

2009 Hankook Tire 3rd Quarter Result

IR
2009.10.20



 **Hankook**
driving emotion

본 자료에 포함된 2009년 3분기 한국타이어 주식회사 (이하 “회사”)의 한국 경영실적 및 재무성과와 관련된 정보는 한국의 기업회계기준에 따라 작성되었습니다.

구체적으로 중국 및 헝가리 생산법인은 각 국가별 GAAP가 적용되었으며 글로벌 연결 실적은 한국의 GAAP를 바탕으로 회사 자체 연결기준에 의해 작성되었음을 알려드립니다.

또한 2009년 3분기 회사(글로벌 연결 포함)의 경영실적 및 재무성과는 외부 감사인의 회계 감사가 최종 완료 되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 것으로 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.

Contents

2009 3Q Result

I. Consolidated Result

II. Parent Result

III. Current Issues

IV. Financial Statements

A faded, grayscale background image showing the front right corner of a car, including the headlight, fender, and a multi-spoke alloy wheel.

I. Consolidated Result

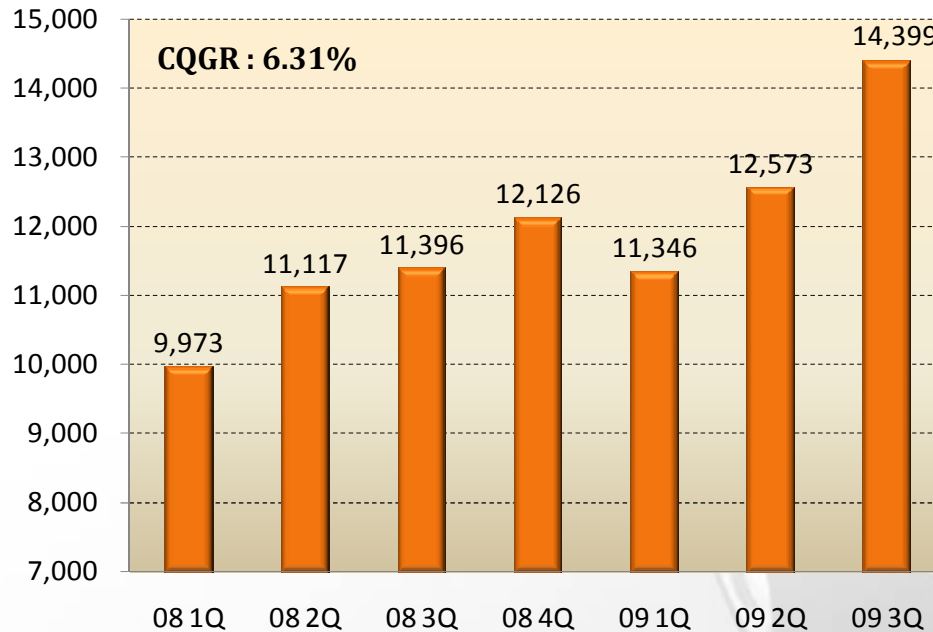
II. Parent Result

III. Current Issues

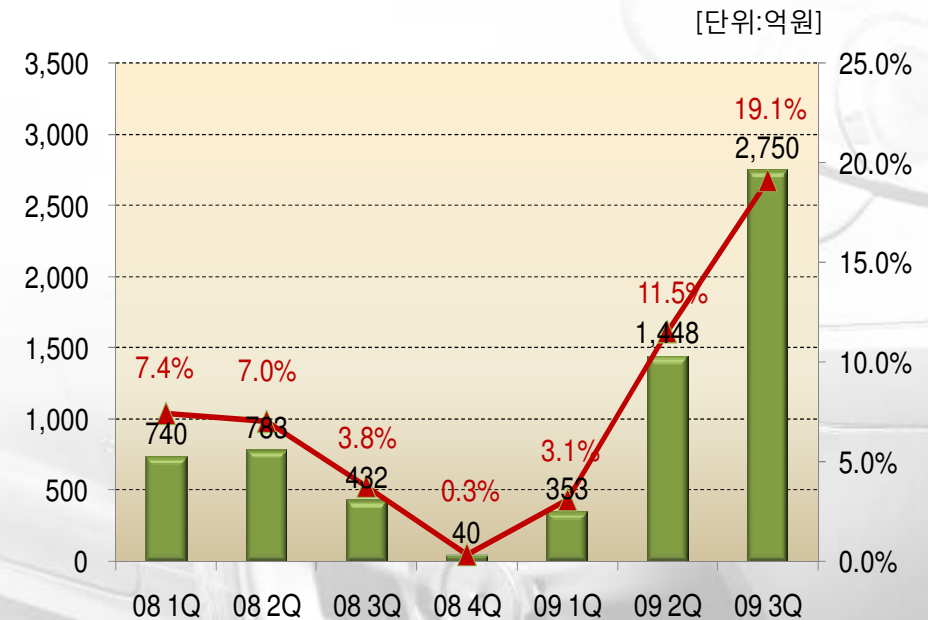
IV. Financial Statements

1. 연결 매출 및 영업이익 추이

1) 연결 매출



2) 연결 영업이익



연결 매출 : 전 생산 법인 100% 가동 및 OE/RE 시장 수요 증가에 의해 직전 분기 대비 14.5% , 전년 동기 대비 26.4% 증가, 7개 분기 간 CQGR(분기평균복합성장율) 6.31%

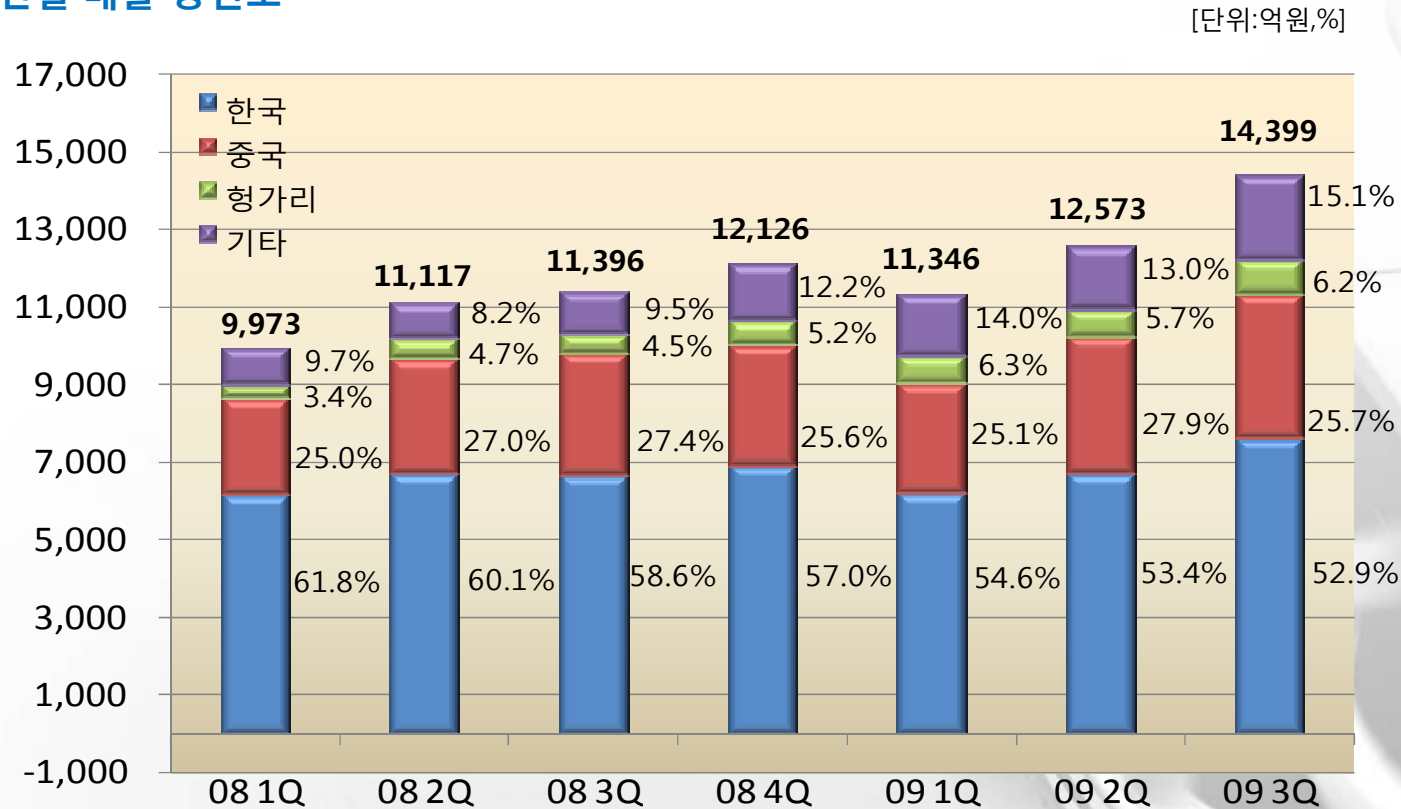
연결 영업이익: 지난 5년 내 최저 원재료 투입 가격 및 가동률 증가에 따른 고정비 부담 해소로 직전 분기 대비 90.0% , 전년 동기 대비 536.4% 증가

