

2012 Hankook Tire

2nd Quarter Result

2012.07.31

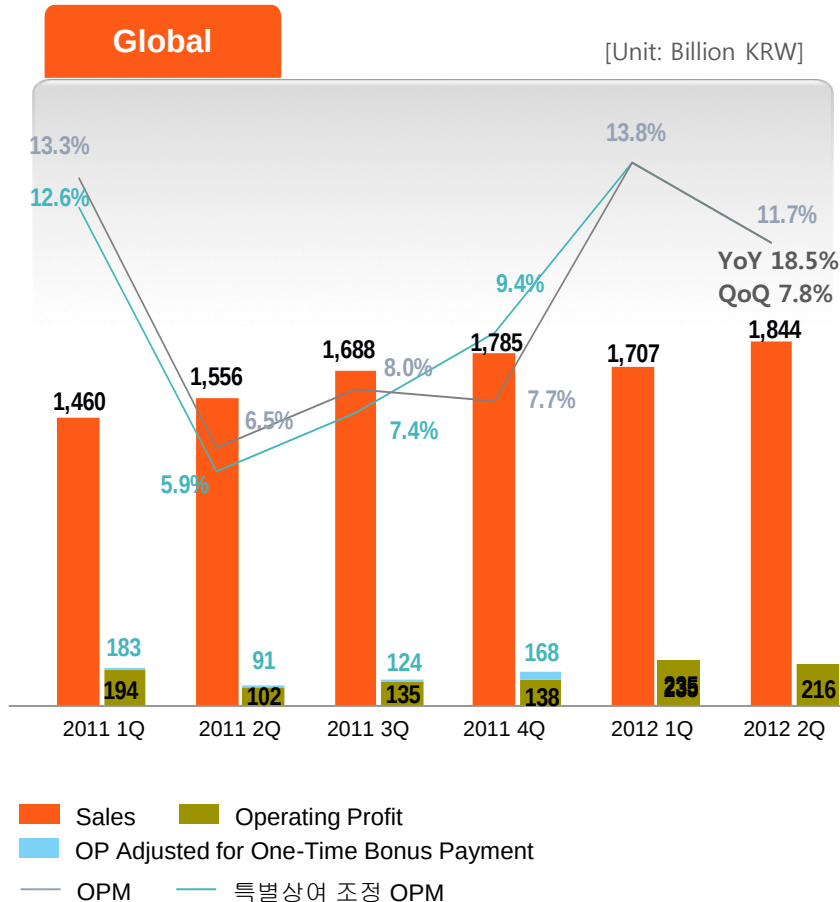
본 자료에 포함된 2012년 2사분기 한국타이어 주식회사 (이하“회사”)의 경영실적 및 재무성과와 관련된 정보는 IFRS를 바탕으로 회사 자체 연결기준에 의해 작성되었음을 알려드립니다.

또한 2012년 2사분기 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.

1. 2012 2Q 사업 성과 Review

(1) 매출 및 영업이익 추이



당사 동향

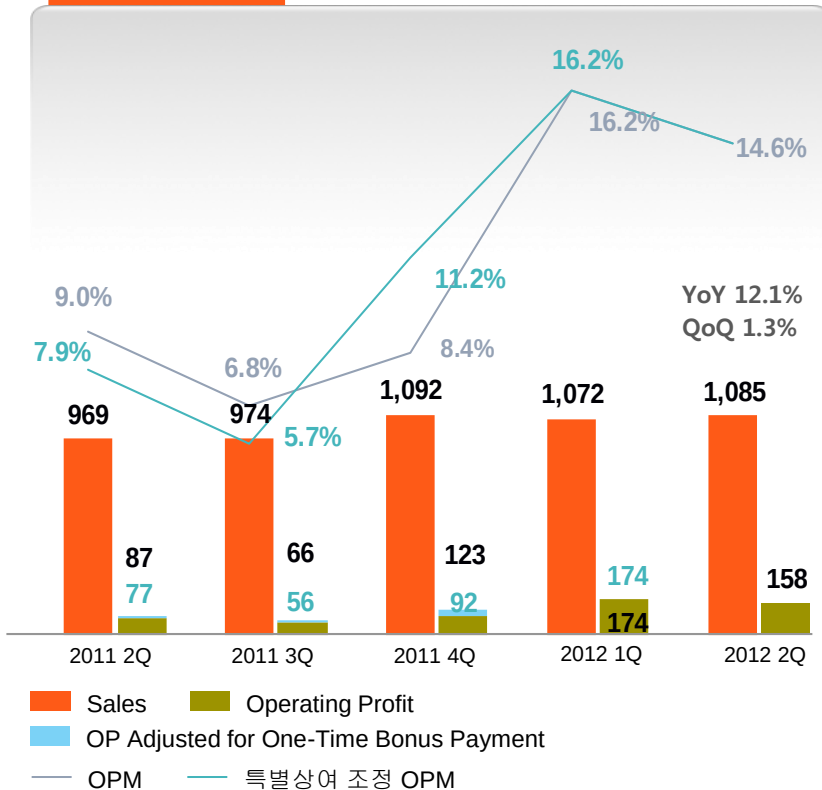
- **한국** : 총 시장 감소에도 불구하고, 당사 마케팅 활동 강화로 2사분기 꾸준한 판매 수량 증가세를 보임.
- **중국** : 2012년 시장 성장률의 감소 등 전반적인 시장상황은 호전되지 못하는 양상을 보임. 하지만 2사분기의 경우 금리인하와 각종 보조금 재개시 전망 등으로 1사분기 대비 매출액이 소폭 상승함.
- **미국** : 상반기 시장 수요 약화가 지속되는 가운데 연초에 인상한 평가 반영으로 매출 증가세는 지속됨.
- **유럽** : 유럽의 경기침체에도 불구하고 지속적인 가격인상 효과의 반영, 가격 경쟁력 등을 기반으로 매출 유지. 특히 동유럽 지역의 매출 및 판매량이 증가함.
- 판매량 증가와 판매가격 인상, 제품 Mix의 개선, 등을 통하여 글로벌 매출액은 증가함.
- 중국과 인도네시아의 생산기지를 추가/건설하여 향후 인도, 태국 등 Emerging 지역 공급확대를 위한 거점 마련 및 추가 공급능력 확보.
- 고부가가치 제품인 UHPT와 Winter Tire 등의 생산/판매를 더욱 강화하여 수익성 개선에 일조.
- 원자재가격 안정화로 수익성 개선효과 가시화.

