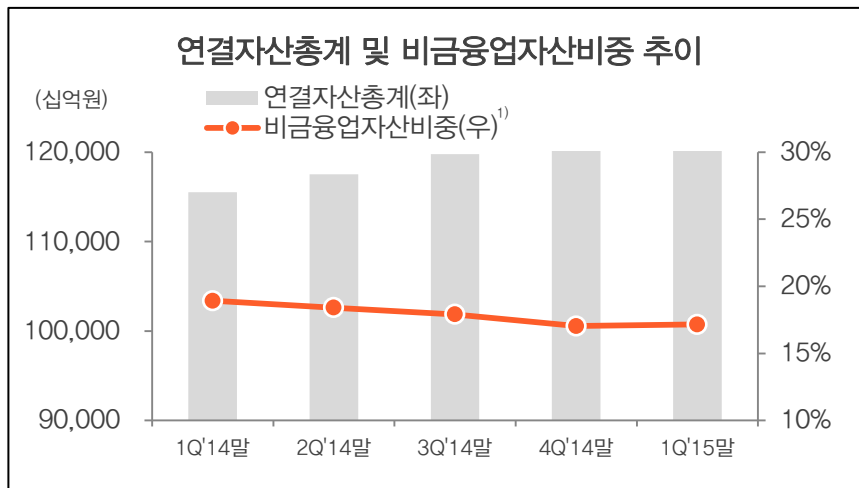
1) 실적자료는 별도기준임

2) 14.10.01 기준으로 한화테크엠(주)를 사업부문과 투자부문으로 인적분할하고, (주)한화가 한화테크엠(주) 사업부문을 흡수합병함

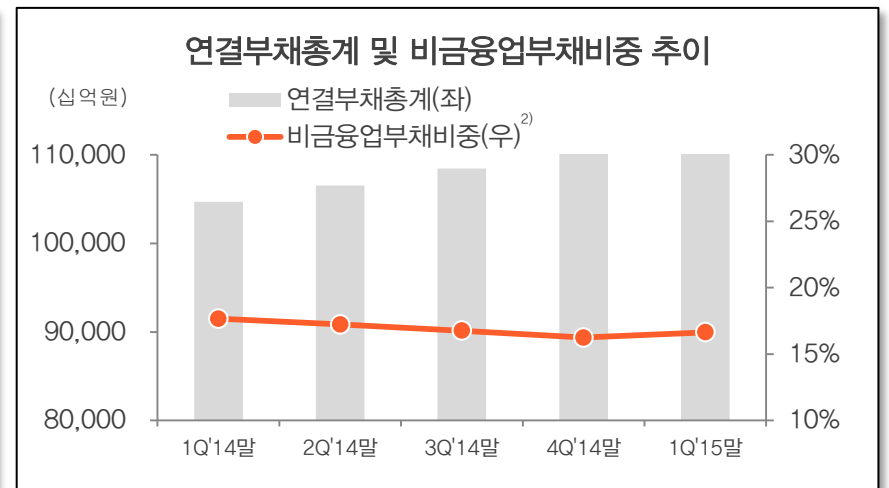
3) 한화생명 분·반기·사업보고서에 공시한 별도기준임

○ (주)한화 연결기준 재무상태표

| (십억원) | 1Q'14말 | 1Q'15말 | 4Q'14말 |
|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 자산총계 | 115,508.2 | 127,577.4 | 123,684.3 |
| 비금융업유동자산 | 9,761.9 | 9,591.2 | 8,714.1 |
| 비금융업비유동자산 | 12,094.4 | 12,294.8 | 12,354.1 |
| 금융업자산 | 93,651.9 | 105,691.4 | 102,616.0 |
| 부채총계 | 104,678.8 | 115,017.4 | 111,569.0 |
| 비금융업유동부채 | 9,231.3 | 10,089.9 | 9,322.2 |
| 비금융업비유동부채 | 9,256.5 | 9,044.8 | 8,792.2 |
| 금융업부채 | 86,191.1 | 95,882.8 | 93,454.7 |
| 자본총계 | 10,829.4 | 12,560.0 | 12,115.2 |
| 지배지분 | 4,312.6 | 4,612.7 | 4,358.3 |
| (지배지분주당순자산가액, 원) | (62,000) | (66,314) | (62,658) |
| 비지배지분 | 6,516.7 | 7,947.3 | 7,756.9 |



