

2013 Hankook Tire

1st Quarter Result

2013.04.26

본 자료에 포함된 2013년 1사분기 한국타이어월드와이드와 한국타이어 (이하“회사들”)의 경영실적 및 재무성과와 관련된 정보는 IFRS를 바탕으로 한국타이어월드와이드는 개별기준으로, 한국타이어는 자체 연결기준에 의해 작성되었음을 알려드립니다.

또한 2013년 1사분기 회사들(글로벌 연결 포함)의 경영실적 및 재무성과는 외부 감사인의 회계 감사가 최종 완료 되지 않은 상태에서 작성되었습니다. 따라서 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] 한국타이어 2013 1Q Review

2013 1Q Key Messages

Financial Highlights

1. 글로벌 타이어 시장 수요 Review
2. Performance : 생산지별 매출 및 영업이익 추이
3. Competitiveness : 글로벌 생산, 지역별매출
4. Stability : 자산 및 부채 추이, 원자재 가격 추이
5. 2013 Guidance

[2] 한국타이어월드와이드 2013 1Q Review

Appendix.

타이어 시장의 수요 부진에도 불구하고, 안정적인 수준의 매출 달성

유럽 시장을 중심으로 한 Product-mix 개선

원자재 가격 안정에 따른 전년 동기 대비 높은 영업 이익

인도네시아, 증경 - 신공장의 조기 정상화

한국타이어 Global 연결 1분기 실적

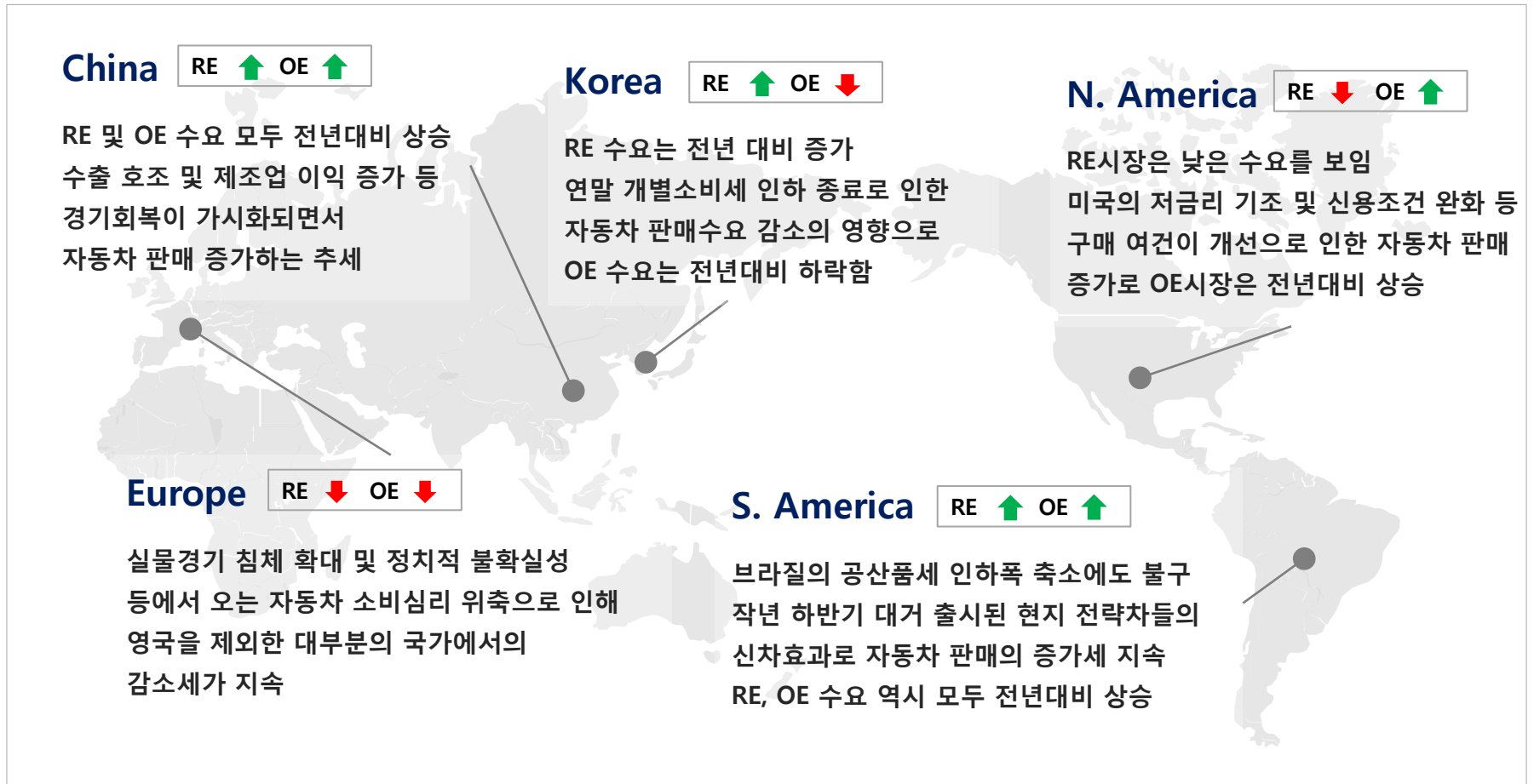
[단위 : 억 원, %]

	2012 1Q (A)	2012 4Q (B)	2013 1Q (C)	C/B	C/A
매출액	17,074	17,007	16,791	98.7%	98.3%
매출원가	12,028 <i>(70.4%)</i>	11,413 <i>(67.1%)</i>	11,376 <i>(67.8%)</i>	99.7%	94.6%
영업이익	2,305 <i>(13.5%)</i>	2,224 <i>(13.1%)</i>	2,544 <i>(15.2%)</i>	114.4%	110.4%
경상이익	2,535 <i>(14.8%)</i>	2,058 <i>(12.1%)</i>	2,342 <i>(13.9%)</i>	113.8%	92.3%
EBITDA	3,271 <i>(19.2%)</i>	3,270 <i>(19.2%)</i>	3,600 <i>(21.4%)</i>	110.1%	110.1%

※ 2012 1Q : 분할 전 한국타이어

- 유럽을 제외한 대부분의 지역에서의 경기 회복 기대

OE 수요를 중심으로 수요 증가세를 보이고 있으며, 하반기 경 본격적 수요 회복을 기대함



* RE 및 OE 표 : 한국 1~2월 누적, 그 외 지역 1~3월 누적, 전년 동기(연간 누적) 대비 PC/LT 타이어 수요
 ** Source: Pirelli(중국), KOTMA(한국), Michelin, 마케팅전략팀 내부자료 등