1. 2012 2Q 사업 성과 Review

(1) 매출 및 영업이익 추이

KOREA

[Unit: Billion KRW]



[분기별 평균환율]

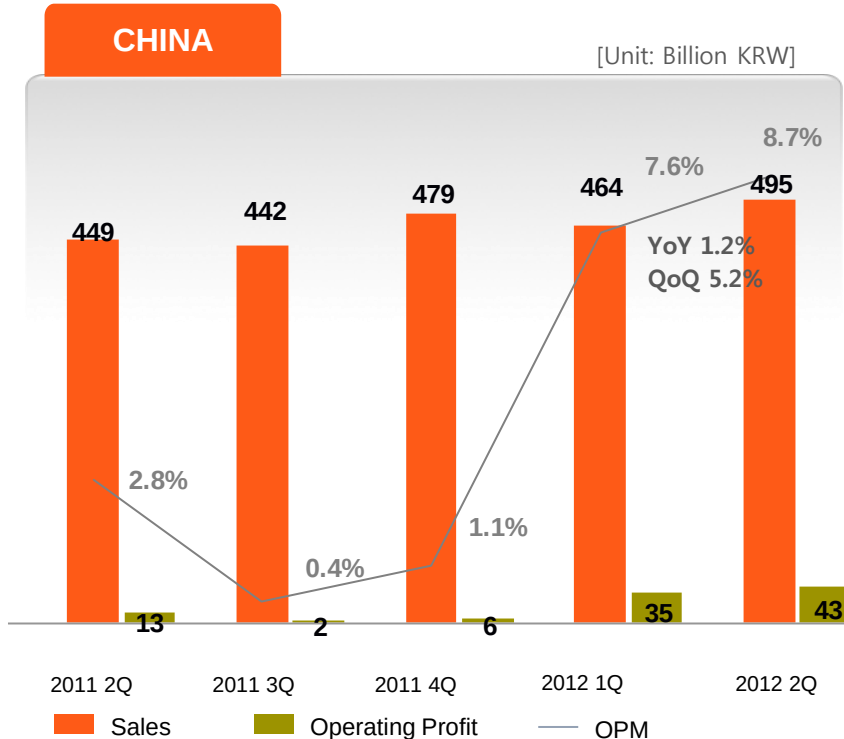
	11 1Q	11 2Q	11 3Q	11 4Q	12 1Q	12 2Q
USD/KRW	1,121	1,084	1,082	1,145	1,131	1,152
EUR/KRW	1,532	1,559	1,532	1,543	1,484	1,479

당사 동향

- 경기 불안에도 불구하고 제품 MIX, 특히, 고부가가치 타이어 판매 증가에 따라 1사분기 대비 2사분기 매출액이 증가함.
- 고부가가치 UHP타이어의 판매량은 전년동기대비 약 23% 증가, 전분기 대비 2.8% 증가함.
- 당사는 SMART-Care 서비스 운영 확대를 통한 다양한 혜택 제공 실시. 또한, 유통망 확대 및 판매력 강화를 통해 고부가가치 타이어 판매 지속 확대 예정.

1. 2012 2Q 사업 성과 Review

(1) 매출 및 영업이익 추이 (IFRS)



[분기별 평균환율]

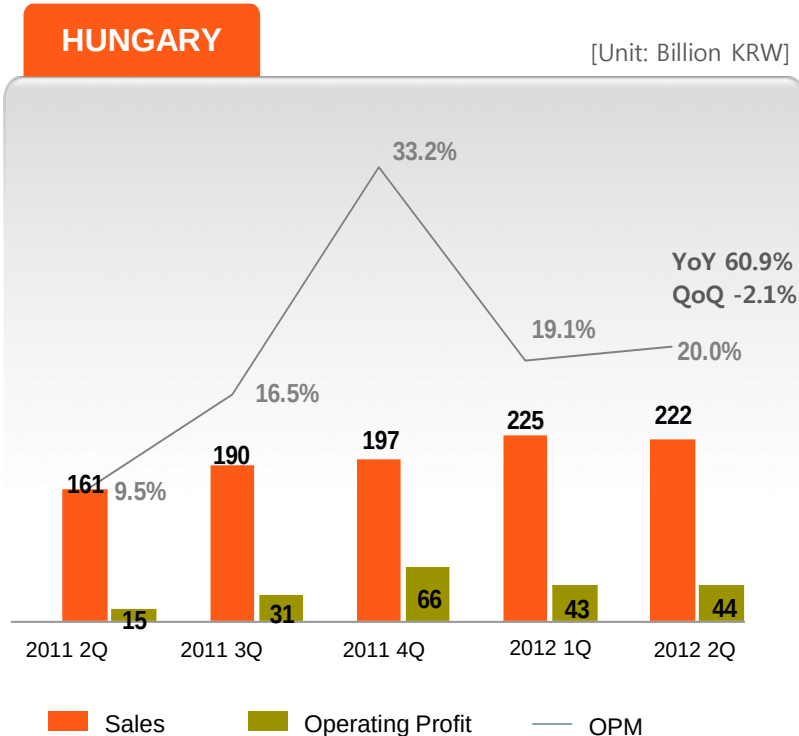
	11 1Q	11 2Q	11 3Q	11 4Q	12 1Q	12 2Q
CNY/KRW	170	167	169	180	179	182
USD/CNY	6.579	6.502	6.410	6.369	6.310	6.331

당사 동향

- 2012년 중국시장 성장률의 전반적인 감소에도 불구하고 작년의 가격 인상과 수출 물량의 증가, UHPT 판매 증가로 인하여 매출액 신장을 나타냄.
- 2사분기 RE 판매 수량은 전분기 대비 소폭 감소하였으나, 제품 MIX 등의 이유로 매출은 전분기 대비 증가하였으며, OE 역시 자동차 판매증가에 힘입어 증가하는 양상을 나타냄.
- 중국 시장에서 당사 OE는 견고히 성장 중이나, RE 시장의 경쟁이 치열해짐에 따라 Inch Mix 개선 등을 통해 가격, 브랜드, 유통 포지셔닝 강화 추구. → 현재의 대중적인 이미지에서 프리미엄, 첨단 이미지로의 이미지 재구축.

1. 2012 2Q 사업 성과 Review

(1) 매출 및 영업이익 추이 (IFRS)



[분기별 평균환율]

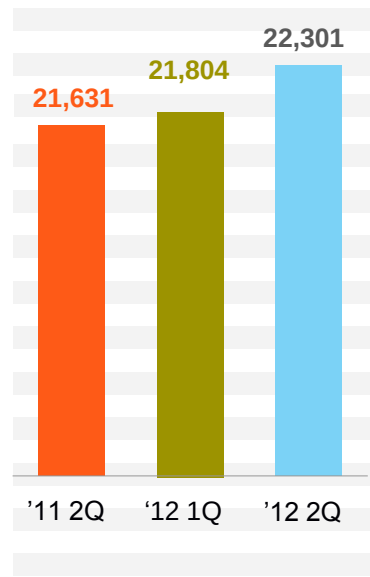
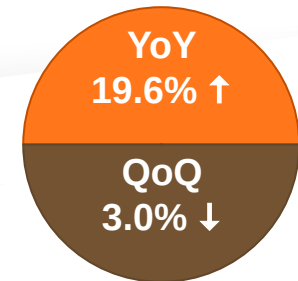
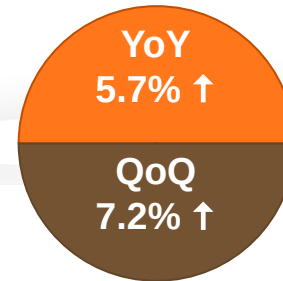
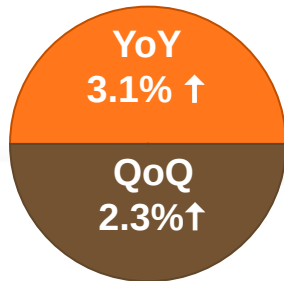
	11 1Q	11 2Q	11 3Q	11 4Q	12 1Q	12 2Q
EUR/HUF	273	266	274	304	297	294
HUF/KRW	5.62	5.85	5.60	5.08	5.00	5.03