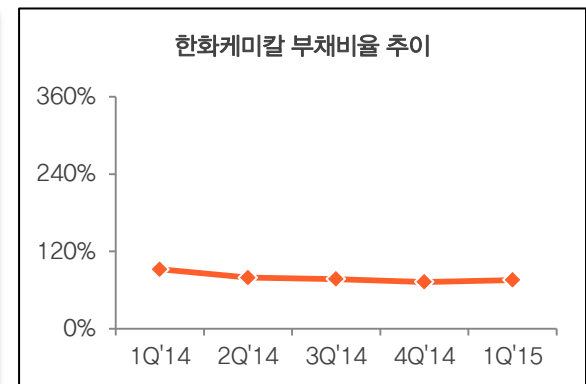
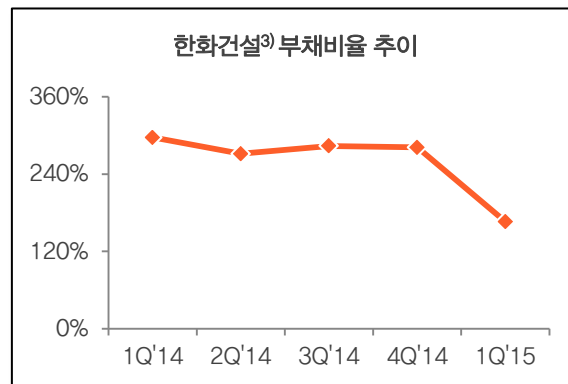
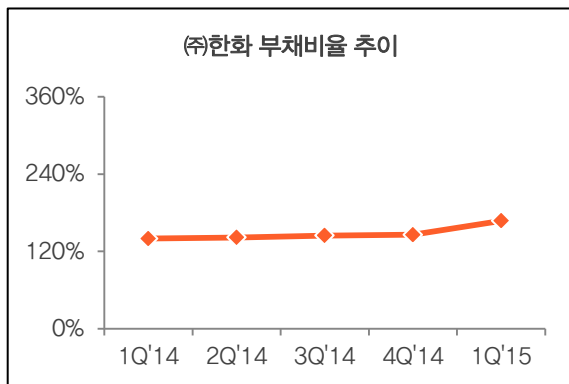
1) (주)한화 연결자산에서 연결조정 항목을 고려하지 않은 비금융업 연결대상 계열사 자산비중



2) (주)한화 연결부채에서 연결조정 항목을 고려하지 않은 비금융업 연결대상 계열사 부채비중

○ (주)한화 및 주요 계열사 재무구조(1Q'15) ¹⁾

| (십억원) | | 자산 | 부채 | 자본 | 부채비율 |
|-------|---------------------|----------|----------|---------|--------|
| 비금융업 | (주)한화 ²⁾ | 7,169.9 | 4,489.2 | 2,680.8 | 167.5% |
| | 한화건설 ³⁾ | 6,113.2 | 3,816.3 | 2,297.0 | 166.1% |
| | 한화케미칼 | 6,881.7 | 2,960.2 | 3,921.5 | 75.5% |
| | 한화호텔앤리조트 | 2,302.8 | 1,532.3 | 770.5 | 198.9% |
| 금융업 | 한화생명 ⁴⁾ | 94,391.4 | 85,194.8 | 9,196.6 | 926.4% |



1) 각 사 실적자료는 별도기준임

2) 14.10.01 기준으로 한화테크엠(주)를 사업부문과 투자부문으로 인적분할하고, (주)한화가 한화테크엠(주) 사업부문을 흡수합병함

3) 1Q'15부터 한화건설은 관계기업에 대한 투자자산의 평가를 원가법에서 지분법으로 변경 적용

4) 생명 분 · 반기 · 사업보고서에 공시한 별도기준임

Contents

I

Highlight

II

연결 실적 분석

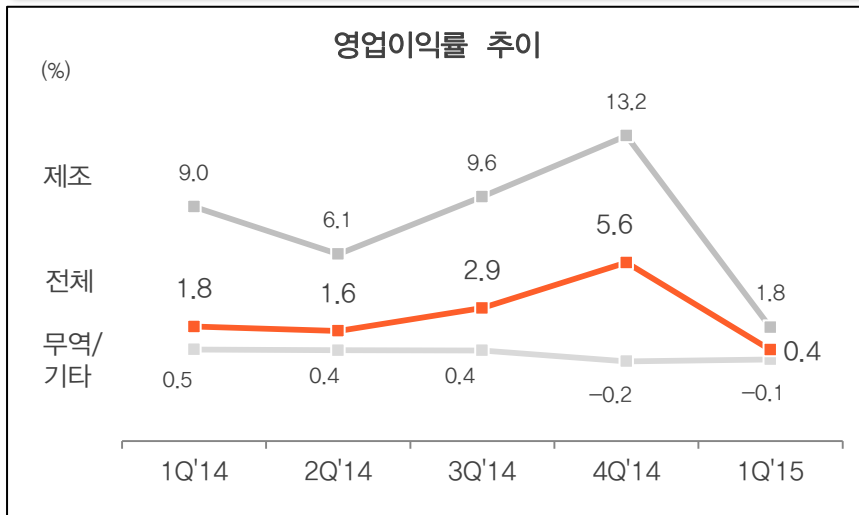
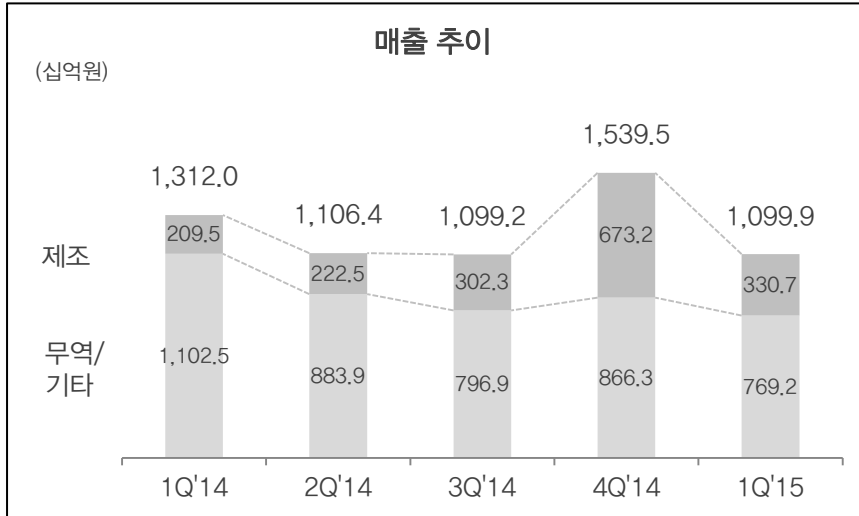
III