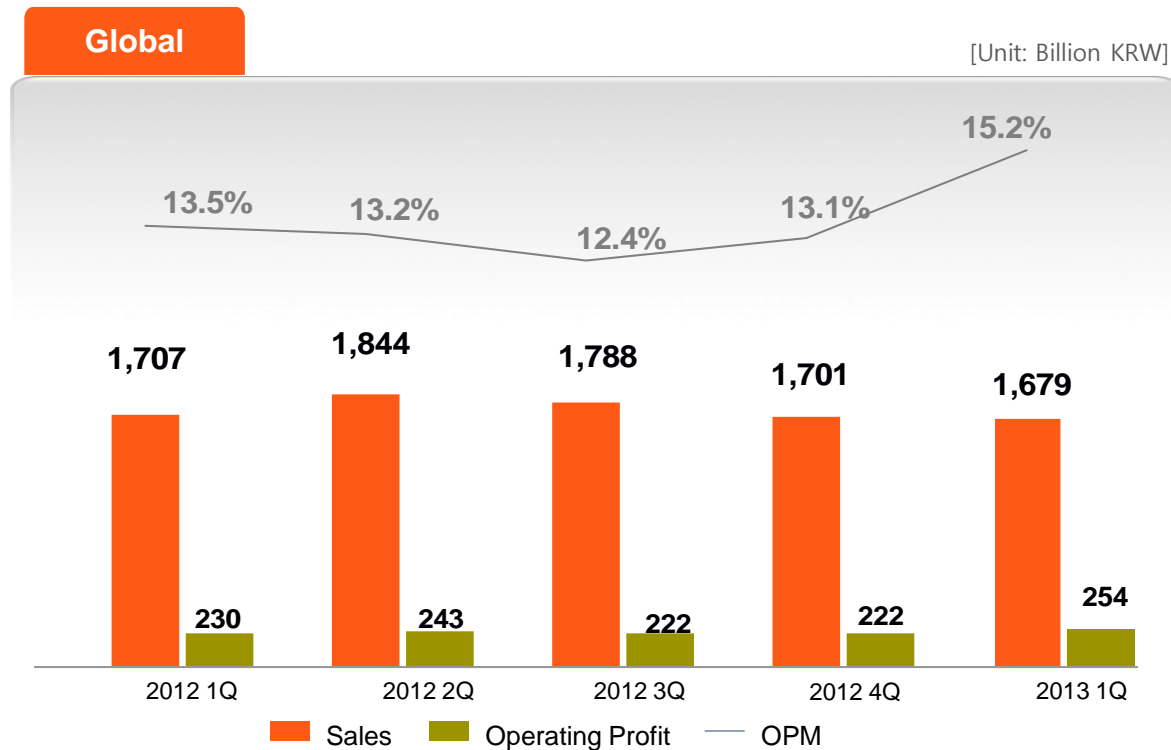
(2) Performance

■ 원자재 안정에 따른, 영업이익의 상승

전세계적인 타이어 수요 감소가 지속됨에도 불구하고,

당사는 매출량과 Mix는 개선되었으나, 원화가치 상승 등에 따라 원화 계상 매출액은 소폭 감소.

원자재 가격 안정과 판매관리비 감소 등으로 영업이익 개선이 이루어짐.

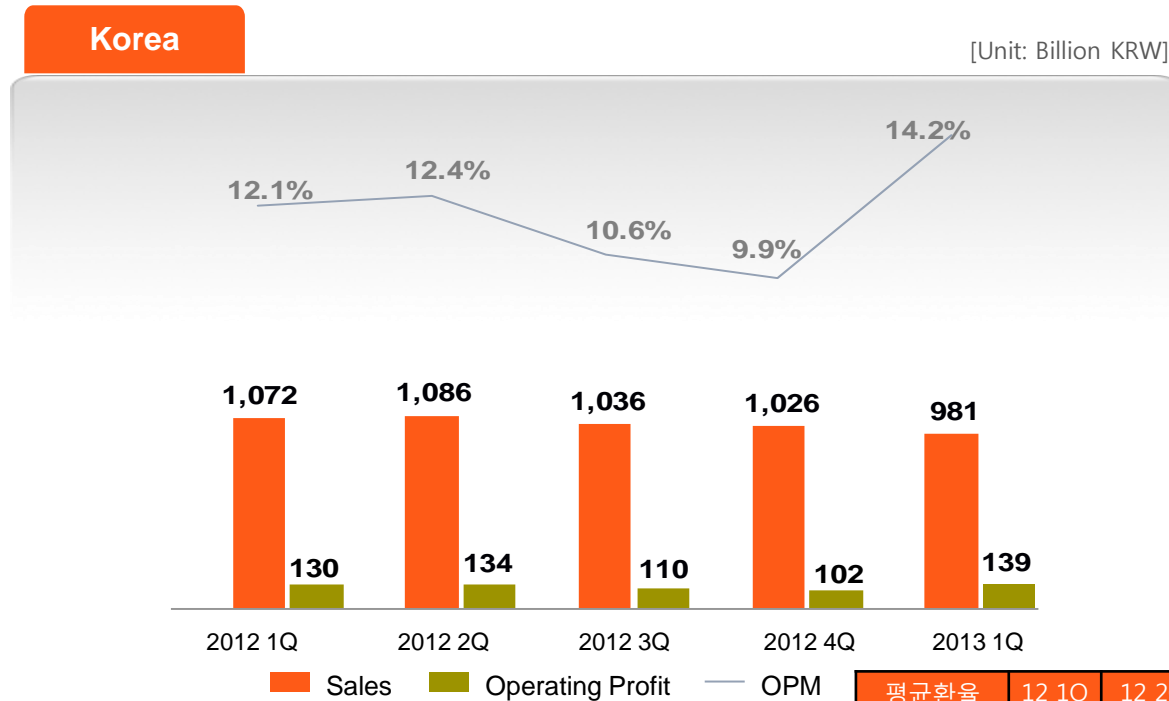


※ 2012.09.01. 회사분할에 따라, 2012 2Q 이전 : 분할 전 한국타이어 실적, 2012 3Q : 분할 전 한국타이어와 분할 후 한국타이어의 실적을 합산함 2012 4Q 이후 : 분할 후 한국타이어 실적

(2) Performance

- 영업이익 및 영업이익률 상승, 수익성 개선

타이어 시장의 수요감소와 원화가치 상승으로 당분기 매출액은 소폭 감소하였으나, 영업이익은 원자재 투입가격 하락(전년대비), 판매관리비 등의 축소(전기대비)로 개선됨
전년대비 RE 판매량은 증가, 신차 판매 감소의 영향으로 OE 판매량은 감소.