당사 동향

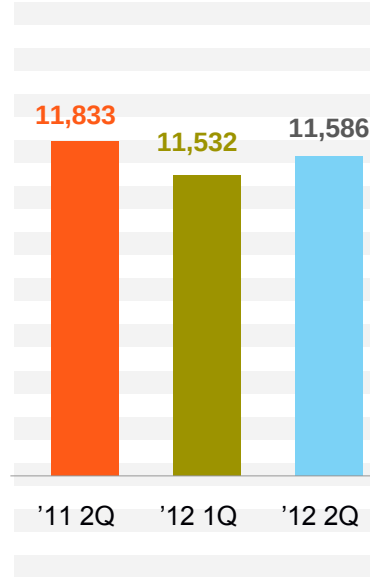
- 유럽 시장의 RE의 경우 재정위기 속에서도 연초 인상한 가격 효과의 반영, 가격 경쟁력 등의 이유로 동유럽 지역의 매출 및 판매량 증가.
- OE는 서유럽 일부 지역의 판매량 하락이 있었으나, 동유럽권의 판매량 증가로 만회함.
- Winter 타이어의 경우, 독일을 중심으로 북부유럽 지역에서의 pre-order 수주는 현재 판매 계획 수준 이상을 달성할 예정임.
- 유통망 확대 및 당사 브랜드의 프리미엄화를 통해 고부가가치 타이어 판매력 지속 확대 예정.

1. 2012 2Q 사업 성과 Review

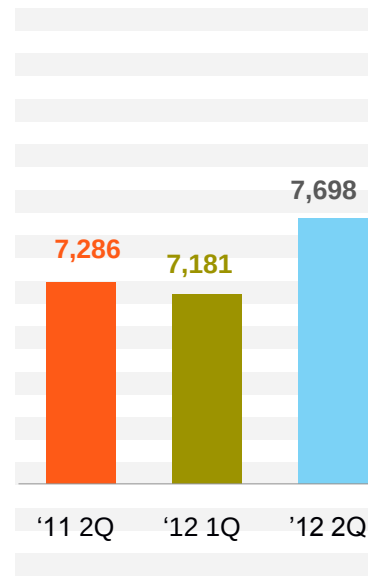
(2) 생산실적 추이



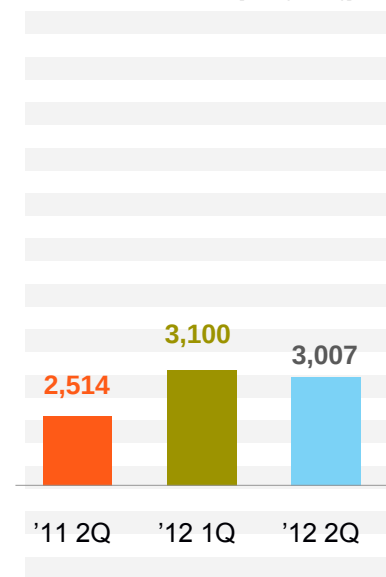
Global



한국



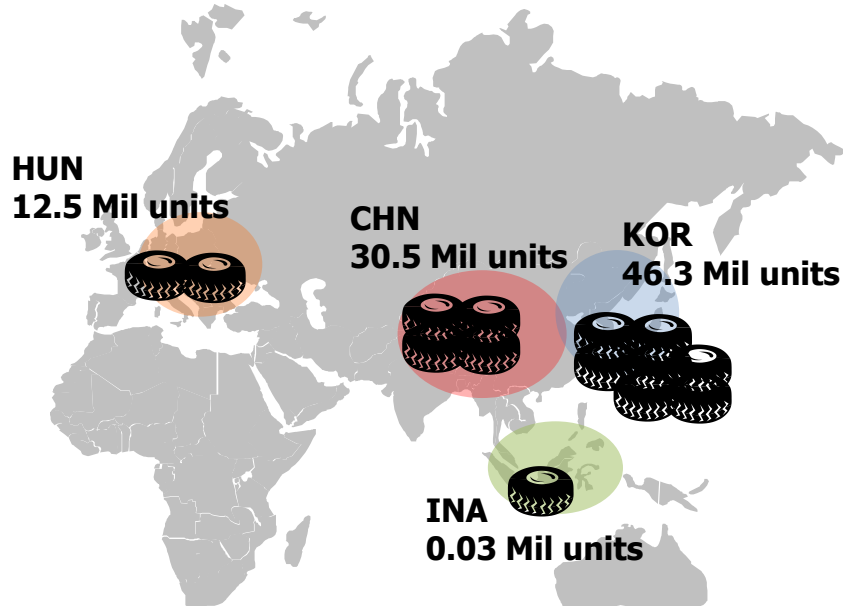
중국



헝가리

1. 2012 2Q 사업 성과 Review

■ 글로벌 생산 계획



[단위 : Mil units]

	2010	2011	2012 Plan
한국	45.45	46.70	46.28
중국	28.34	28.98	30.51
헝가리	5.91	10.09	12.51
인도네시아			0.03
TOT	79.70	85.77	89.33

■ 신공장 현황

중경공장

- 1단계 : TBR 2,400개/일
- 2013년 6월 완공 예정 (초회 생산 '12.8 예정)



인도네시아공장

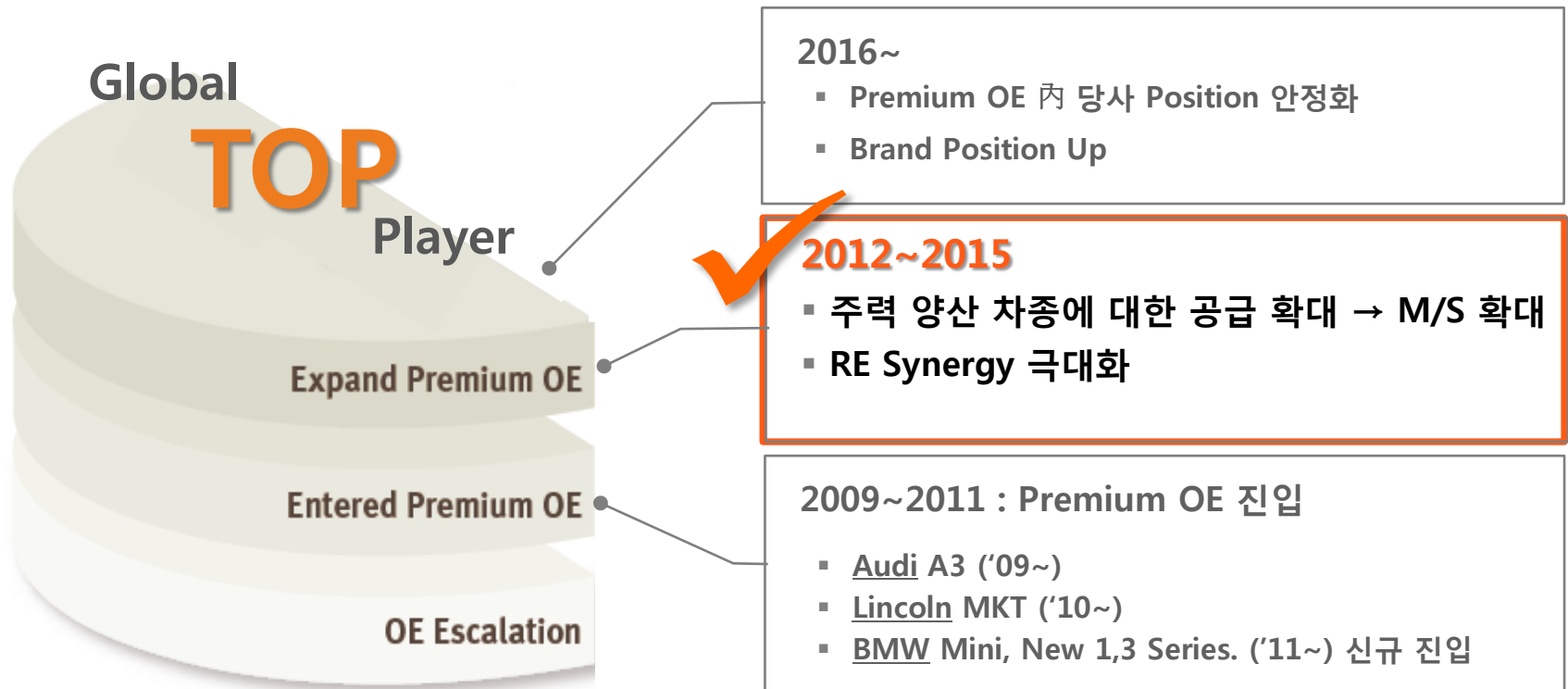
- 1단계 : PCR 15,000개/일
- 2013년 7월말 완공 예정 (초회 생산 '12.9 예정)