상세 실적 분석

IV

Appendix

(주)한화



[1Q'15 분석]

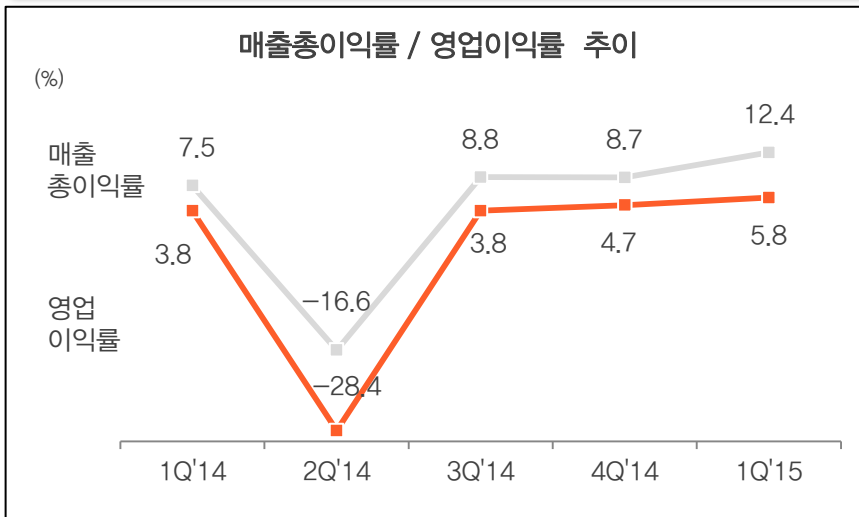
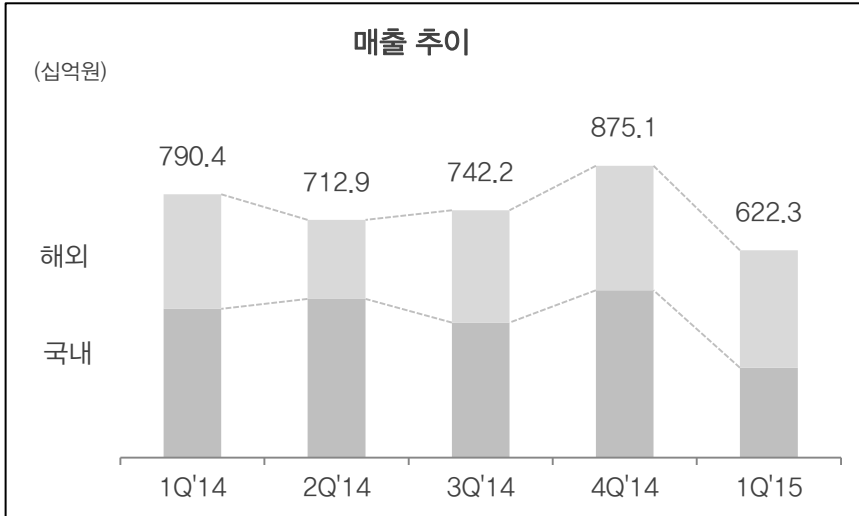
- 무역부문의 매출 약세 지속과 더불어 제조부문의 비수기 효과가 확대되며 전분기 및 전년동기 대비 매출 및 손익 모두 하락
- 특히 제조부문의 제품 믹스 변동 등이 전년보다 비수기 영향을 보다 확대

[2Q'15 전망]

- 제조부문의 계절성 회복 및 제품 믹스 개선 등에 따라 매출 및 손익 모두 견조한 개선 전망

※ 실적자료는 별도기준임. 14.10.01 기준으로 한화테크엠(주)를 사업부문과 투자부문으로 인적분할하고, (주)한화가 한화테크엠(주) 사업부문을 흡수합병하고 4Q'14부터 제조 부문에 포함됨

(주)한화건설

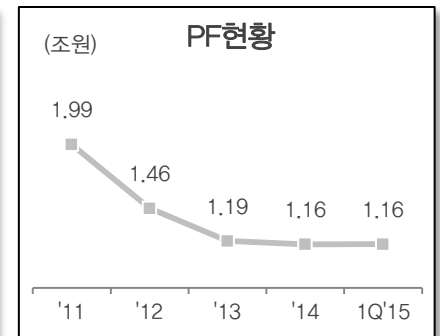
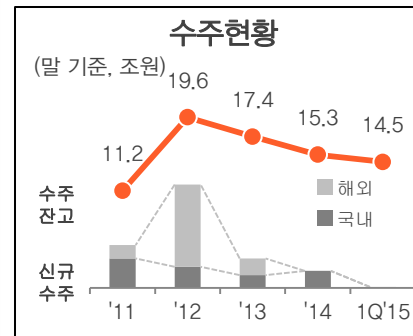