※ 2012.09.01. 회사분할에 따라, 2012 2Q 이전 : 분할 전 한국타이어 실적, 2012 3Q : 분할 전 한국타이어와 분할 후 한국타이어의 실적을 합산함 2012 4Q 이후 : 분할 후 한국타이어 실적

평균환율	12 1Q	12 2Q	12 3Q	12 4Q	13 1Q
USD/KRW	1,131	1,152	1,134	1,091	1,084
EUR/KRW	1,484	1,479	1,418	1,414	1,431

(2) Performance

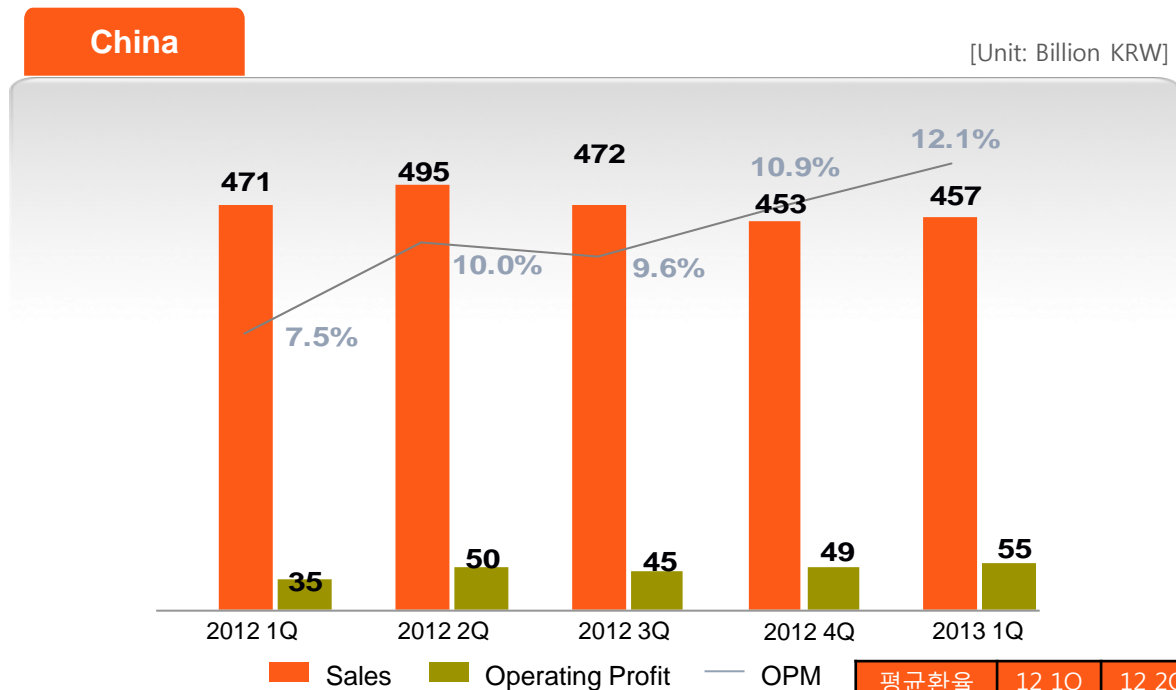
원자재 안정에 따른, 영업이익의 상승

내수 매출액은 전년동기 대비 상승, RE 매출액은 전년동기 및 전분기 대비 상승.

다만, 신공장 물량 증가가 가시화 되지 않음에 따라 매출액은 전년 동기 및 전 분기 동일.

(RMB 기준, 2012 1Q : 26.26억, 2012 4Q: 25.94억, 2013 1Q : 26.24억)

원자재 투입가격의 하락으로 영업이익은 상승.



※ 2012.09.01. 회사분할에 따라, 2012 2Q 이전 : 분할 전 한국타이어 실적, 2012 3Q : 분할 전 한국타이어와 분할 후 한국타이어의 실적을 합산함 2012 4Q 이후 : 분할 후 한국타이어 실적

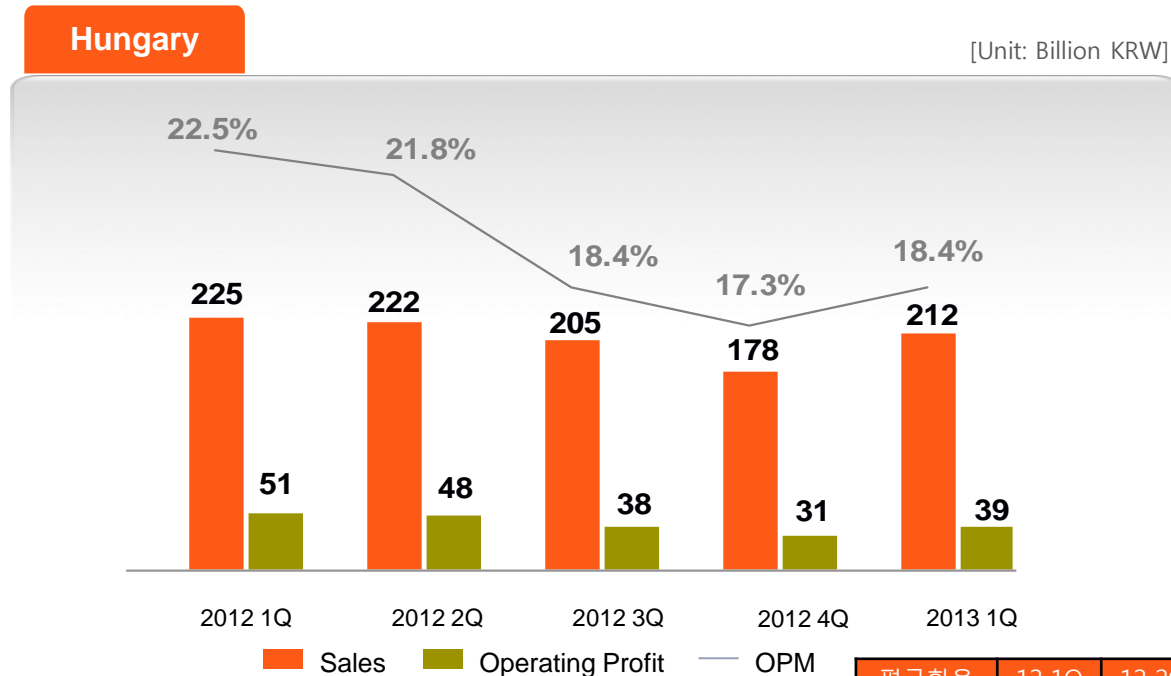
평균환율	12 1Q	12 2Q	12 3Q	12 4Q	13 1Q
CNY/KRW	179	182	178	175	174
USD/CNY	6.310	6.331	6.353	6.244	6.224

(2) Performance

■ 유럽시장 수요 침체에도 불구하고 M/S는 증가

유럽 내 신차 판매 하락세 지속에도 불구하고, 유럽 대부분의 지역에서 당사 OE 판매량은 전년 및 전 분기 대비 큰 폭 상승.