1. 2012 2Q 사업 성과 Review

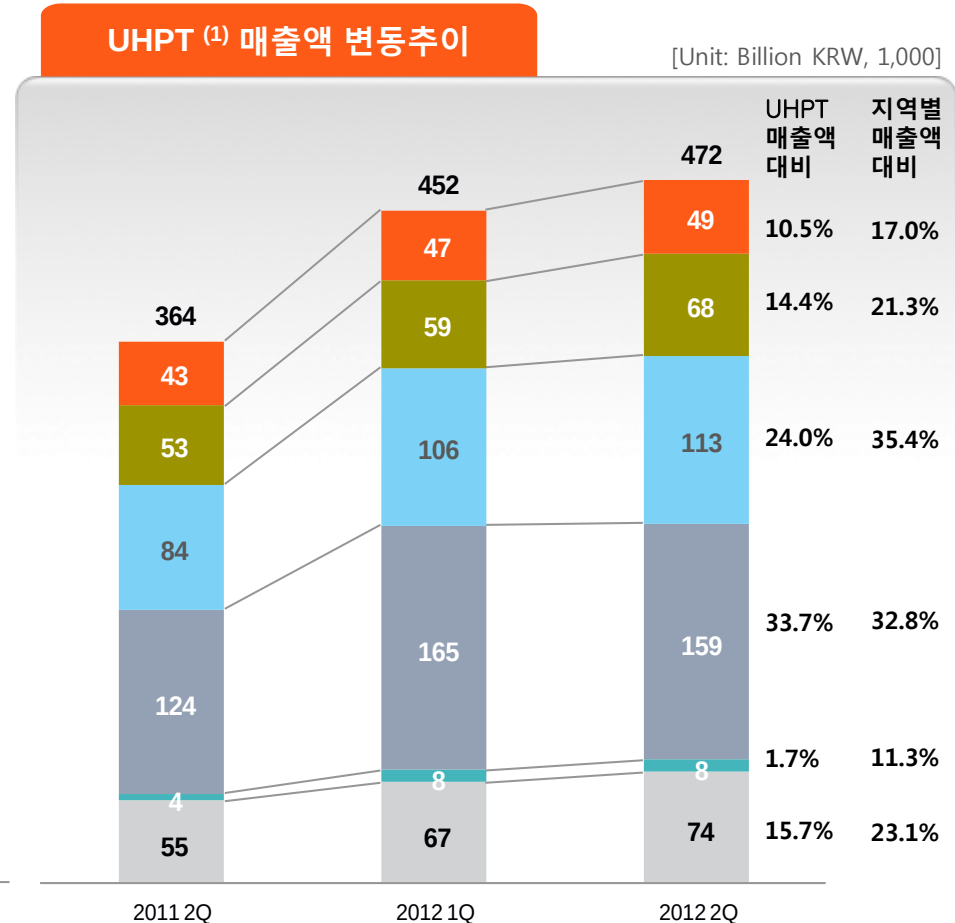
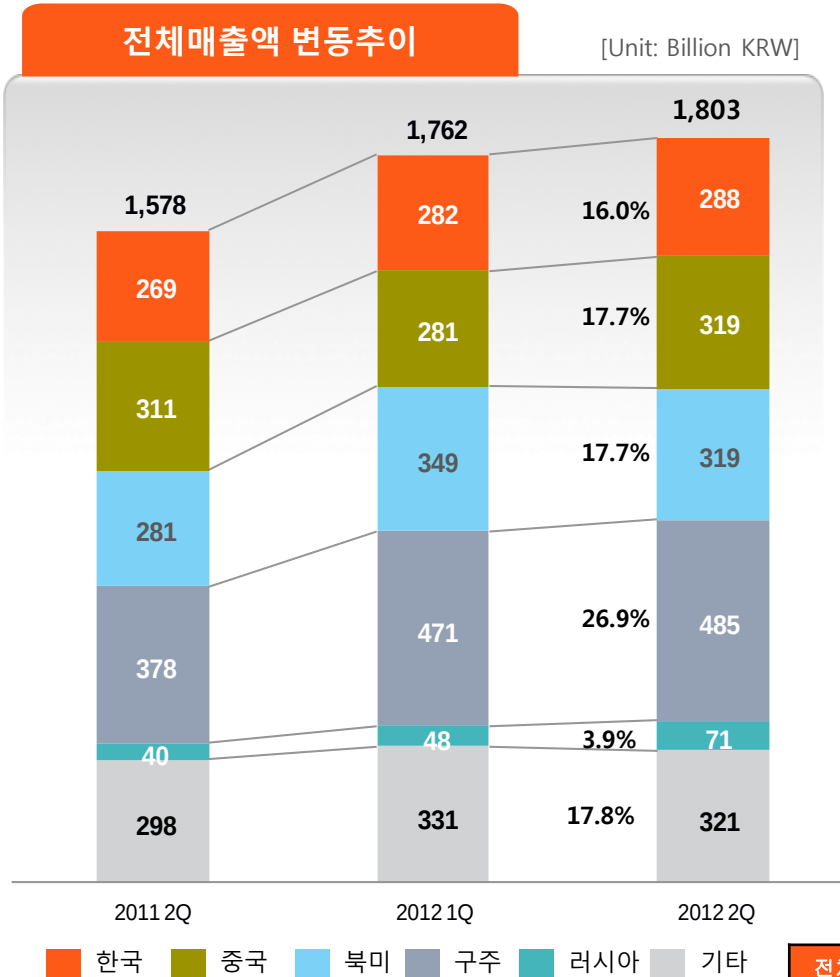
■ 한국타이어 Premium OE Business 현황

- 검증된 기술력을 바탕으로 Audi, BMW, Lincoln 등 Premium Car Maker에 대한 공급을 본격화.
- Premium Maker의 주요 차종으로의 공급을 확대하여 수익성 개선과 Brand Value-Up을 추진할 계획.