[1Q'15 분석]

- 우호적인 이라크 기여 등으로 안정적 매출 및 영업이익 달성

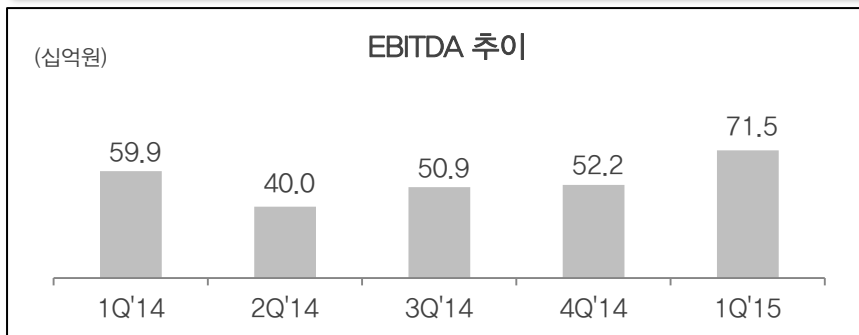
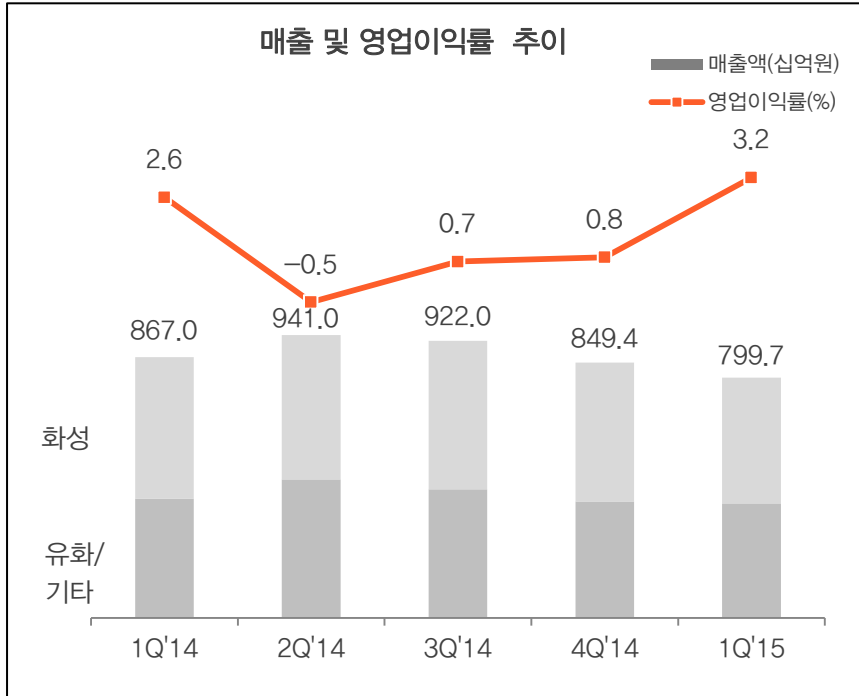
[2Q'15 전망]

- 주요 해외 플랜트 프로젝트 준공을 앞두고 손익 변동성 확대가 우려되나 수익성이 양호한 국내 매출 증가 및 이라크 사업 안정적 진행으로 변동성 최소화 목표



※ 실적자료는 별도기준임

○ 한화케미칼(주)



※ 실적자료는 별도기준임

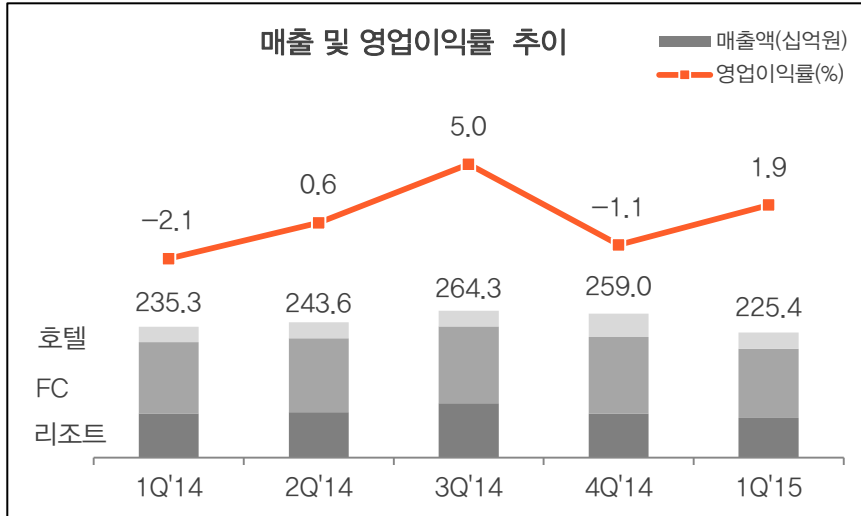
[1Q'15 분석]