글로벌 영업이익 2,750억원, 영업이익율 19.1% 로 사상 최대치 달성

CQGR : Compound Quarterly Growth Rate

2. 생산법인 별 연결 매출 및 영업이익 공헌도

1) 연결 매출 공헌도

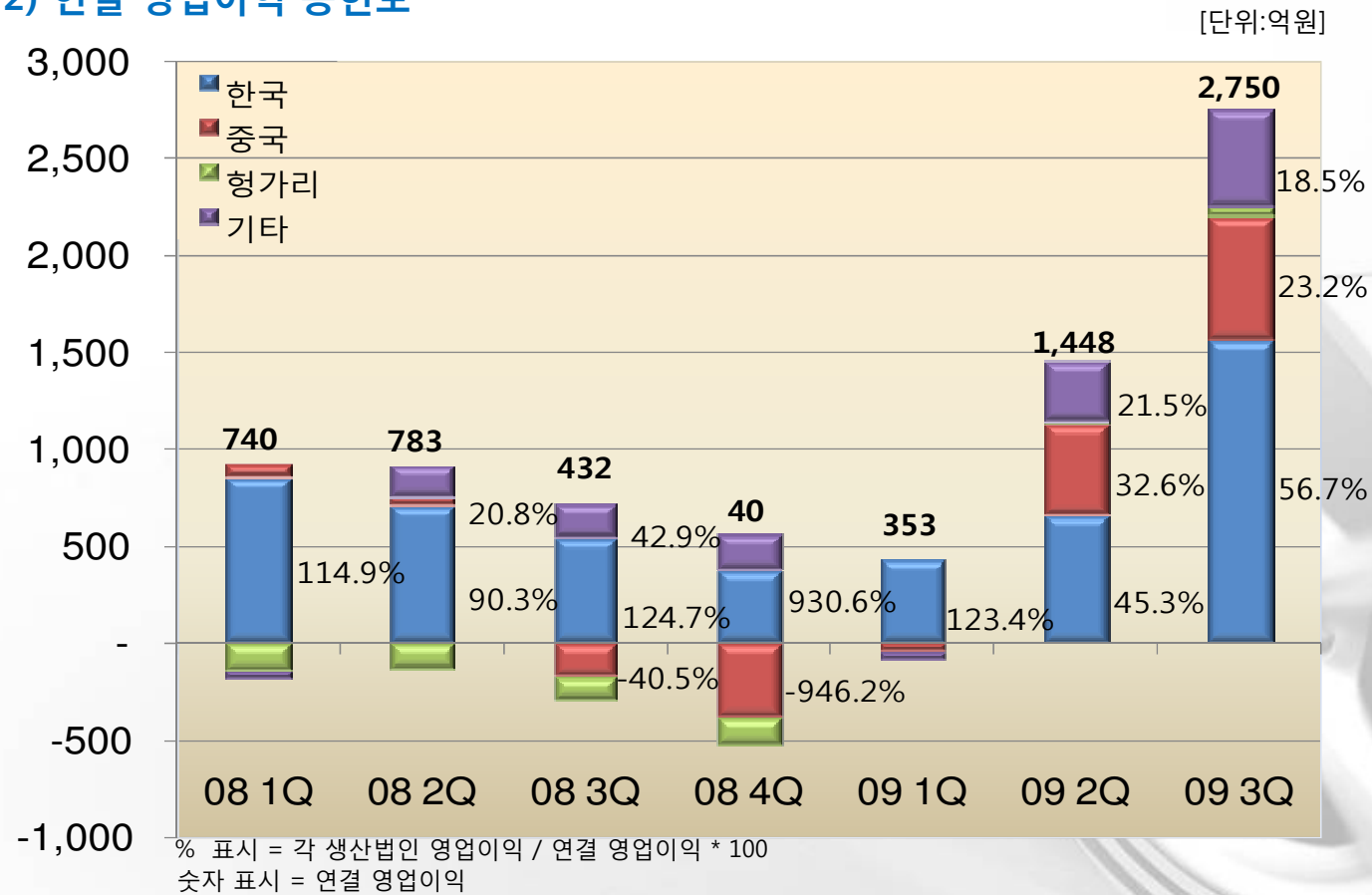


중국, 헝가리 및 해외 판매법인의 매출 증가에 따른 매출 공헌도 증가 추세

※ 6p~7p 공헌도 수치는 해당 분기 평균환율을 적용해 단순 합산 후 산출되었으므로 실제 GAAP적용 한 연결 수치와 다를 수 있음.