1. 2012 2Q 사업 성과 Review

(3) 글로벌 매출 지역별 Breakdown / UHPT (1)



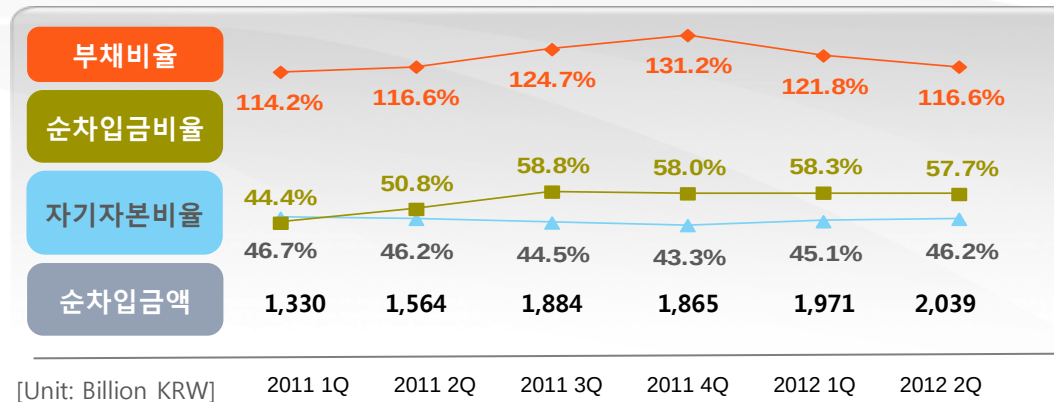
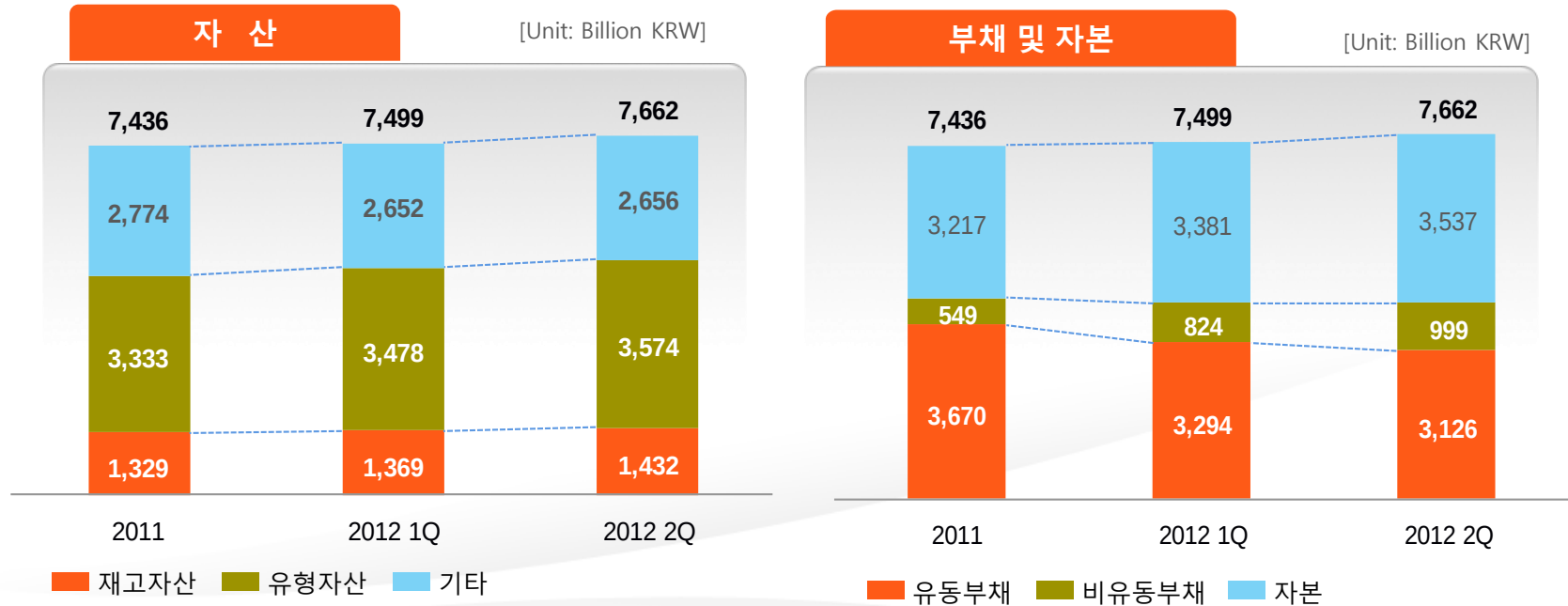
전체매출액 대비 UHPT	23.1%	25.6%	26.2%
UHPT 판매수량	5,067	5,647	5,881

☞ 매출액은 각 공장의 판매처별 합산임.

Notes
1. Ultra High Performance Tire

1. 2012 2Q 사업 성과 Review

(4) 자산, 부채 자본 추이

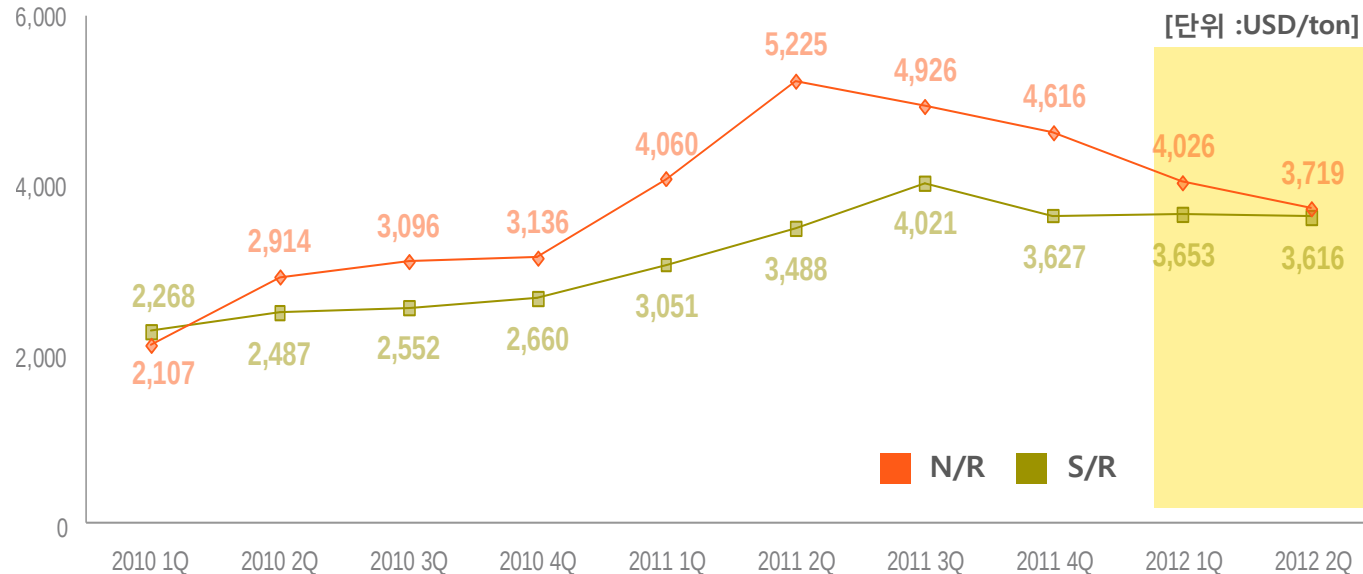


1. 2012 2Q 사업 성과 Review

(5) 원재료 추이 (투입가격기준)

- **NR** : 유럽 재정 위기 우려, NR 최대 소비국 중국 및 인도 수요 감소로 1분기 대비 가격 하락이 일부 있었음.
- ➔ 태국 남부 지역 이상 기후에 따른 공급 저하가 예상되나, 주요 소비국의 경기 침체에 따른 수요 감소로 가격의 급격한 상승은 어려울 것으로 보임.
- **SR** : 주원료인 부타디엔 가격 하락과 합성고무의 소비 감소로 전기 대비 가격이 일부 하락함.
- ➔ 중국지역 나프타 공장 가동률 저하로 아시아 지역 부타디엔 수급이 tight해짐에 따라 가격 반등의 가능성이 보임.