본격적으로 Summer 오더가 판매되며 판매 증가 추세로 돌아설 것이며, 추가적인 마케팅 활동을 통한 M/S 증대 노력 지속.



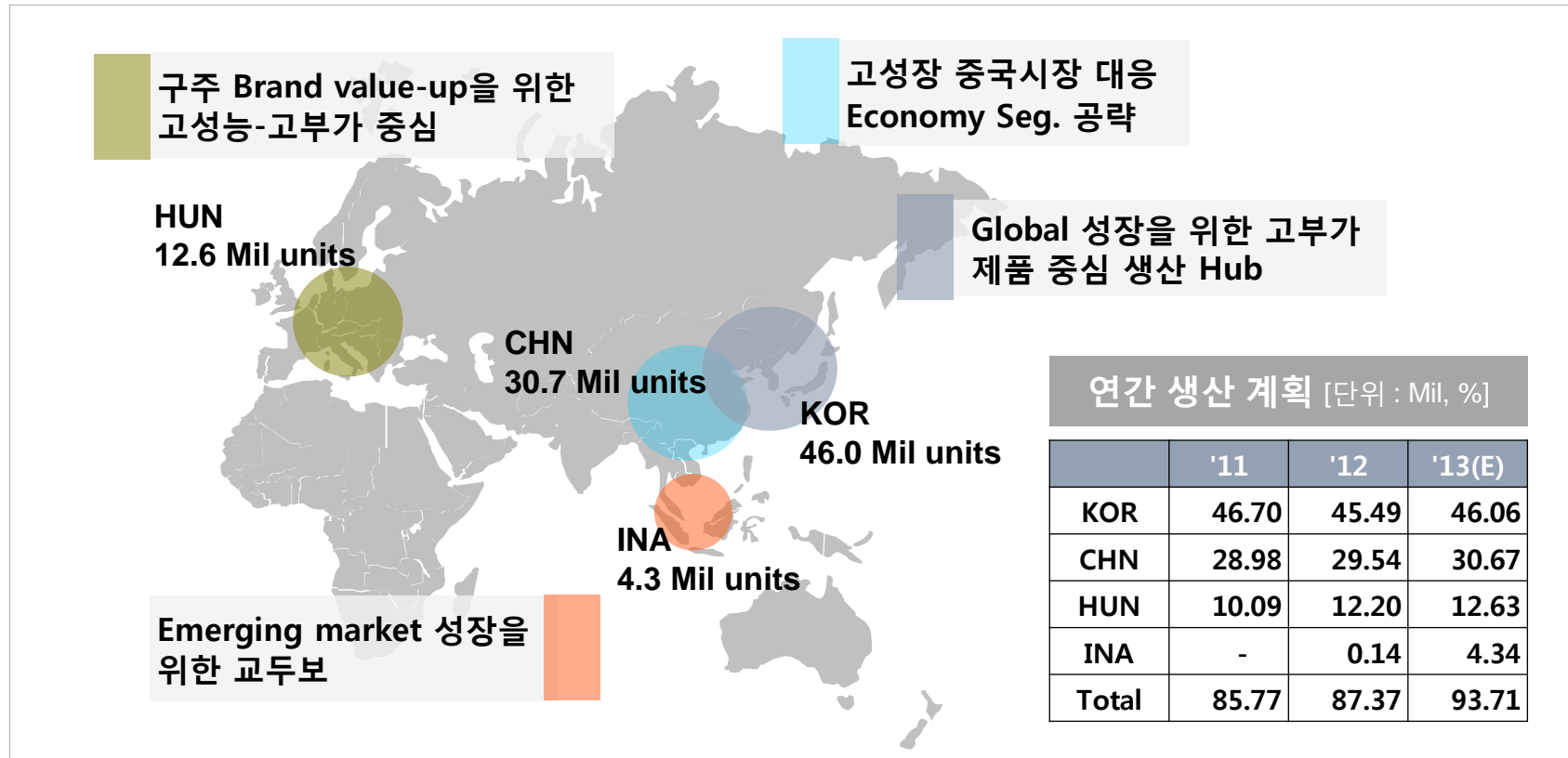
※ 2012.09.01. 회사분할에 따라, 2012 2Q 이전 : 분할 전 한국타이어 실적, 2012 3Q : 분할 전 한국타이어와 분할 후 한국타이어의 실적을 합산함 2012 4Q 이후 : 분할 후 한국타이어 실적

평균환율	12 1Q	12 2Q	12 3Q	12 4Q	13 1Q
EUR/HUF	297	294	283	283	296
HUF/KRW	5.00	5.03	5.01	4.99	4.83

(3) Competitiveness

■ 글로벌 생산 기지의 전략적 분산

- 저비용 국가에서의 대량생산을 통해 원가경쟁력 확보, 유연한 Global 공급체계 구축
- 생산성 및 공급능력, Market needs를 최적화하여 수익성을 극대화함
- Globally 균형 있는 생산/판매 능력을 구축하여 Global Top Tier 진입의 성장 기반 확보

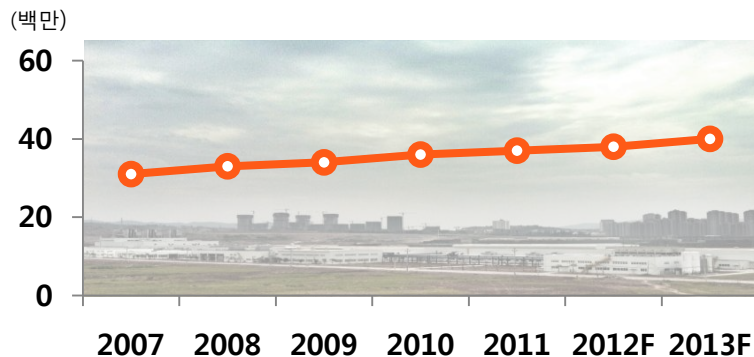


■ 신공장 현황 및 전략

중경공장

- 중국 고성장 내수 TBR 시장 대응
- 중국 부양책 실시(대규모 공사 등) 계획에 따라 TB 수요 증대 기대
- 중남미 중심의 수출로의 확대
- '12.8월 초회 생산 52개/일,
'13.3월 현재 1,652개/일, '13.6월 최종 2,400개/일