2. 생산법인 별 연결 매출 및 영업이익 공헌도

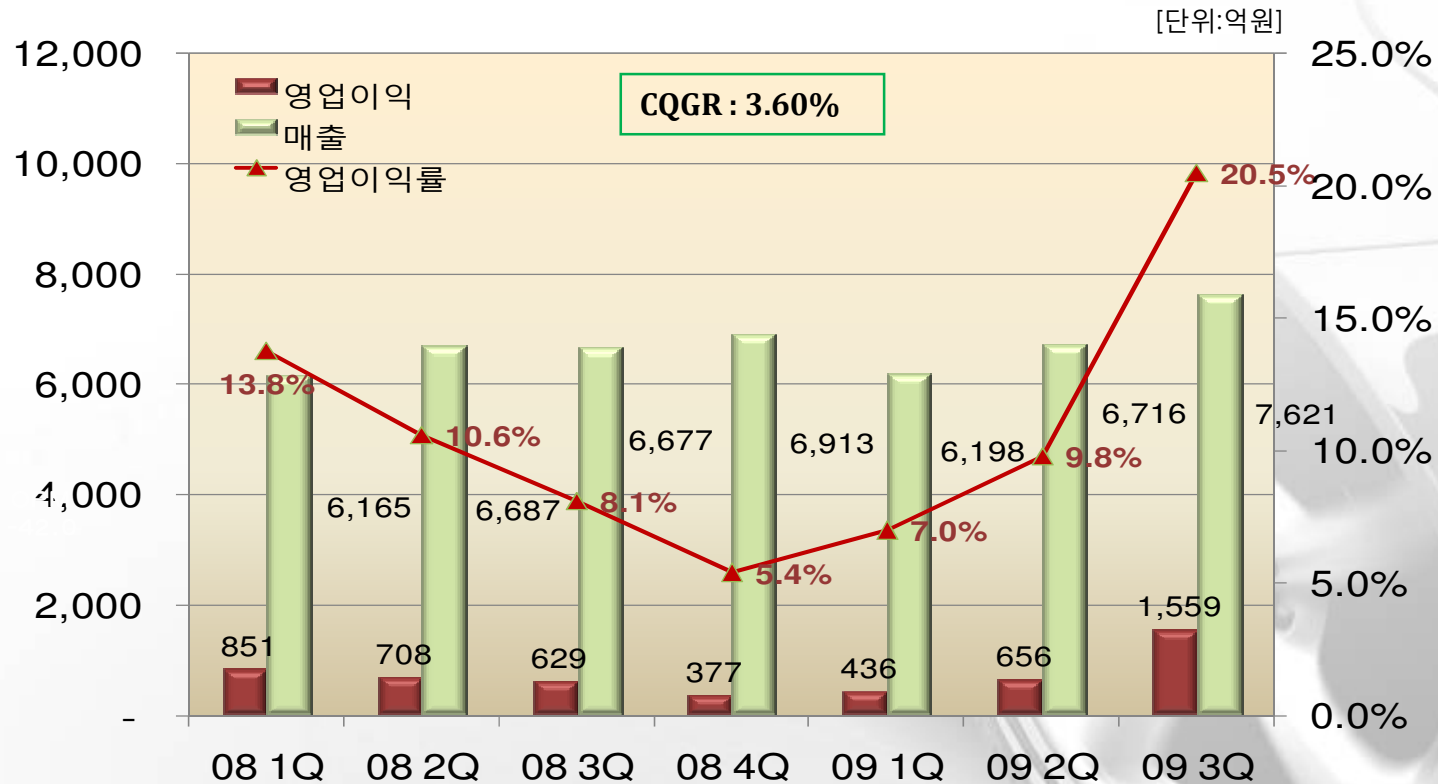
2) 연결 영업이익 공헌도



09 1분기 이후 중국 법인의 영업이익 증가세로 연결 영업이익의 공헌도 증가.
09 1분기 이후 헝가리 법인의 생산 안정화로 공헌도 + 반전

3. 개별 생산법인 매출 및 영업이익 추이

1) 한국

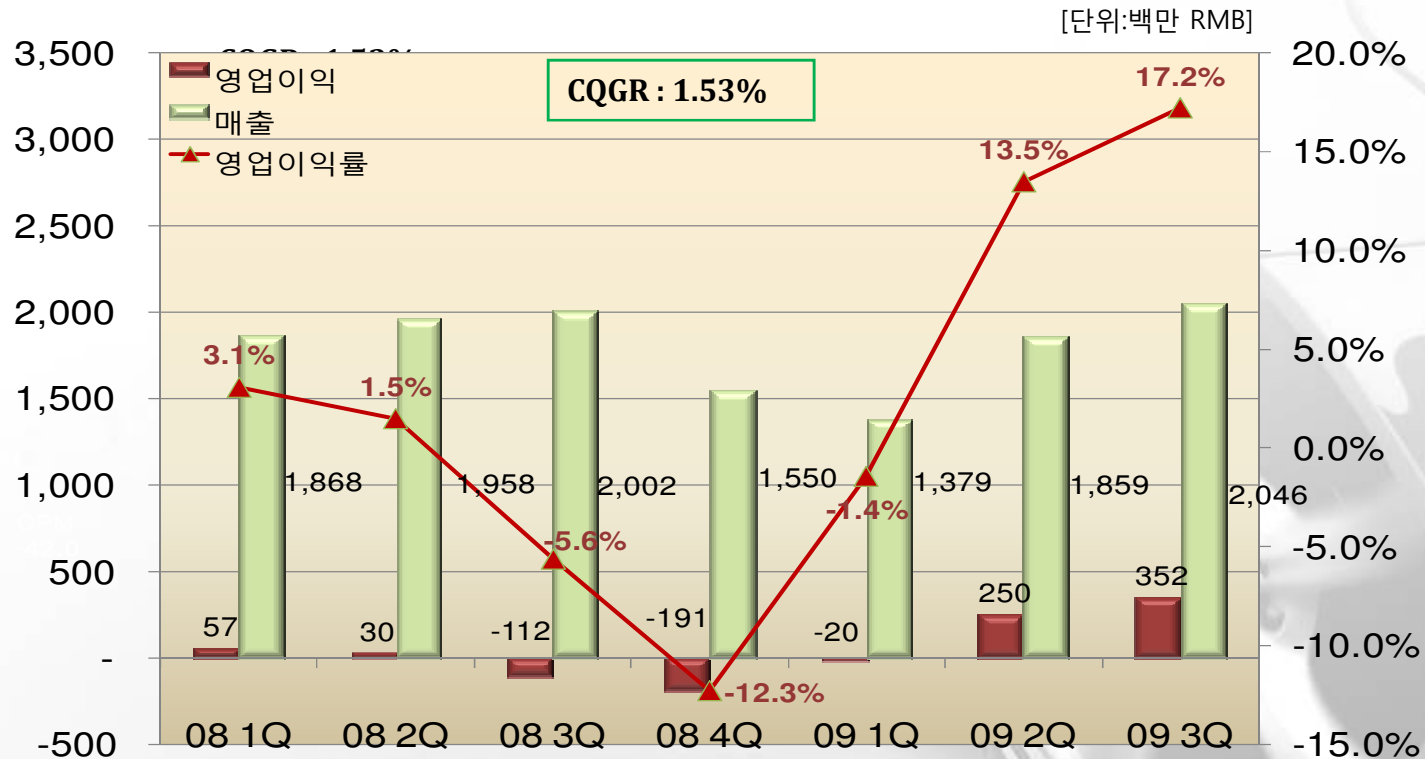


한국 직전분기 대비 매출액 13.5% 증가, 전년동기 대비 14.1% 증가

CQGR : Compound Quarterly Growth Rate