원재료 가격 추이



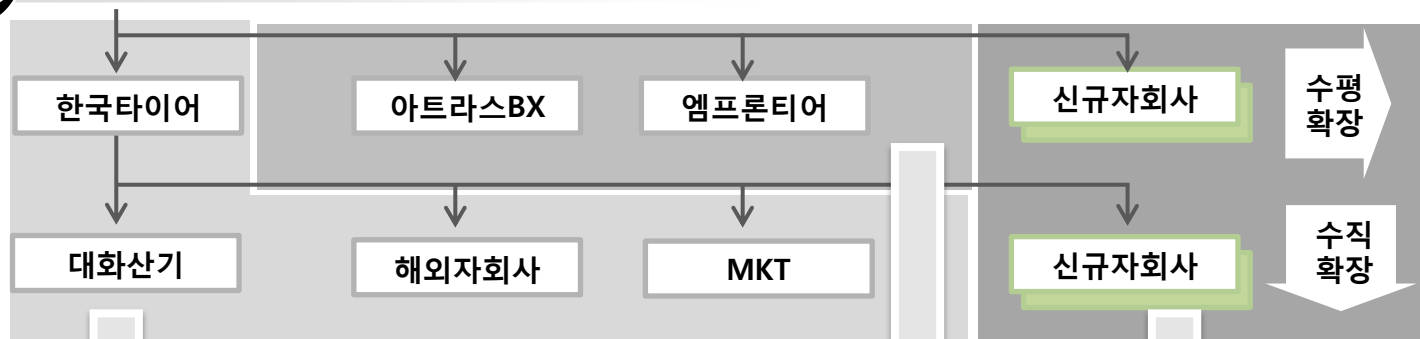
※ 한국 (NR, SR) 평균단가[부대비용제외]

■ 자회사 Level-up 전략

- 그룹비전 중 자회사에 Value-up을 중점추진과제로 삼을 예정이며, 컨설팅(Shared Service)을 통해 구체화 시킬 예정



한국타이어월드와이드



1. Tire 자회사

- 자회사 인프라 상향 평준화
 - 컨설팅을 통한 한국타이어의 전략, 조직 수준으로 상향
- 자회사 사업 경쟁력 강화
 - 자회사 투자 확대
 - 신사업 적극 모색

2. 非Tire 자회사

- 중장기 비전 확립
 - 경쟁력 강화방안 고안
- 신사업 추진
 - 지속가능한 성장을 위한 신성장 사업 추진

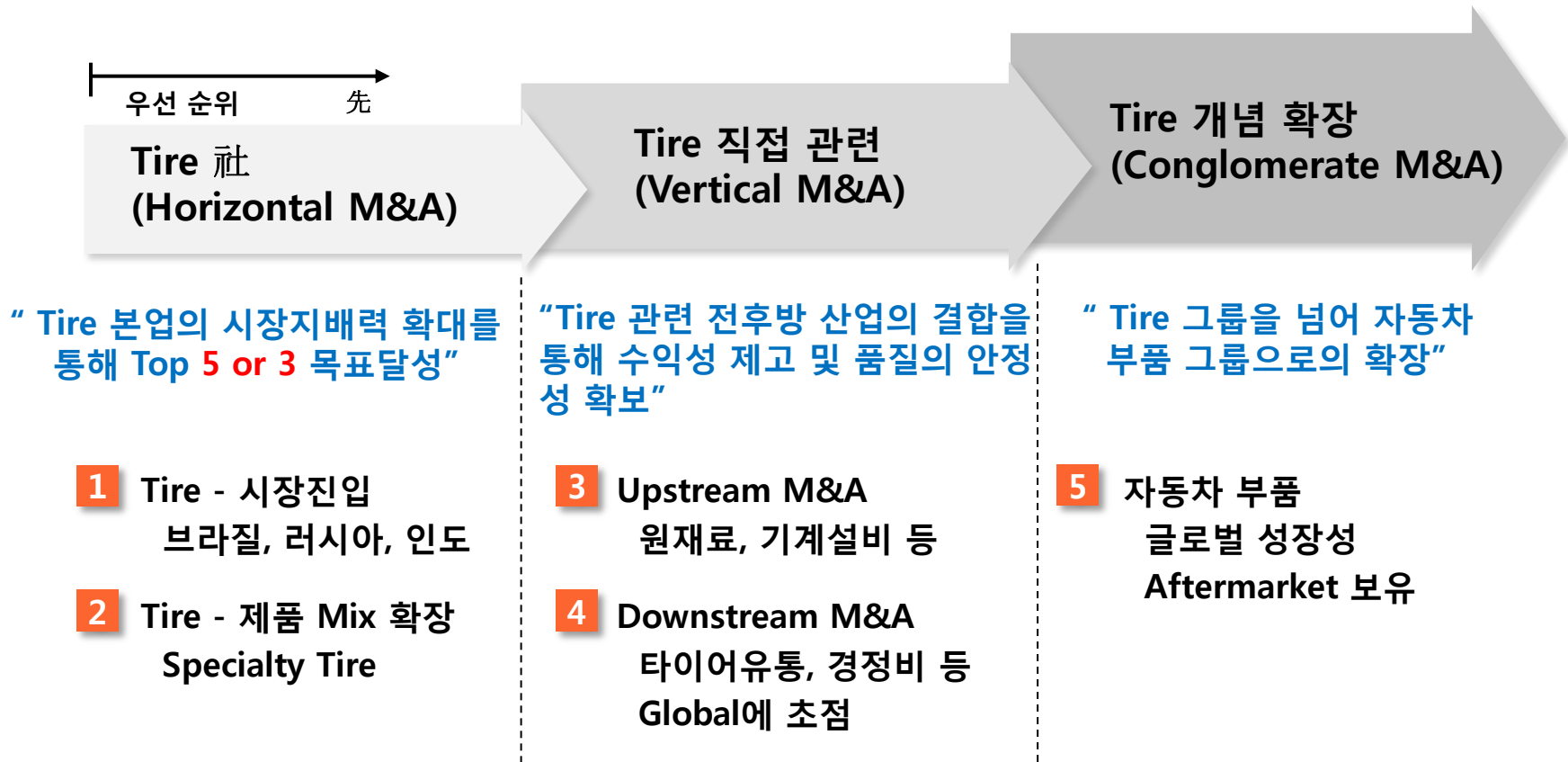
3. 신규 자회사

- 인수 후 통합 과정
 - 기존 한국타이어 문화와의 융화
- 기존 계열사와의 시너지 추구
 - 수직계열화, 수평계열화 추구
 - 비관련 다각화의 경우 시너지 부문 모색

2. Current Issue

■ 지주회사 M&A 전략

- M&A는 타이어 본업에 가까운 사업 위주로 우선 검토.



■ 타이어 성능표시제도

1 준비 과정

- 2009년 하반기부터 TFT를 조직하여 지속적인 개발 및 투자를 진행.
- Cost 부담을 최소화한 높은 등급의 타이어 출시 준비 중.