중국 TB RE 시장 전망



※ 자료출처 : LMC, 당사 마케팅전략팀

인도네시아공장

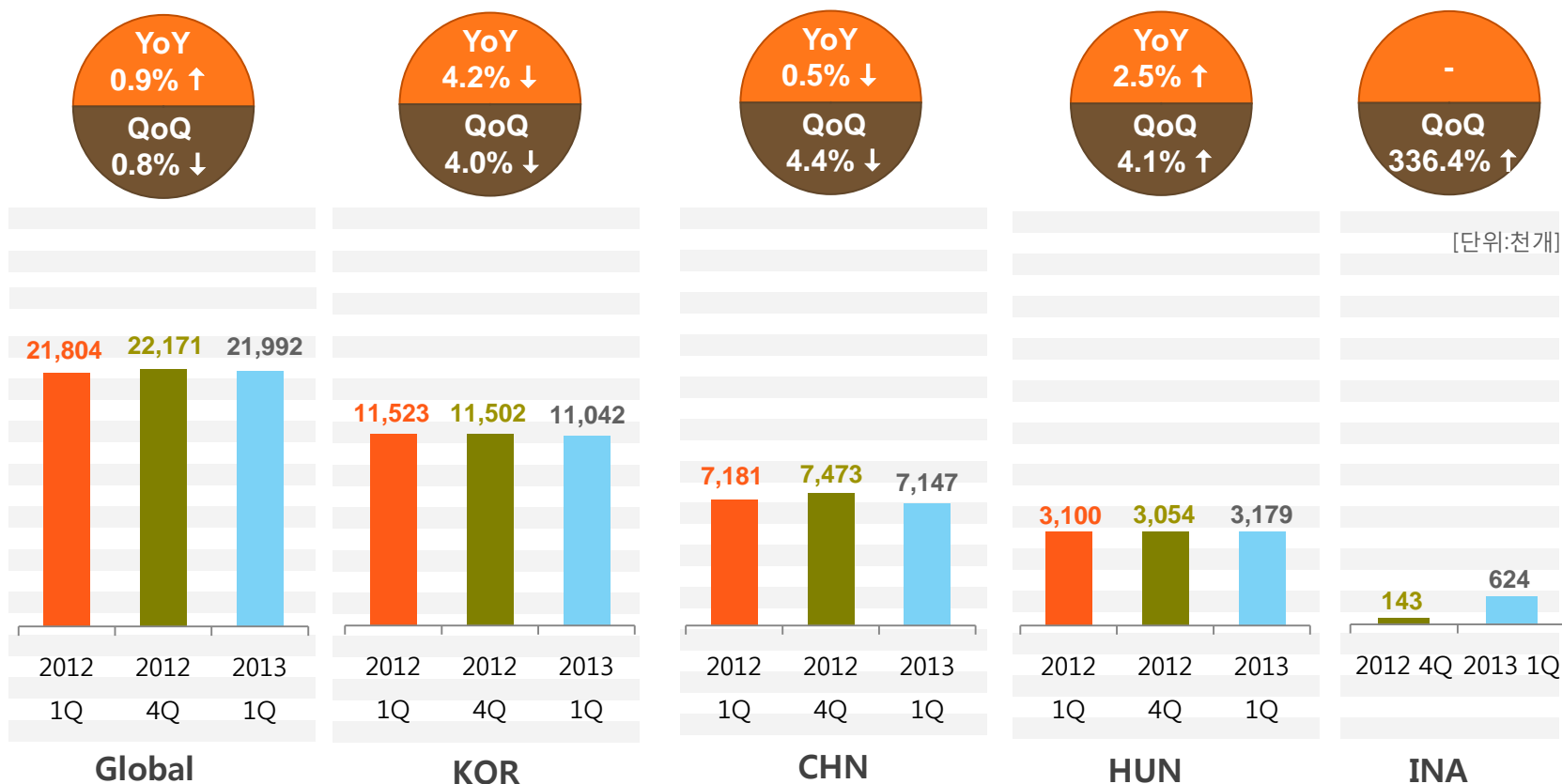
- Emerging Market 성장 교두보
- 중국산 수입규제 대체지 및 중동, 아태, 미주 시장 등을 겨냥한 생산기지 역할 수행
- 원가경쟁력 확보를 통한 유연한 Global 공급 체계 확립에 일조
- '12.9월 초회 생산 100개/일,
'13.3월 현재 10,000개/일, '13.8월 최종 15,000개/일



(3) Competitiveness

■ 높은 가동률의 생산 유지

- 전년동기 대비 : 헝가리 및 인니 공장 물량 증가로 총 생산량은 소폭 증가
- 전기대비 : 신정/구정 연휴로 한국/중국 공장의 물량 감소에 따라 총 생산량 소폭 감소

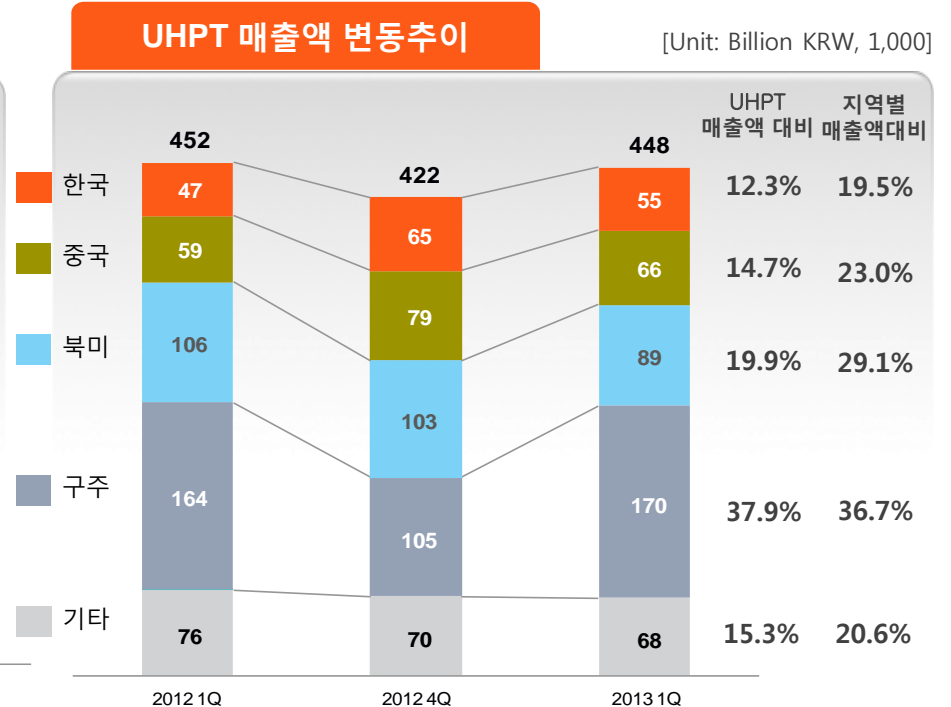
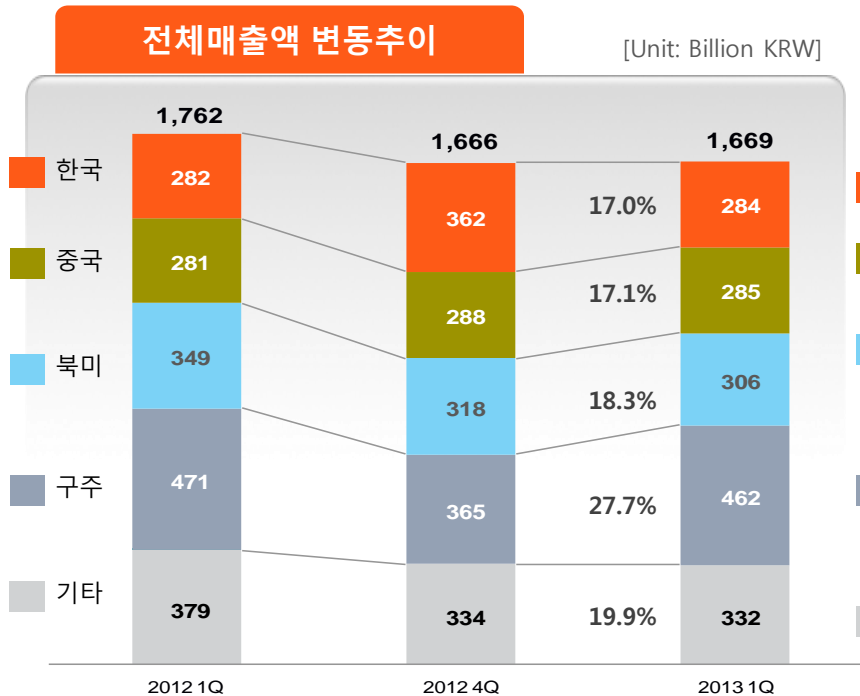