3. 개별 생산법인 매출 및 영업이익 추이

2) 중국

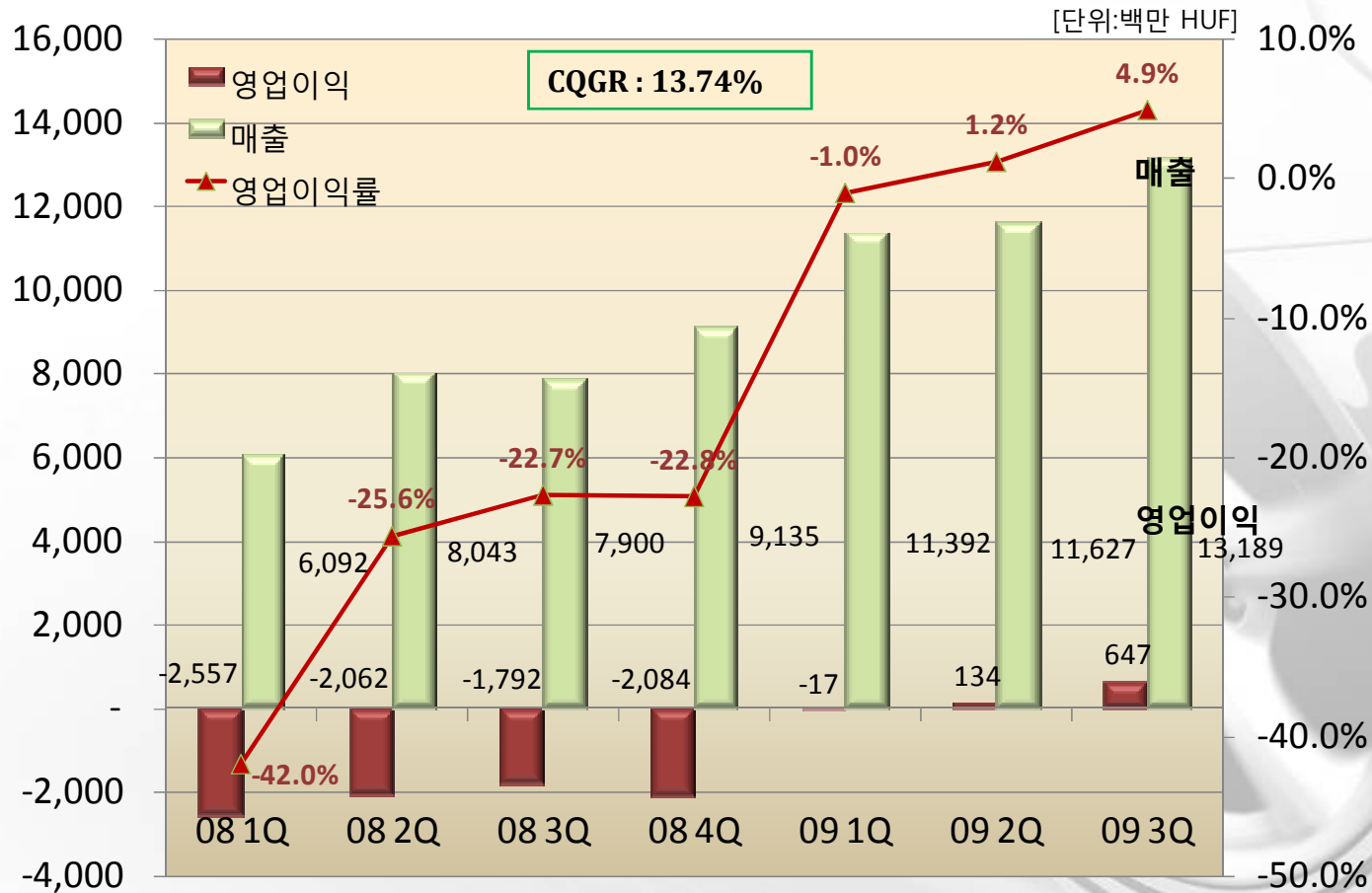


중국 생산법인 직전분기 대비 매출액 10.1% 증가, 전년동기 대비 2.2% 증가

CQGR : Compound Quarterly Growth Rate

3. 개별 생산법인 매출 및 영업이익 추이

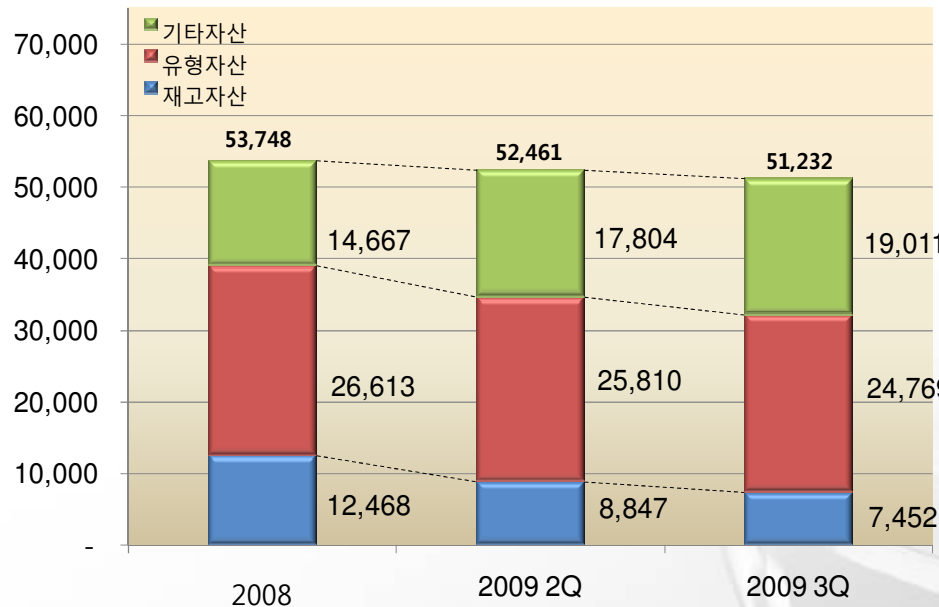
3) 헝가리



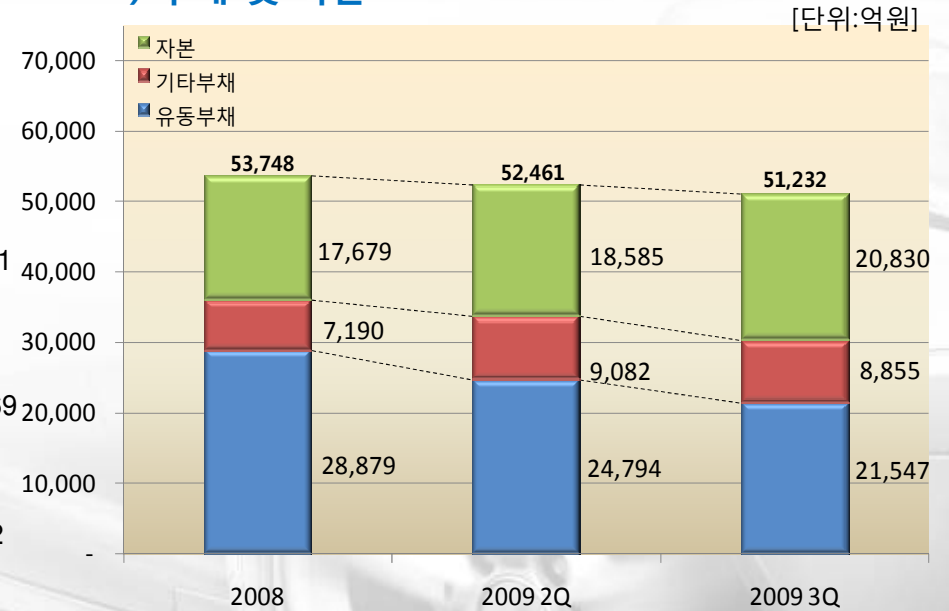
헝가리 생산법인 직전분기 대비 매출액 13.4% 증가, 전년동기 대비 67.0% 증가