- 석유화학 제품의 비수기에도 불구하고 원재료 가격(에틸렌 투입가) 하락에 따른 스프레드 확대로 영업이익 개선

[2Q'15 전망]

- 석유화학 제품의 계절성 회복으로 판매 증가가 예상됨에 따라 지속적인 수익성 개선 기대

○ 한화호텔앤드리조트(주)



[1Q'15 분석]

- 계절적 비수기에도 불구하고, 인력 및 운영효율화 등으로 영업흑자 전환

[2Q'15 전망]

- 레저사업 경기의 계절성 회복 기대
- 인력 및 운영효율화 등으로 손익 개선 기초 유지 전망

※ 주요 사업장 현황



RESORT(리조트부문)



- 리조트(총 4,880실)
(설악, 부산, 제주 등 전국 13개 업장)



- 골프장(총 108홀)
(춘천, 설악, 용인 등)



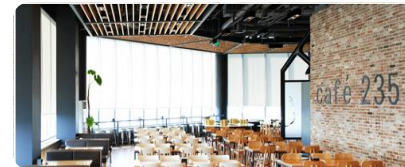
- 아쿠아플라넷
(제주, 여수, 일산 등)



HOTEL(호텔부문)



- 더 플라자(서울)
(객실 410실)
- F&B(식음)사업



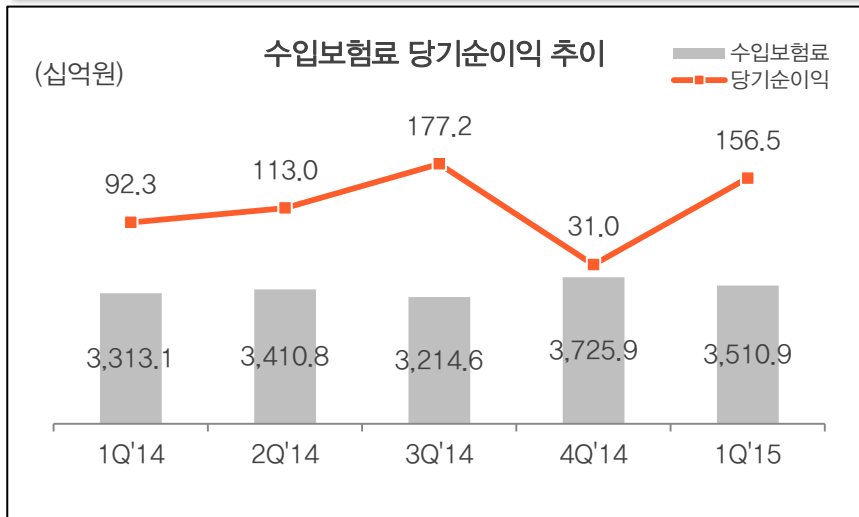
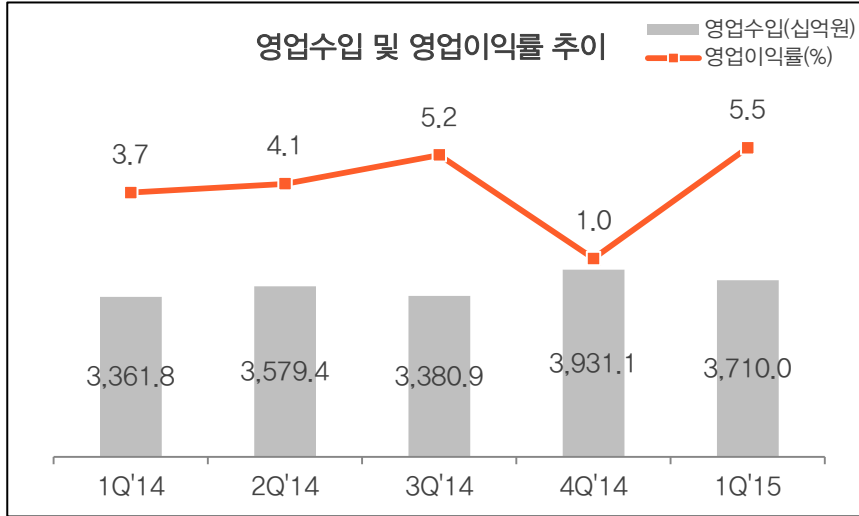
FOOD CULTURE(FC부문)



- 급식, 외식 등
(300개 업장)
- 휴게소 등(13개 업장)

※ 실적자료는 별도기준임

○ 한화생명보험(주)



[1Q'15 분석]

- 수입보험료는 계속보험료 증가와 보장성상품 판매 호조에 힘입어 전년동기 대비 6% 성장
- 비용절감 노력에 따른 사업비차이익 증대와 탄력적인 자산운용을 통한 투자이익 증가로 이익 규모 확대

[2Q'15 전망]