(3) Competitiveness

지역별 상이한 수요 변화에 대응 가능한 매출처 분산 전략

글로벌 수요 위축의 영향으로 구주를 제외한 전 지역의 지역별 매출액이 감소하였으나, 고르게 분산된 매출처 분산 전략으로 수요에 따른 Impact를 최소화함.

구주지역 UHPT 판매량이 큰 폭 회복함에 따라 전체 UHPT 매출액은 전기대비 증가함.



※ 매출액은 각 공장의 판매처별 합산임.

UHPT	2012 1Q	2012 4Q	2013 1Q
전체매출액대비	25.6%	25.3%	26.8%
판매수량	5,647	5,794	6,225

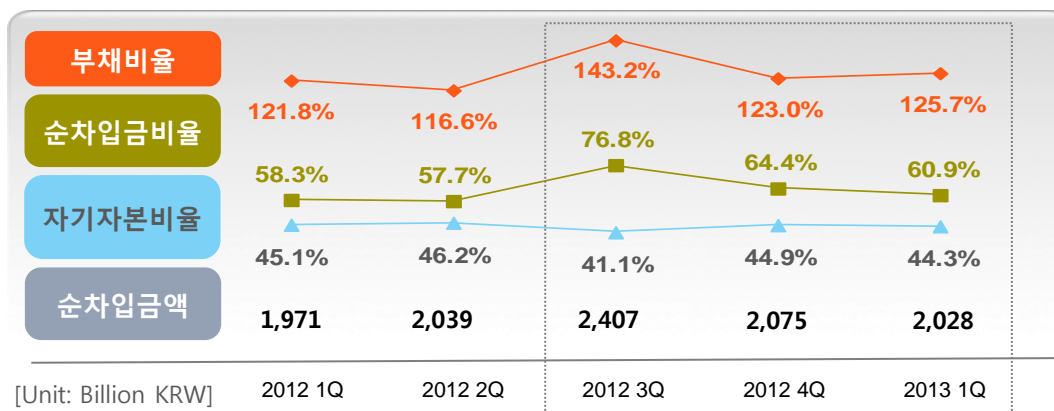
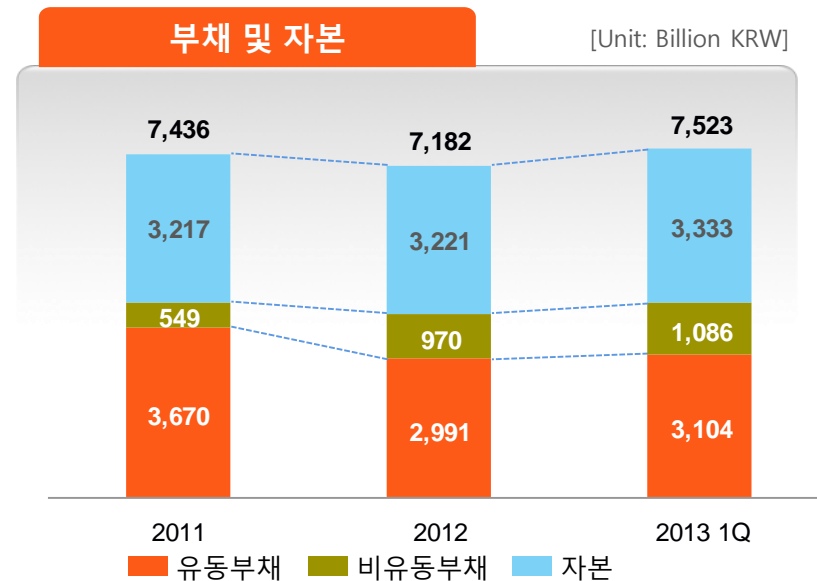
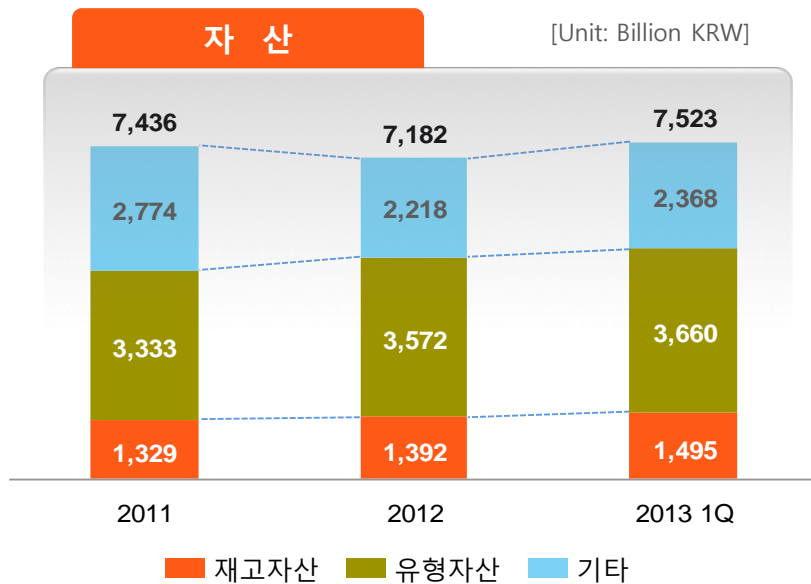
(3) Competitiveness