4. 연결 자산, 부채, 자본 추이

1) 자산



2) 부채 및 자본



▶ 순차입금 비율



▶ 부채 비율



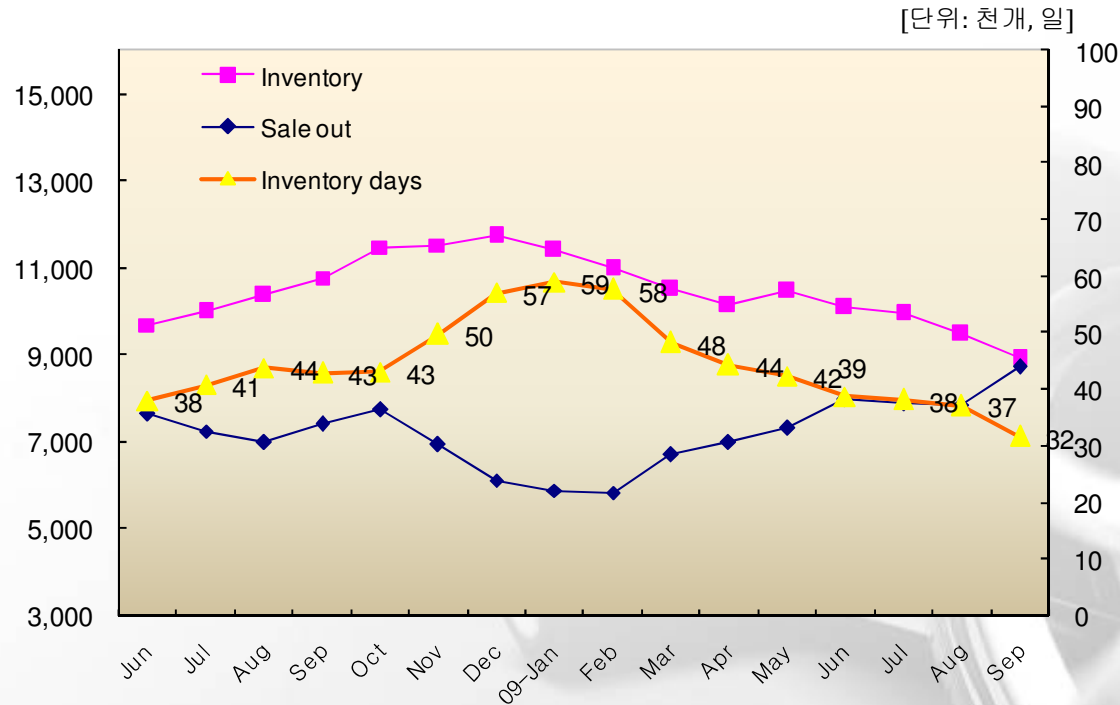
▶ 자기자본 비율



Appendix F/S Con. B/S

5. 글로벌 재고 및 가동률

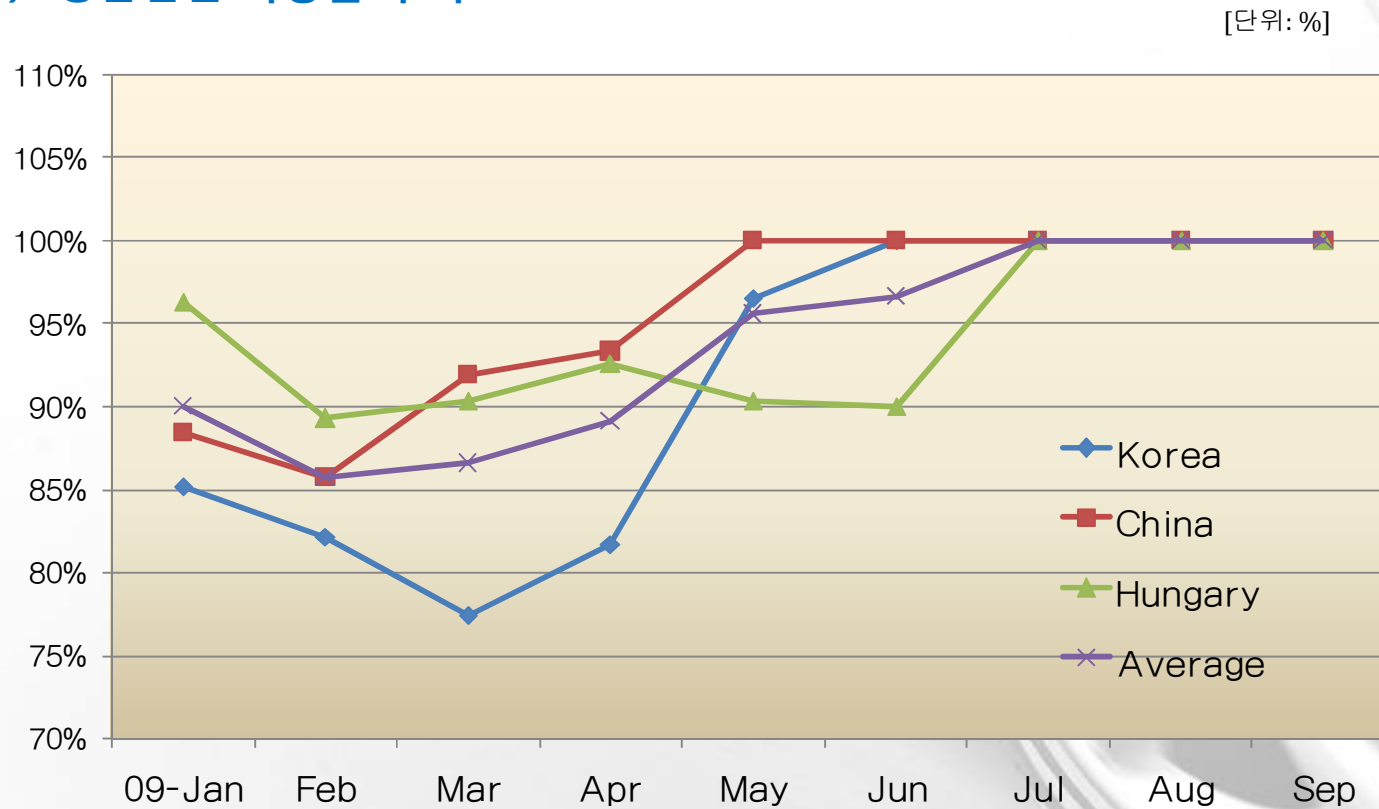
1) 글로벌 재고 추이



09 9월 말 기준, 글로벌 재고 수량 900만개 이하로 하락. 지난 1년간 최고 고점은 09 1월 말 1,170만 개.

5. 글로벌 재고 및 가동률

2) 생산법인 가동률 추이



전 글로벌 생산법인 7월 이후 가동률 100% 유지

6. 생산법인 별 F/X 포지션

[단위 : Mill USD]

	한국본부			중국본부			헝가리공장	
통화 구분	USD	EUR,GBP,CHF, SEK,NOK	AUD,NZD,JPY, RUB,CAD	USD	EUR,GBP,CHF, SEK,NOK	AUD,NZD,JPY, RUB,CAD	USD	EUR,GBP,CHF, SEK,NOK
연간 매입매출	-5.3	335.4	106.3	68.6	69.3	24.9	-7.3	-30.5
자산.부채	-92.0	-99.1	17.0	-407.4	29.5	8.9	-4.4	-290.3
계	-97.3	236.3	123.3	-338.8	98.8	33.7	-11.7	-320.8

한국본부: USD/KRW는 하향추세이나, 그 외 통화가 USD에 강세를 보이고 있어 환율하락에 따른 매출 감소효과 반영됨

중국본부: 위안화 평가 절상을 대비한 달러화 차입금 보유전략으로 인해 상당기간 환차익 향유 중임
Non-USD 통화 강세로 인한 효과는 한국본부와 같음

헝가리: EUR에 대해 HUF가 약세를 보이고 있어 기존 EUR장기 차입금에서 환산손실 발생하나, 유럽지역에 대한 수출경쟁력 강화

	08 3Q	09 2Q	09 3Q
USD/RMB	6.83973	6.82987	6.83110
USD/KRW	1,068	1,289	1,236
EUR/KRW	1,539	1,766	1,769
EUR/HUF	236.11	285.25	271.15
HUF/KRW	6.518	6.191	6.524

※ 위의 환 포지션 분석표는 한국, 중국, 헝가리 생산법인만의 수치로써 투자자 편의를 위해 제공한 수치임. 실제 GAAP적용 수치와 다를 수 있음