- 보장성 보험 매출 성장에 따른 위험률차이익의 꾸준한 증가와 더불어 비용절감 효과 및 탄력적인 자산운용으로 견조한 수익성 유지 전망

※ 실적자료는 한화생명 분·반기·사업보고서에 공시한 별도기준임

Contents

I

Highlight

II

연결 실적 분석

III

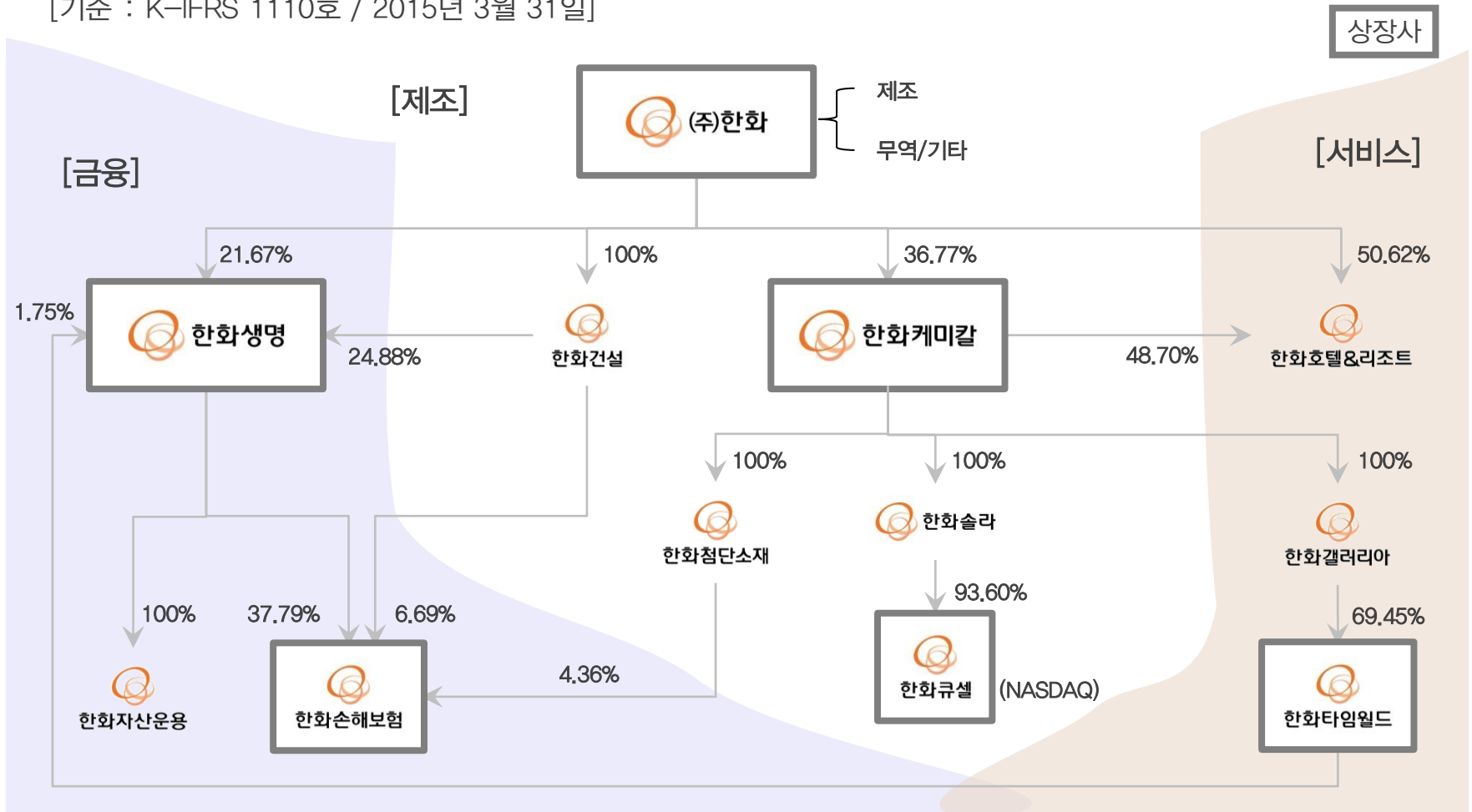
상세 실적 분석

IV

Appendix

○ (주)한화 주요 연결대상회사 및 지분관계(보통주 기준)

(주)한화, 한화생명, 한화케미칼, 한화건설, 한화호텔&리조트 등 251개사(수익증권 70개 포함)
 [기준 : K-IFRS 1110호 / 2015년 3월 31일]



※ 지분법 적용 회사 : 한화투자증권(상장사), 여천NCC 등 67개사 (수익증권 27개 포함)