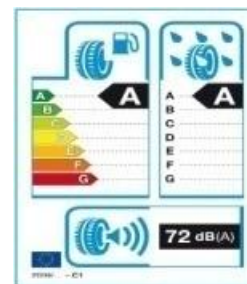
2 현황

- 7월 현재 약 2000개 이상의 규격에 대한 등급을 확정하여 생산 중.
- 국내 타이어 성능표시제도의 경우, PCR 20여 개 규격을 현재 국내 시장에 출시/판매 중.
- 일본의 경우 34개 규격을 등급 적용 및 출시하여 현재 자율 적용 중이며, 미국 및 중국도 역시 국가별 제도 시행에 맞춰 시행 예정임.

3 기대 효과

- 동등 Label 등급 Tire가 타 Major 업체와 대비하여 가격 경쟁력이 뛰어나 소비자들의 합리적 선택에 있어 효과적으로 다가갈 수 있음.
- ➔ 매출액 증대와 수익성이 강화되는 이점을 얻을 수 있음.
- 품질대비 저평가된 당사 Tire에 대한 인식 변화가 예상됨.
- ➔ 또한, 소비자 조사를 실시하여 시장 Needs에 맞는 고객 맞춤형 등급을 적용한 Tire를 지속적으로 개발 예정임.

EU 타이어 성능표시제도



- 시행 : 2012.11월부터 판매기준 적용 (단, '12.7월 이후 제조품부터)
- 요구항목 : Fuel Efficiency/Wet Grip/ Noise
- 등급 : 각 항목별 A ~ G 등급, Noise dB 표시

타이어 성능표시제도에서는
연료 효율성(RR)과 젖은 노면 접지력(Wet Grip)
등급에 중점을 두고 있음.

상기 두 가지 성능과 Trade-off 관계에 있는 마모도(Wear)
감소를 최소화 하기 위해 전략적 회의체를 구성하여 Tire의
전체적인 성능을 한 단계 향상시키기 위한 노력을 진행
중임.

End of The Document

Appendix. F/S – 연결 대차대조표 (IFRS)

[단위 : 억원]

구 분	TOTAL		B-A	
	11년말(A)	12년 2Q(B)		
유 동 자 산	37,766	37,117	-650	-1.7%
현금성자산	9,326	8,672	-653	-7.0%
매출채권	10,687	11,595	908	8.5%
재고자산	13,293	13,871	578	4.3%
비 유 동 자 산	36,597	39,500	2,903	7.9%
유형자산	33,332	35,737	2,405	7.2%
자 산	74,364	76,617	2,253	3.0%
유 동 부 채	36,703	31,260	-5,444	-14.8%
단기차입금	23,448	19,479	-3,969	-16.9%
비 유 동 부 채	5,493	9,993	4,499	81.9%
장기차입금	4,527	8,861	4,334	95.7%
부 채	42,197	41,252	-945	-2.2%
자 본	32,167	35,365	3,198	9.9%
1. 차입금	27,975	28,340	365	1.3%
2. 순차입금	18,649	20,393	1,744	9.3%
3. 부채비율	131.18%	116.65%	-14.53%	-11.1%
4. 자기자본비율	43.26%	46.16%	2.90%	6.7%

[단위 : 억원]

[2012 사업년도]

구 분	11년말A)	12년 2QB)	B-A	
유 동 자 산	22,875	25,640	2,765	12.1%
현금및현금성자산	5,508	5,193	-315	-5.7%
매 출 채 권	9,506	11,981	2,475	26.0%
미 수 금	533	430	-103	-19.3%
재 고 자 산	5,068	4,433	-635	-12.5%
비 유 동 자 산	22,674	22,981	307	1.4%
유형자산	14,307	14,264	-42	-0.3%
자 산	45,549	48,621	3,072	6.7%
유 동 부 채	17,162	16,140	-1,022	-6.0%
외상매입금	3,175	2,903	-272	-8.6%
미지급금	2,102	1,923	-179	-8.5%
단기차입금 등	10,212	8,724	-1,488	-14.6%
비 유 동 부 채	712	2,483	1,771	248.6%
사 채	0	1,494	1,494	1494.0%
장기차입금	8	8	0	0.0%
확정급여부채	79	250	171	217.4%
부 채	17,874	18,622	748	4.2%
자 본	27,675	29,998	2,324	8.4%
1. 차입금	10,220	10,226	6	0.1%
2. 순차입금	4,712	5,033	321	6.8%
3. 부채비율	64.59%	62.08%	-2.51%	-3.9%
4. 자기자본비율	60.76%	61.70%	0.94%	1.5%

[2012 사업년도]

[단위 : 백만 RMB]

구 분	11년말(A)	12년 2Q(B)	B-A	
유 동 자 산	6,788	7,763	975	14.4%
현금및현금성자산	797	740	-58	-7.2%
매 출 채 권	4,381	4,959	577	13.2%
미 수 금	172	161	-11	-6.5%
재 고 자 산	1,377	1,629	252	18.3%
비 유 동 자 산	8,452	8,880	428	5.1%
유형자산	6,814	7,205	392	5.7%
자 산	15,240	16,643	1,403	9.2%
유 동 부 채	8,530	9,722	1,192	14.0%
외상매입금	3,202	3,860	658	20.6%
미지급금	667	146	-521	-78.2%
단기차입금	4,512	5,158	645	14.3%
비 유 동 부 채	1,175	1,163	-12	-1.0%
사 채				
장기차입금	1,175	1,163	-12	-1.0%
확정급여부채				
부 채	9,705	10,885	1,180	12.2%
자 본	5,535	5,758	223	4.0%
1. 차입금	5,688	6,321	633	11.1%
2. 순차입금	4,891	5,581	691	14.1%
3. 부채비율	175.33%	189.03%	13.70%	7.8%
4. 자기자본비율	36.32%	34.60%	-1.72%	-4.7%

[2012 사업년도]

[단위 : 백만 HUF]

구 분	11년말(A)	12년 2Q(B)	B-A	
유 동 자 산	114,529	136,388	21,860	19.1%
현금및현금성자산	523	375	-148	-28.3%
매 출 채 권	48,636	63,712	15,076	31.0%
미 수 금	90	102	13	14.1%
재 고 자 산	28,359	29,895	1,536	5.4%
비 유 동 자 산	109,962	104,625	-5,338	-4.9%
유형자산	109,923	104,578	-5,346	-4.9%
자 산	224,491	241,013	16,522	7.4%
유 동 부 채	145,900	118,473	-27,427	-18.8%
외상매입금	12,416	7,069	-5,347	-43.1%
미지급금	3,451	3,387	-65	-1.9%
단기차입금	85,943	51,408	-34,535	-40.2%
비 유 동 부 채	47,707	66,291	18,584	39.0%
사 채				
장기차입금	47,707	66,291	18,584	39.0%
확정급여부채				
부 채	193,607	184,764	-8,843	-4.6%
자 본	30,884	56,249	25,365	82.1%
1. 차입금	133,650	117,699	-15,951	-11.9%
2. 순차입금	133,127	117,324	-15,803	-11.9%
3. 부채비율	626.87%	328.47%	-298.40%	-47.6%
4. 자기자본비율	13.76%	23.34%	9.58%	69.6%

Appendix. F/S – 연결 손익계산서 (IFRS)