I. Consolidated Result

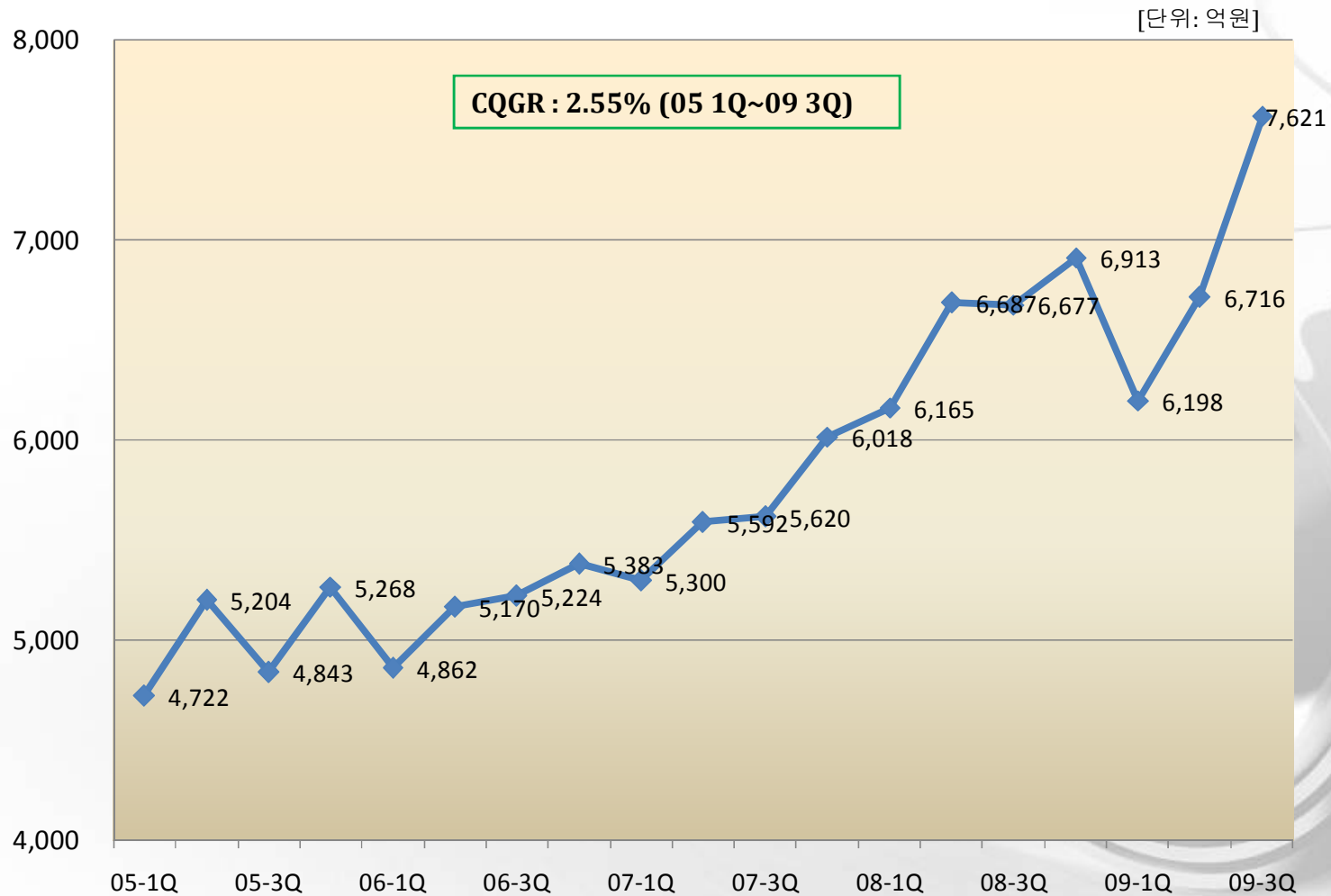
II. Parent Result

III. Current Issues

IV. Financial Statements

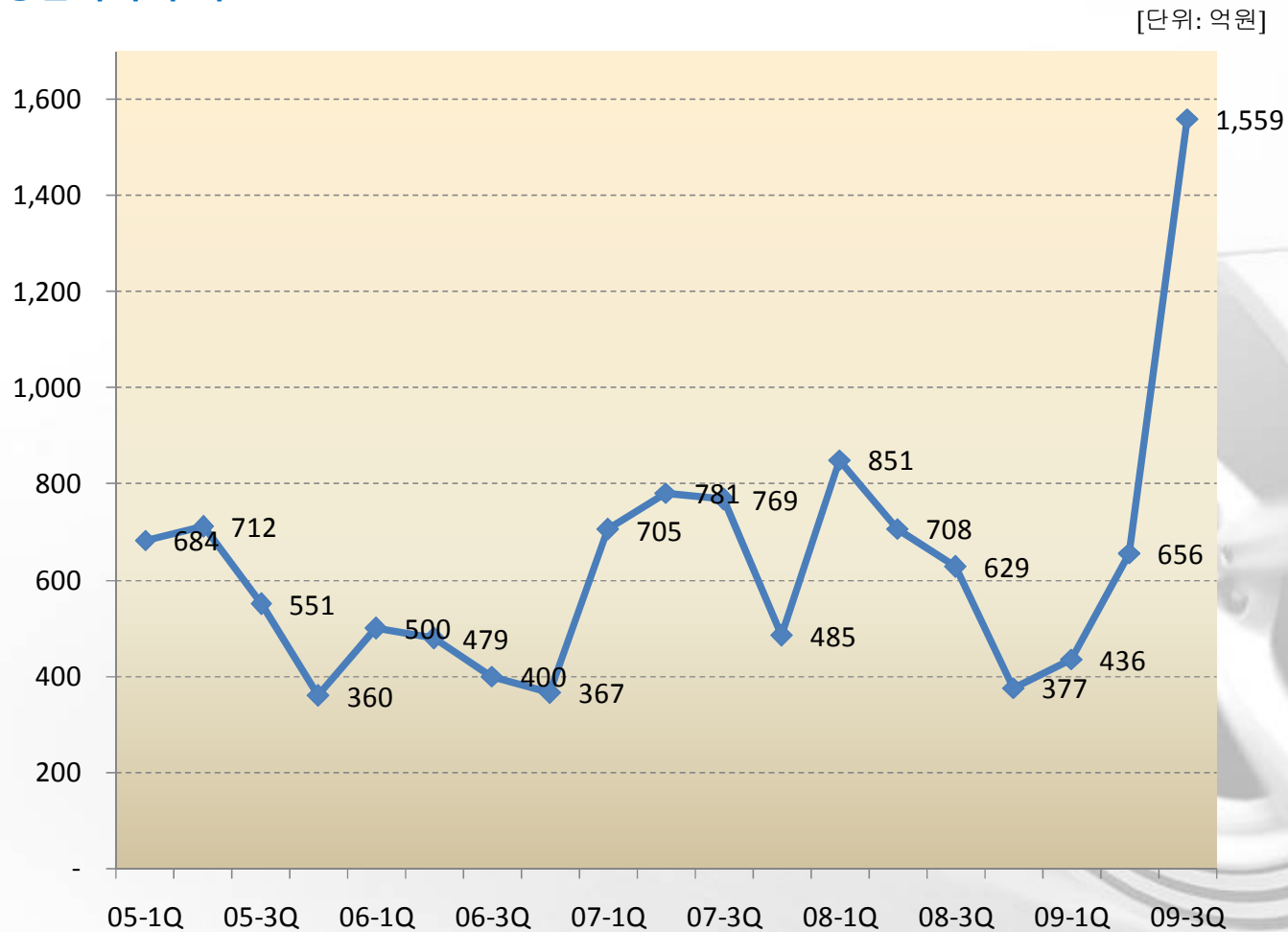
1. 한국 매출, 영업이익 추이 5개년 분기별

1) 매출 추이



1. 한국 매출, 영업이익 추이 5개년 분기별

2) 영업이익 추이



2. 한국 매출 지역별 Breakdown / HUPT 매출

1) 지역별 매출액 추이

[단위: 억원]

	2008 3Q		2009 2Q		2009 3Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
수 출	4,841	72.5	4,681	69.7	5,173	67.9	6.9	10.5
북 미	1,263	18.9	1,407	20.9	1,601	21.0	26.7	13.8
구 주	1,359	20.3	1,253	18.7	1,497	19.6	10.2	19.5
기 타	1,710	25.6	1,609	24.0	1,624	21.3	-5.0	1.0
OE Local	509	7.6	413	6.2	452	5.9	-11.3	9.3
내 수	1,836	27.5	2,035	30.3	2,448	32.1	33.3	20.3
합 계	6,677	100	6,716	100	7,621	100	14.1	13.5

2) UHPT 매출

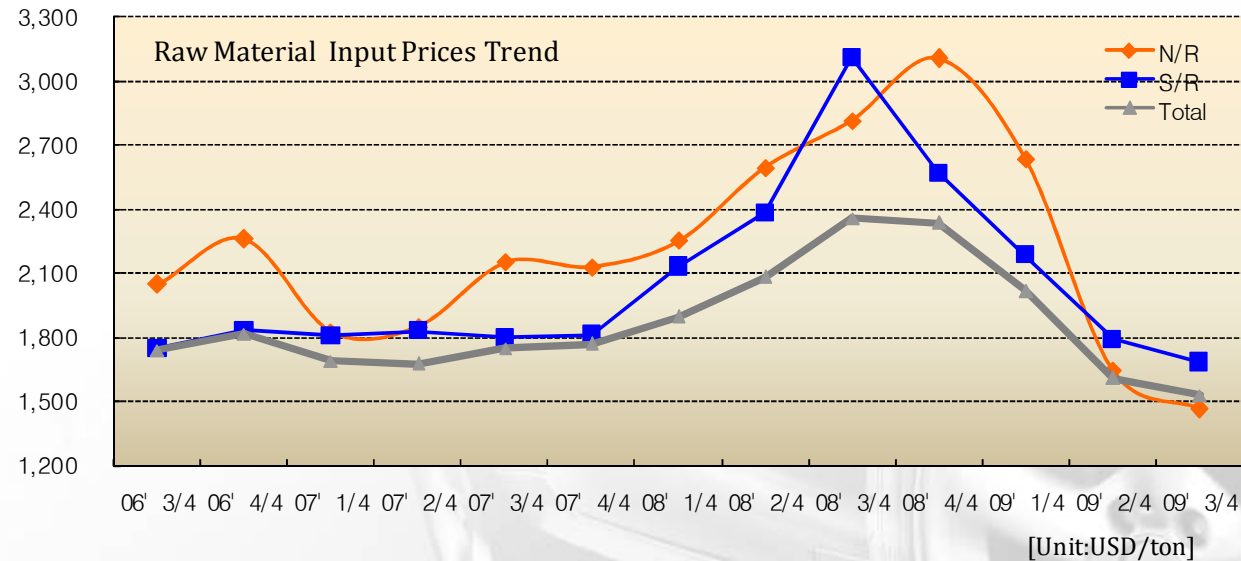
[단위: 억원, 천본]