- Price Position 상향 가속화 및 브랜드 이미지 강화
 - 지속 가능한 성장을 기반으로 하는 Global Top Tier로의 도약 준비
 - Global 시장상황 악화에 대한 전략적/선제적 가격대응 및 운영의 체계적 관리를 통하여 Premium Price Position 확보
 - 전략적 Brand Portfolio 구축을 통하여 Volume & Value의 동반 성장 도모

Global 타이어 산업 환경 변화에 따른 당사 전략



(4) Stability : 자산, 부채 자본 추이

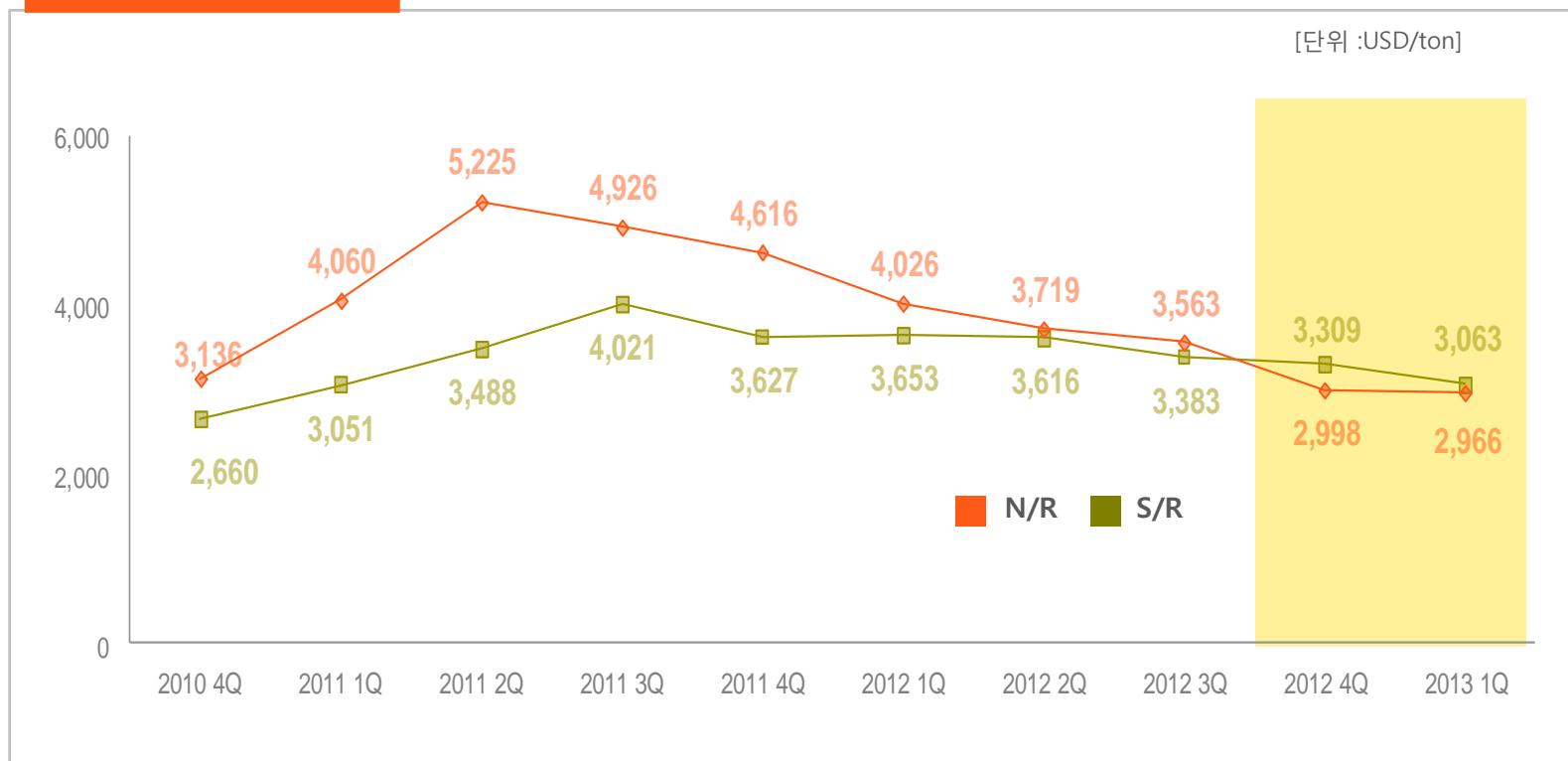


※ 2012.09.01. 회사분할에 따라 2012 3Q 부터 한국타이어월드와이드를 제외함

(4) Stability : 원자재 가격 추이

- 원자재 가격 안정은 지속되어 상반기 영업이익에 긍정적일 것으로 전망
 - 천연고무 : 수요가 저조한 가운데 공급량은 계절적 요인으로 소폭 증가할 것으로 전망됨.
 - 합성고무 : 수요 침체가 당분간 지속될 듯하며, 합성고무 공장들의 가동을 축소 가능성 예상.

원재료 가격 추이



※ 한국 (NR, SR) 평균단가

하반기 시장 수요 회복 대응을 위한 준비

Global Top Tier 진입 준비

- 안정적인 생산 능력 확보와 브랜드 이미지 개선 지속

신공장 조기 안정화를 통한 영업이익 상승 도모

Emerging-ASEAN 시장 판매 역량 극대화

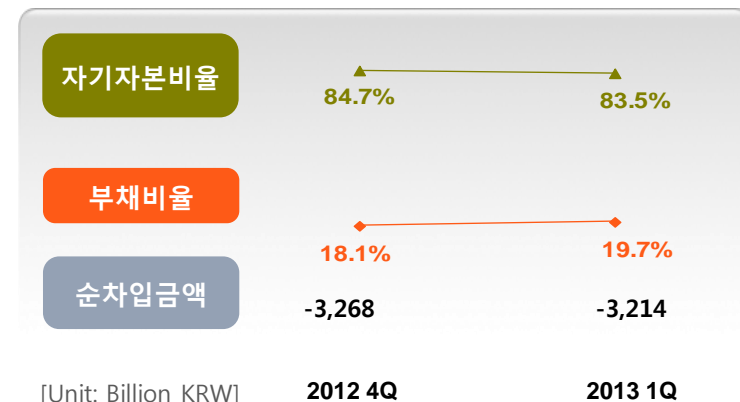
- 높은 시장 잠재력 대비 낮은 M/S 시장에 대한 차별화된 마케팅 전략 추진