[단위: 억원]

	2011 2Q		2012 1Q		2012 2Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	15,561	100.0%	17,074	100.0%	18,436	100.0%	18.5%	8.0%
매 출 원 가	11,720	75.3%	12,028	70.4%	12,917	70.1%	10.2%	7.4%
매출 총 이익	3,841	24.7%	5,046	29.6%	5,519	29.9%	43.7%	9.4%
판매 관리비	2,712	17.4%	2,784	16.3%	3,416	18.5%	26.0%	22.7%
기타영업수익	34	0.2%	88	0.5%	328	1.8%	-	-
기타영업비용	146	0.9%	16	0.1%	276	1.5%	-	-
영 업 이 익	1,016	6.5%	2,335	13.7%	2,155	11.7%	112.0%	-7.7%
영업외 손익	122	0.8%	200	1.2%	-50	-0.3%	-	-
경 상 이 익	1,138	7.3%	2,535	14.8%	2,105	11.4%	84.9%	-17.0%
E B I T D A	1,932	12.4%	3,280	19.2%	3,111	16.9%	61.0%	-5.2%
감가 상각비	916	5.9%	945	5.5%	956	5.2%	4.4%	1.2%

Appendix. F/S – 한국 손익계산서 (IFRS)

[단위: 억원]

	2011 2Q		2012 1Q		2012 2Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	9,687	100.0%	10,721	100.0%	10,857	100.0%	12.1%	1.3%
매 출 원 가	7,640	78.9%	7,914	73.8%	7,741	71.3%	1.3%	-2.2%
매출 총 이익	2,047	21.1%	2,807	26.2%	3,116	28.7%	52.2%	11.0%
판매 관리비	1,507	15.6%	1,457	13.6%	1,773	31.5%	17.6%	21.6%
기타영업수익	351	3.6%	401	3.7%	804	3.0%	-	-
기타영업비용	19	0.2%	9	0.1%	569	2.5%	-	-
영 업 이 익	872	9.0%	1,741	16.2%	1,578	14.5%	81.0%	-9.4%
영업외 손익	0	0.0%	0.0	0.0%	-33	-0.3%	-	-
경 상 이 익	872	9.0%	1,741	16.2%	1,545	14.2%	77.3%	-11.3%
E B I T D A	1,330	13.7%	2,217	20.7%	2,049	18.9%	54.1%	-7.6%
감가 상각비	458	4.7%	475	4.4%	471	4.3%	2.8%	-0.8%

Appendix. F/S – 중국 손익계산서 (Local GAAP)

[단위 : 억 RMB]

	2011 2Q		2012 1Q		2012 2Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	26.91	100.0%	25.90	100.0%	27.23	100.0%	1.2%	5.2%
매 출 원 가	22.62	84.1%	20.00	77.2%	20.49	75.2%	-9.4%	2.4%
매출 총 이익	4.29	15.9%	5.90	22.8%	6.75	24.8%	57.3%	14.3%
판매 관리비	3.62	13.5%	3.94	15.2%	4.02	14.8%	10.9%	2.1%
영 업 이 익	0.67	2.5%	1.97	7.6%	2.73	10.0%	-	38.8%
영업외 손익	-0.33	-1.2%	-0.72	-2.8%	-1.07	-3.9%	-	47.8%
경 상 이 익	0.34	1.3%	1.25	4.8%	1.66	6.1%	-	33.5%
E B I T D A	2.02	7.5%	3.36	13.0%	4.14	15.2%	105.2%	23.2%
감가 상각비	1.35	5.0%	1.40	5.4%	1.42	5.2%	4.7%	1.2%

Appendix. F/S – 중국 손익계산서 (IFRS)

[단위 : 억 RMB]

	2011 2Q		2012 1Q		2012 2Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	26.91	100.0%	25.90	100.0%	27.23	100.0%	1.2%	5.2%
매 출 원 가	22.62	84.1%	20.00	77.2%	20.49	75.2%	-9.4%	2.4%
매출 총 이익	4.29	15.9%	5.90	22.8%	6.75	24.8%	57.3%	14.3%
판매 관리비	3.62	13.5%	3.94	15.2%	4.02	14.8%	10.9%	2.1%
기타영업수익	0.97	3.6%	1.12	4.3%	1.24	4.6%	28.1%	10.5%
기타영업비용	0.88	3.3%	1.17	4.5%	1.59	5.8%	81.7%	36.4%
영 업 이 익	0.76	2.8%	1.92	7.4%	2.38	8.7%	213.2%	23.7%
영업외 손익	-0.42	-1.6%	-0.68	-2.6%	-0.72	-2.6%	70.5%	5.3%
경 상 이 익	0.34	1.3%	1.24	4.8%	1.66	6.1%	389.7%	33.7%
E B I T D A	2.11	7.8%	3.32	12.8%	3.79	13.9%	79.7%	14.2%
감가상각비	1.35	5.0%	1.40	5.4%	1.42	5.2%	4.7%	1.2%

Appendix. F/S – 헝가리 손익계산서 (Local GAAP)

[단위: 억HUF]

	2011 2Q		2012 1Q		2012 2Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	274.34	100.0%	450.67	100.0%	441.33	100.0%	60.9%	-2.1%
매 출 원 가	216.01	78.7%	307.20	68.2%	299.30	67.8%	38.6%	-2.6%
매출 총 이익	58.33	21.3%	143.47	31.8%	142.03	32.2%	-	-1.0%
판매 관리비	30.59	11.2%	42.21	9.4%	45.79	10.4%	49.7%	8.5%
영 업 이 익	27.74	10.1%	101.26	22.5%	96.24	21.8%	-	-5.0%
영업외 손익	-7.22	-2.6%	36.48	8.1%	8.20	1.9%	-	-
경 상 이 익	20.51	7.5%	137.74	30.6%	104.44	23.7%	-	-
E B I T D A	67.97	24.8%	144.94	32.2%	141.21	32.0%	-	-2.6%
감가 상각비	40.23	14.7%	43.68	9.7%	44.97	10.2%	11.8%	3.0%

Appendix. F/S – 헝가리 손익계산서 (IFRS)

[단위: 억HUF]

	2011 2Q		2012 1Q		2012 2Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	274.34	100.0%	450.67	100.0%	441.33	100.0%	60.9%	-2.1%
매 출 원 가	216.01	78.7%	307.21	68.2%	299.30	67.8%	38.6%	-2.6%
매출 총 이익	58.33	21.3%	143.46	31.8%	142.03	32.2%	-	-1.0%
판매 관리비	30.59	11.2%	42.21	9.4%	49.14	11.1%	60.6%	16.4%
기타영업수익	6.99	2.5%	19.96	4.4%	22.30	5.1%	-	11.7%
기타영업비용	8.58	3.1%	35.00	7.8%	26.96	6.1%	-	-23.0%
영 업 이 익	26.15	9.5%	86.22	19.1%	88.23	20.0%	-	2.3%
금융이익	8.94	3.3%	85.17	18.9%	42.61	9.7%	-	-50.0%
금융원가	5.52	2.0%	28.21	6.3%	20.34	4.6%	-	-27.9%
경 상 이 익	29.56	10.8%	143.17	31.8%	110.50	25.0%	-	-22.8%
E B I T D A	66.38	24.2%	129.90	28.8%	133.20	30.2%	100.7%	2.5%
감가 상각비	40.23	14.7%	43.69	9.7%	44.97	10.2%	11.8%	2.9%