	2008 3Q		2009 2Q		2009 3Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	6,687	100.0	6,716	100.0	7,621	100.0	14.0	13.5
UHPT 매출액	1,048	15.7	1,131	16.8	1,238	16.3	18.2	9.5
내 수	121	11.6	213	18.9	234	18.9	92.8	9.8
북 미	408	38.9	384	33.9	386	31.1	-5.5	0.5
구 주	301	28.8	316	27.9	401	32.3	32.9	26.8
기 타	217	20.7	218	19.3	218	17.6	0.6	0.0
UHPT판매수량	1,709		1,600		1,723		0.9	7.7

II. Parent Result



3. 원자재 가격 추이



	2008 3Q	2009 2Q	2009 3Q	YoY (%)	QoQ (%)
N/R	2,816	1,644	1,465	-48.0	-10.9
S/R	3,112	1,791	1,683	-45.9	-6.0
C/B	1,333	868	910	-31.7	4.8
T/C	4,552	4,414	4,345	-4.5	-1.6
S/C	2,082	2,016	1,915	-8.0	-5.0
Others	1,946	1,644	1,599	-17.8	-2.7
W-Average	2,358	1,608	1,529	-35.2	-4.9

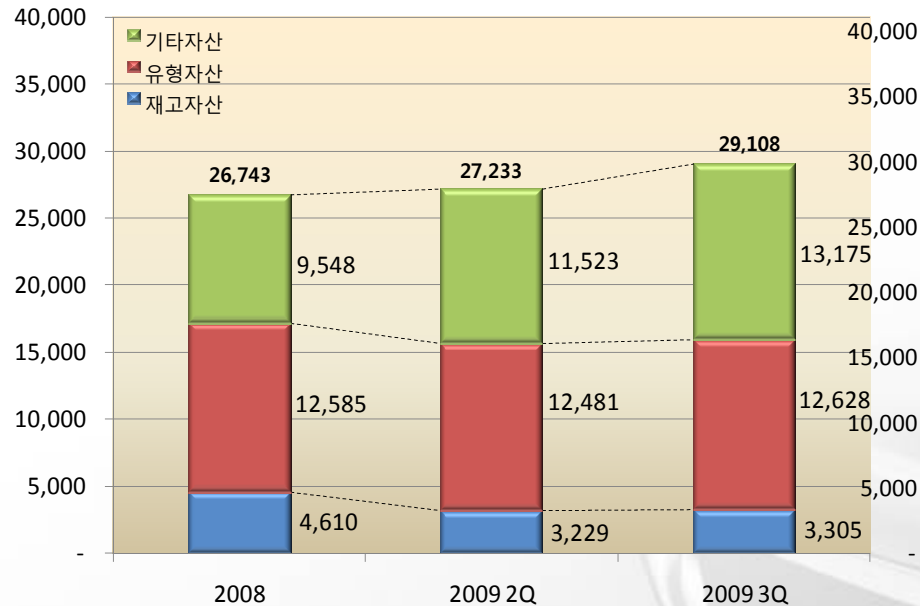
4. 지분법 손익

[단위: 억원]

		08 1Q	08 2Q	08 3Q	08 4Q	09 1Q	09 2Q	09 3Q
타이어	부문	-363	-64	-673	-1,081	-507	-36	466
중국	생산 법인	89	-58	-282	-674	-355	76	378
유럽	지주(헝가리)	-382	1	-381	-304	0	-227	-5
해외	판매 법인	-70	-8	-9	-103	-151	115	92
비 타이어	부문	36	53	23	80	48	35	31
합	계	-291	-12	-650	-1,002	-449	-2	497

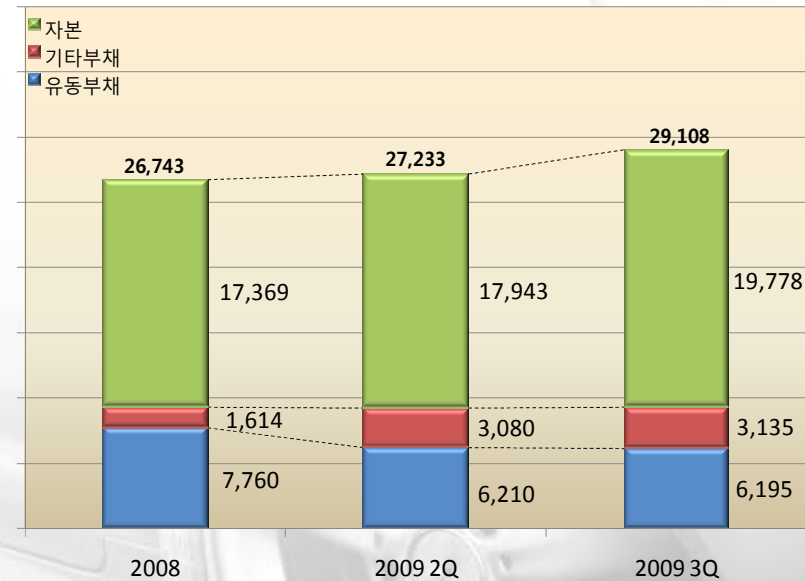
5. 한국 자산, 부채, 자본 추이

1) 자산

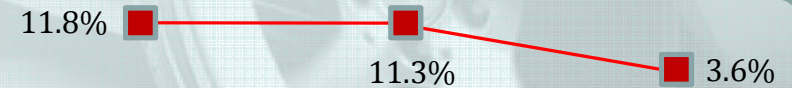


2) 부채 및 자본

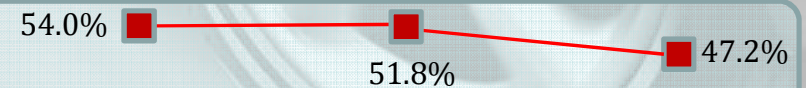
[단위: 억원]



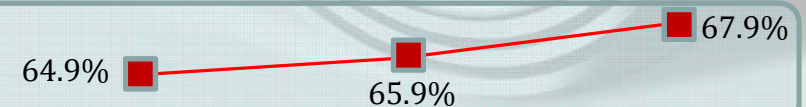
▶ 순차입금 비율



▶ 부채 비율



▶ 자기자본 비율



Appendix F/S Parent. B/S

I. Consolidated Result

II. Parent Result

III. Current Issues

IV. Financial Statements

1. 중국산 타이어에 대한 미 Safe Guard 법안 통과

당 법안은 09.9.26 이후 미국으로 수입되는 중국산 PC 및 LT 타이어에 대해 최대 35%의 추가 관세를 부과기로 함을 주요 내용으로 함.

한국타이어 중국 생산 법인은 올해 약 350만 개의 타이어를 미국으로 수출하기로 계획 중이었음.

회사는 당 법안에 대한 대응으로 한-중 교체생산 시스템 개발을 완료했음.
중국 내수 시장에 대한 신규 제품 투입, 중국산 오더 수주 확대에 따른 공장간 Capa Unbalance 해소 중.

당 법안 발효에 따른 당사 매출 및 손익 영향은 제한적일 것으로 예상.

2. 천연고무 가격 반등

아직 중국의 천연고무 수요가 완전히 회복되지는 않았으나, 천연고무 (TSR20기준)시장 가격은 이미 톤당 USD2,200 레벨로 올라와 있음.

인도네시아의 9월말 지진으로 인해 도로 등에 피해가 있어 선적이 지연되고 있음.
태국정부는 천연고무 시장에 개입해 고무원료에 대한 단가 지원 중.
인도의 지난 2~5월까지의 심각한 가뭄도 현 천연고무 가격에 부정적인 영향.

3. 향후 가격 전략

회사는 4분기 내에 제품 Mix 개선과 지역별 가격 인상을 통해 글로벌 평균 판매가격 추가 인상할 예정.

원자재 가격 상승을 판매가격으로 전가하기 위해, 시장 수요 대비 당사 브랜드에 대한 꾸준한 수요증가를 바탕으로 향후 지속적인 가격 인상 추진 예정.

4. Business Expansion

한국지역본부 – 2010년 말까지 연간 4500만개의 생산 설비를 갖추게 될 예정.

헝가리 – 추가 500만개 생산설비의 제2공장 준공 예정, 이에 따른 내년도 Capex는 약 1500억원 임.