분기별 (주)한화 연결기준 손익계산서

| (십억원) | 1Q'14 | 2Q'14 | 3Q'14 | 4Q'14 | 1Q'15 | 2013 | 2014 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 연결 매출액 | 9,178.7 | 9,199.2 | 9,120.8 | 9,958.1 | 9,203.3 | 38,725.0 | 37,456.8 |
| <i>전분기대비 성장률</i> | -10.9% | 0.2% | -0.9% | 9.2% | -7.6% | - | - |
| <i>전년동기대비 성장률</i> | -0.5% | -3.8% | -5.3% | -3.4% | 0.3% | 8.6% | -3.3% |
| 비금융 | 5,503.8 | 5,339.2 | 5,276.0 | 5,833.5 | 5,003.4 | 23,476.0 | 21,952.5 |
| 금융 | 4,803.2 | 5,130.7 | 4,860.5 | 5,435.6 | 5,357.9 | 19,547.5 | 20,230.0 |
| 연결조정 | -1,128.4 | -1,270.6 | -1,015.6 | -1,311.0 | -1,158.0 | -4,298.5 | -4,725.6 |
| 연결 영업이익 | 211.5 | -165.4 | 303.2 | 166.6 | 265.4 | 863.7 | 515.8 |
| <i>영업이익률</i> | 2.3% | -1.8% | 3.3% | 1.7% | 2.9% | 2.2% | 1.4% |
| 비금융 | 103.1 | -349.7 | 126.9 | 107.2 | 57.6 | 368.2 | -12.5 |
| 금융 | 115.5 | 182.6 | 185.5 | 23.0 | 235.1 | 509.0 | 506.5 |
| 연결조정 | -7.1 | 1.8 | -9.3 | 36.5 | -27.3 | -13.5 | 21.8 |
| 연결 당기순이익 | 50.2 | -256.5 | 169.0 | -125.7 | 95.3 | 224.7 | -163.0 |
| <i>연결당기순이익률</i> | 0.5% | -2.8% | 1.9% | -1.3% | 1.0% | 0.6% | -0.4% |
| 연결 지배주주순이익 | 6.4 | -329.0 | 82.3 | -124.2 | 24.7 | 130.0 | -364.5 |
| <i>연결지배주주순이익률</i> | 0.1% | -3.6% | 0.9% | -1.2% | 0.3% | 0.3% | -1.0% |

○ 분기별 (주)한화 연결기준 재무상태표

| (십억원) | 1Q'14말 | 2Q'14말 | 3Q'14말 | 4Q'14말 | 1Q'15말 |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 자산총계 | 115,508.2 | 117,536.3 | 119,766.0 | 123,684.3 | 127,577.4 |
| 비금융업유동자산 | 9,761.9 | 9,548.0 | 9,291.7 | 8,714.1 | 9,591.2 |
| 비금융업비유동자산 | 12,094.4 | 12,093.5 | 12,153.5 | 12,354.1 | 12,294.8 |
| 금융업자산 | 93,651.9 | 95,894.8 | 98,320.9 | 102,616.0 | 105,691.4 |
| 부채총계 | 104,678.8 | 106,537.4 | 108,468.2 | 111,569.0 | 115,017.4 |
| 비금융업유동부채 | 9,231.3 | 9,165.6 | 9,519.8 | 9,322.2 | 10,089.9 |
| 비금융업비유동부채 | 9,256.5 | 9,186.7 | 8,653.3 | 8,792.2 | 9,044.8 |
| 금융업부채 | 86,191.1 | 88,185.1 | 90,295.1 | 93,454.7 | 95,882.8 |
| 자본총계 | 10,829.4 | 10,998.8 | 11,297.8 | 12,115.2 | 12,560.0 |
| 지배지분 | 4,312.6 | 3,941.8 | 4,064.3 | 4,358.3 | 4,612.7 |
| (지배지분주당순자산가액, 원) | (62,000) | (56,669) | (58,430) | (62,658) | (66,314) |
| 비지배지분 | 6,516.7 | 7,057.0 | 7,233.5 | 7,756.9 | 7,947.3 |

○ 분기별 (주)한화 및 주요 계열사 실적¹⁾

| (십억원) | | 1Q'14 | 2Q'14 | 3Q'14 | 4Q'14 | 1Q'15 | 2013 | 2014 |
|---------------------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|---------------------|
| (주)한화 ²⁾ | 매출 | 1,312.0 | 1,106.4 | 1,099.2 | 1,539.5 | 1,099.9 | 5,340.9 | 5,057.0 |
| | 영업이익 | 23.9 | 17.4 | 32.2 | 86.8 | 4.9 | 112.0 | 160.3 |
| | 영업이익률 | 1.8% | 1.6% | 2.9% | 5.6% | 0.4% | 2.1% | 3.2% |
| 한화테크엠 ²⁾ | 매출 | 102.0 | 118.4 | 148.2 | | | 489.7 | 368.6 ³⁾ |
| | 영업이익 | 13.6 | 10.0 | 11.3 | | | 34.1 | 34.9 ³⁾ |
| | 영업이익률 | 13.3% | 8.4% | 7.6% | | | 7.0% | 9.5% ³⁾ |
| 한화건설 | 매출 | 790.4 | 712.9 | 742.2 | 875.1 | 622.3 | 3,768.4 | 3,120.6 |
| | 영업이익 | 30.1 | -202.5 | 28.5 | 40.8 | 35.9 | 70.5 | -103.0 |
| | 영업이익률 | 3.8% | -28.4% | 3.8% | 4.7% | 5.8% | 1.9% | -3.3% |
| 한화케미칼 | 매출 | 867.0 | 941.0 | 922.0 | 849.4 | 799.7 | 3,591.4 | 3,579.5 |
| | 영업이익 | 22.5 | -5.1 | 6.2 | 6.8 | 25.4 | 79.1 | 30.3 |
| | 영업이익률 | 2.6% | -0.5% | 0.7% | 0.8% | 3.2% | 2.2% | 0.8% |
| 한화호텔앤리조트 | 매출 | 235.3 | 243.6 | 264.3 | 259.0 | 225.4 | 1,037.3 | 1,002.3 |
| | 영업이익 | -4.9 | 1.5 | 13.2 | -2.7 | 4.4 | 39.3 | 7.1 |
| | 영업이익률 | -2.1% | 0.6% | 5.0% | -1.1% | 1.9% | 3.8% | 0.7% |
| 한화생명 ⁴⁾ | 매출 | 3,361.8 | 3,579.4 | 3,380.9 | 3,931.1 | 3,710.0 | 13,911.4 | 14,253.2 |
| | 영업이익 | 124.4 | 145.3 | 176.5 | 40.6 | 204.6 | 559.2 | 486.8 |
| | 영업이익률 | 3.7% | 4.1% | 5.2% | 1.0% | 5.5% | 4.0% | 3.4% |

1) 실적자료는 별도기준임

2) 14.10.01 기준으로 한화테크엠(주)를 사업부문과 투자부문으로 인적분할하고, (주)한화가 한화테크엠(주) 사업부문을 흡수합병함

3) 한화테크엠의 14년 연간 실적 집계는 1Q~3Q 누적임

4) 한화생명 분·반기·사업보고서에 공시한 별도기준임

○ (주)한화 별도기준 손익계산서

| (십억원) | 1Q'14 | 2Q'14 | 3Q'14 | 4Q'14 | 1Q'15 | 2013 | 2014 |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 1,312.0 | 1,106.4 | 1,099.2 | 1,539.5 | 1,099.9 | 5,340.9 | 5,057.0 |
| <i>전분기대비 성장률</i> | -13.0% | -15.7% | -0.7% | 40.1% | -28.6% | | |
| <i>전년동기대비 성장률</i> | 19.2% | -15.7% | -22.6% | 2.1% | -16.2% | 1.9% | -5.3% |
| 제조 | 209.5 | 222.5 | 302.3 | 673.2 | 330.7 | 1,213.5 | 1,407.4 |
| 무역/기타 | 1,102.6 | 883.9 | 796.9 | 866.3 | 769.2 | 4,127.4 | 3,649.6 |
| 영업이익 | 23.9 | 17.4 | 32.2 | 86.8 | 4.9 | 112.0 | 160.3 |
| <i>영업이익률</i> | 1.8% | 1.6% | 2.9% | 5.6% | 0.4% | 2.1% | 3.2% |
| 제조 | 18.8 | 13.7 | 28.9 | 88.9 | 5.9 | 124.4 | 150.3 |
| 무역/기타 | 5.1 | 3.7 | 3.3 | -2.1 | -1.0 | -12.3 | 10.0 |
| 법인세차감전순이익 | 36.4 | 13.5 | 4.8 | 77.2 | 37.8 | 52.5 | 131.9 |
| <i>법인세차감전순이익률</i> | 2.8% | 1.2% | 0.4% | 5.0% | 3.4% | 1.0% | 2.6% |
| 당기순이익 | 49.3 | 9.3 | 5.9 | 30.9 | 34.7 | 53.8 | 95.4 |
| <i>당기순이익률</i> | 3.8% | 0.8% | 0.5% | 2.0% | 3.2% | 1.0% | 1.9% |

※ 14.10.01 기준으로 한화테크엠(주)를 사업부문과 투자부문으로 인적분할하고, (주)한화가 한화테크엠(주) 사업부문을 흡수합병하고 4Q'14부터 제조 부문에 포함됨

○ (주)한화 별도기준 재무상태표

| (십억원) | 1Q'14말 | 2Q'14말 | 3Q'14말 | 4Q'14말 | 1Q'15말 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 자산총계 | 6,365.4 | 6,436.5 | 6,527.6 | 6,588.2 | 7,169.9 |
| 유동자산 | 1,716.3 | 1,775.4 | 1,843.0 | 1,859.2 | 2,439.6 |
| 현금 및 현금성자산 | 111.8 | 52.0 | 71.8 | 48.9 | 392.5 |
| 비유동자산 | 4,649.1 | 4,661.1 | 4,684.6 | 4,729.0 | 4,730.3 |
| 종속기업 및 관계기업 투자 | 3,680.9 | 3,682.7 | 3,690.5 | 3,615.2 | 3,617.9 |
| 부채총계 | 3,709.8 | 3,771.5 | 3,856.7 | 3,907.4 | 4,489.2 |
| 차입금 | 2,138.8 | 2,004.0 | 2,122.2 | 2,020.4 | 2,730.0 |
| 자본총계 | 2,655.7 | 2,665.0 | 2,670.9 | 2,680.9 | 2,680.8 |
| 자본금 | 377.2 | 377.2 | 377.2 | 377.2 | 377.2 |

※ 14.10.01 기준으로 한화테크엠(주)를 사업부문과 투자부문으로 인적분할하고, (주)한화가 한화테크엠(주) 사업부문을 흡수합병함

End of Document

<http://www.hanwhacorp.co.kr>

Tel : 82-2-729-1623

Fax : 82-2-729-1680

E-mail : ryanjsuh1@hanwha.com