그 외 증설 계획 – 2014년까지 연간1억개 글로벌 생산능력을 갖추기 위해 인도, 중국, 동남아 지역에 신규 공장 및 M&A를 통한 증설을 다각도로 검토 중에 있음.

I. Consolidated Result

II. Parent Result

III. Current Issues

IV. Financial Statements

1. 한국 손익계산서

[단위: 억원]

	2008 3Q		2009 2Q		2009 3Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	6,677	100.0	6,716	100.0	7,621	100.0	14.1	13.5
매 출 원 가	4,974	74.5	4,858	72.3	4,890	64.2	-1.7	0.7
매 출 총 이 익	1,703	25.5	1,858	27.7	2,731	35.8	60.3	47.0
판 매 관 리 비	1,165	17.4	1,201	17.9	1,171	15.4	0.6	-2.5
영 업 이 익	539	8.1	656	9.8	1,559	20.5	189.5	137.6
영 업 외 손 익	-703	-10.5	277	4.1	793	10.4	-	186.8
경 상 이 익	-164	-2.5	933	13.9	2,352	30.9	-	152.2
E B I T D A	998	14.9	1,054	15.7	1,987	26.1	99.1	88.5
감 가 상 각 비	459	6.9	398	5.9	428	5.6	-6.8	7.5

2. 한국 판매관리비 및 영업외 손익

[단위: 억원]

	2008 3Q (a)	2009 2Q	2009 3Q (b)	차이 (b-a)
판 매 관 리 비				
인 건 비	292	276	273	-20
선 임	258	186	184	-74
판매 파열품비	13	38	20	7
복 리 후 생 비	41	29	37	-3
기타 수출제비	20	18	22	1
감 가 상 각 비	94	83	84	-10
광 고 선 전 비	108	174	155	47
기 타	338	397	397	59
소 계	1,165	1,201	1,171	7
영 업 외 손 익				
지 분 법 손 익	-650	-2	497	1,147
외 환 차 손 익	81	119	22	-59
외화 환산손익	-299	-26	51	350
수 입 기 술 료	172	204	213	41
기 타	-7	-17	9	16
소 계	-703	277	793	1,496

3. 중국 손익계산서

[단위: 백만RMB]

	2008 3Q		2009 2Q		2009 3Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	2,002	100.0	1,859	100.0	2,046	100.0	2.2	10.1
매 출 원 가	1,829	91.3	1,318	70.9	1,395	68.2	-23.7	5.9
매출 총 이익	173	8.7	541	29.1	651	31.8	275.6	20.3
판매 관리비	285	14.3	289	15.6	299	14.6	4.8	3.4
영업 이익	-112	-5.6	252	13.5	352	17.2	-	39.8
영업외 손익	-70	-3.5	-115	-6.2	-79	-3.8	-	-
경 상 이익	-182	-9.1	137	7.4	273	13.4	-	99.1
E B I T D A	21	1.1	382	20.5	482	23.6	2172.1	26.3
감가 상각비	133	6.7	130	7.0	130	6.4	-2.2	0.2

4. 중국 판매관리비 및 영업외 손익

[단위: 백만 RMB]

	2008 3Q (a)	2009 2Q	2009 3Q (b)	차이 (b-a)
판 관 비	285	289	299	14
인 건 비	31	18	27	-4
판 매 장 러 금	0	0	0	0
기 술 이 전 료	75	71	77	2
경 영 자 문 료	12	14	16	4
수 출 수 수 료	31	20	23	-8
감 가 비	15	14	14	-2
운 반 비	38	40	44	6
광 고 선 전 비	12	27	13	1
기 타	72	85	86	14
영 업 외 손 익	-70	-115	-79	-8
영 업 외 수 익	58	41	45	-13
환 산 이 익	25	23	22	-3
기 타	33	18	23	-10
영 업 외 비 용	129	156	124	-5
지 급 이 자	64	70	59	-6
기 타	65	86	65	1

5. 헝가리 손익계산서

[단위: 백만 HUF]

	2008 3Q		2009 2Q		2009 3Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	7,900	100.0	11,627	100.0	13,189	100.0	67.0	13.4
매 출 원 가	8,557	108.3	9,771	84.0	10,815	82.0	26.4	10.7
매출 총 이익	-657	-8.3	1,857	16.0	2,374	18.0	-	27.8
판매 관리비	1,135	14.4	1,723	14.8	1,727	13.1	52.2	0.3
영업 이익	-1,792	-22.7	134	1.2	647	4.9	-	381.8
영업외 손익	-2,384	-30.2	8,208	70.6	-154	-1.2	-	-101.9
경 상 이익	-4,176	-52.9	8,342	71.7	493	3.7	-	-94.1
E B I T D A	564	7.1	2,517	21.6	3,063	23.2	442.7	21.7
감가 상각비	2,357	29.8	2,383	20.5	2,416	18.3	2.5	1.4

6. 연결 손익 계산서

[단위: 억원]

	2008 3Q		2009 2Q		2009 3Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	11,396	100.0	12,573	100.0	14,399	100.0	26.4	14.5
매 출 원 가	8,817	77.4	8,837	70.3	9,558	66.4	8.4	8.2
매출 총 이익	2,579	22.6	3,736	29.7	4,842	33.6	87.7	29.6
판매 관리비	2,147	18.8	2,288	18.2	2,092	14.5	-2.6	-8.6
영 업 이 익	432	3.8	1,448	11.5	2,750	19.1	536.4	90.0
영업외 손익	-473	-4.1	403	3.2	-11	-0.1	-97.6	-
경 상 이 익	-41	-0.4	1,850	14.7	2,738	19.0	-	48.0
E B I T D A	1,527	13.4	2,363	18.8	3,757	26.1	146.0	59.0
감가 상각비	1,095	9.6	915	7.3	1,007	7.0	-8.0	10.0

7. 한국 대차대조표

[단위: 억원]

	2008		2009 3Q		증 감	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	26,742	100.0	29,108	100.0	2,366	8.8
유 동 자 산	10,016	37.5	11,854	40.7	1,837	18.3
당좌자산	5,406	20.2	8,549	29.4	3,142	58.1
재고자산	4,610	17.2	3,305	11.4	-1,305	-28.3
비 유 동 자 산	16,726	62.5	17,254	59.3	528	3.2
투자자산	4,085	15.3	4,534	15.6	448	11.0
유형자산	12,585	47.1	12,628	43.4	44	0.3
무형자산	55	0.2	92	0.3	37	66.4
부 채	9,374	35.1	9,330	32.1	-43	-0.5
유 동 부 채	7,760	29.0	6,195	21.3	-1,565	-20.2
비 유 동 부 채	1,614	6.0	3,135	10.8	1,521	94.2
자 본	17,369	64.9	19,778	67.9	2,409	13.9
순차입금	2,049		703		-1,346	-65.7
순차입금 비율		11.8%		3.6%		
부채비율		54.0%		47.2%		
자기자본비율		64.9%		67.9%		

8. 연결 대차대조표

[단위: 억원]

	2008		2009 3Q		증 감	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	53,748	100.0	51,232	100.0	-2,516	-4.7
유 동 자 산	25,347	47.2	24,495	47.8	-852	-3.4
당좌자산	12,879	24.0	17,044	33.3	4,164	32.3
재고자산	12,468	23.2	7,452	14.5	-5,016	-40.2
비유동자산	28,401	52.8	26,737	52.2	-1,664	-5.9
투자자산	1,579	2.9	1,736	3.4	156	9.9
유형자산	26,613	49.5	24,769	48.3	-1,845	-6.9
무형자산	208	0.4	233	0.5	25	11.8
부 채	36,069	67.1	30,402	59.3	-5,668	-15.7
유 동 부 채	28,879	53.7	21,547	42.1	-7,332	-25.4
비유동부채	7,190	13.4	8,855	17.3	1,664	23.1
자 본	17,679	32.9	20,830	40.7	3,152	17.8
순차입금	21,949		16,403		-5,546	-25.3
순차입금 비율		124.2%		78.7%		
부채비율		204.0%		145.9%		
자기자본비율		32.9%		40.7%		

A large, faded, grayscale image of a car's front wheel and lower body panel, serving as a background for the central text.

End of Document