Price Position Level Up

- Premium OE 및 Labeling 효과 극대화

재무상태표		(단위 : 억원)	
구분	2012 4분기말	2013 1분기말	
유동자산	5,220	5,409	
현금성 자산	854	952	
단기금융상품	2,225	2,065	
비유동자산	4,523	4,636	
유형자산	592	607	
매도가능증권	2,900	2,969	
관계기업투자주식	974	997	
자산총계	9,743	10,045	
유동부채	844	1,003	
비유동부채	646	653	
부채총계	1,490	1,656	
자본총계	8,253	8,389	

포괄손익계산서		(단위 : 억원)	
구분	2012 4분기	2013 1분기	
영업수익	170	218	
상표권	99	101	
지분법	8	43	
기타	63	74	
영업비용	90	82	
영업이익	81	136	
경상이익	85	174	



End of The Document

Appendix. F/S – 한국타이어 연결 재무상태표



[단위 : 억 원]

	2012		2013 1Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	71,824	100.0%	75,227	100.0%	3,403	4.7%
유 동 자 산	33,369	46.5%	36,684	48.8%	3,315	9.9%
현금성자산	6,207	8.6%	7,456	9.9%	1,249	20.1%
매출채권	11,844	16.5%	13,066	17.4%	1,222	10.3%
재고자산	13,917	19.4%	14,950	19.9%	1,033	7.4%
비유동자산	38,456	53.5%	38,543	51.2%	87	0.2%
유형자산	35,716	49.7%	36,599	48.7%	883	2.5%
부 채	39,610	55.1%	41,898	55.7%	2,288	5.8%
유 동 부 채	29,911	41.6%	31,040	41.3%	1,129	3.8%
비유동부채	9,699	13.5%	10,859	14.4%	1,160	12.0%
자 본	32,215	44.9%	33,329	44.3%	1,114	3.5%
차입금	26,955		27,741			
순차입금	20,748		20,284			
부채비율		123.0%		125.7%		
자기자본비율		44.9%		44.3%		

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 한국



[단위 : 억 원]

	2012		2013 1Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	43,749	100.0%	45,124	100.0%	1,375	3.1%
유 동 자 산	19,936	45.6%	21,420	47.5%	1,484	7.4%
현금성자산	3,004	6.9%	3,576	7.9%	572	19.0%
매출채권및기타	10,663	24.4%	10,866	24.1%	203	1.9%
재고자산	4,430	10.1%	4,591	10.2%	161	3.6%
비유동자산	23,813	54.4%	23,704	52.5%	-109	-0.5%
유형자산	14,731	33.7%	14,469	32.1%	-262	-1.8%
부 채	17,262	39.5%	17,406	38.6%	144	0.8%
유 동 부 채	14,433	33.0%	14,468	32.1%	35	0.2%
비유동부채	2,829	6.5%	2,938	6.5%	109	3.9%
자 본	26,487	60.5%	27,718	61.4%	1,231	4.6%
차입금	9,304		9,355			
순차입금	4,612		3,613			
부채비율		65.2%		62.8%		
자기자본비율		60.5%		61.4%		

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 중국



[단위 : 백만 RMB]

	2012		2013 1Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	16,230	100.0%	16,356	100.0%	126	0.8%
유 동 자 산	6,604	40.7%	6,823	41.7%	219	3.3%
매출채권	4,334	26.7%	4,353	26.6%	18	0.4%
재고자산	1,649	10.2%	1,578	9.6%	-72	-4.3%
비유동자산	9,625	59.3%	9,533	58.3%	-92	-1.0%
유형자산	7,834	48.3%	7,711	47.1%	-123	-1.6%
부 채	10,024	61.8%	9,957	60.9%	-66	-0.7%
유 동 부 채	8,783	54.1%	8,660	52.9%	-123	-1.4%
비유동부채	1,241	7.6%	1,297	7.9%	57	4.6%
자 본	6,206	38.2%	6,398	39.1%	192	3.1%

Appendix. F/S – 한국타이어 재무상태표 - 헝가리



[단위 : 백만 HUF]

	2012		2013 1Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	242,813	100.0%	240,776	100.0%	-2,037	-0.8%
유 동 자 산	145,593	60.0%	146,982	61.0%	1,388	1.0%
매출채권	60,590	25.0%	63,124	26.2%	2,535	4.2%
재고자산	34,185	14.1%	28,825	12.0%	-5,360	-15.7%
비유동자산	97,219	40.0%	93,794	39.0%	-3,425	-3.5%
유형자산	97,179	40.0%	93,743	38.9%	-3,436	-3.5%
부 채	173,692	71.5%	165,323	68.7%	-8,369	-4.8%
유 동 부 채	126,357	52.0%	102,941	42.8%	-23,416	-18.5%
비유동부채	47,335	19.5%	62,382	25.9%	15,047	31.8%
자 본	69,121	28.5%	75,453	31.3%	6,333	9.2%

[단위 : K USD]

	2012		2013 1Q		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	369,160	100.0%	371,932	100.0%	2,772	0.8%
유 동 자 산	71,989	19.5%	68,158	18.3%	-3,831	-5.3%
현금및현금성자산	24,268	6.6%	1,692	0.5%	-22,576	-93.0%
매출채권	2,285	0.6%	7,133	1.9%	4,848	212.2%
재고자산	16,347	4.4%	30,574	8.2%	14,227	87.0%
비유동자산	297,171	80.5%	303,775	81.7%	6,603	2.2%
유형자산	294,591	79.8%	301,354	81.0%	6,763	2.3%
부 채	254,786	69.0%	262,743	70.6%	7,957	3.1%
유 동 부 채	34,629	9.4%	42,471	11.4%	7,842	22.6%
비유동부채	220,157	59.6%	220,272	59.2%	115	0.1%
자 본	114,374	31.0%	109,189	29.4%	-5,185	-4.5%

Appendix. F/S – 한국타이어 연결 손익계산서



[단위 : 억 원]

	2012 1Q		2012 4Q		2013 1Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	17,074	100.0%	17,007	100.0%	16,791	100.0%	-1.7%	-1.3%
매 출 원 가	12,028	70.4%	11,413	67.1%	11,376	67.8%	-5.4%	-0.3%
매출 총 이익	5,046	29.6%	5,595	32.9%	5,415	32.2%	7.3%	-3.2%
판매 관리비	2,741	16.1%	3,371	19.8%	2,871	17.1%	4.7%	-14.8%
영업 이익	2,305	13.5%	2,224	13.1%	2,544	15.2%	10.4%	14.4%
기타 수익	768	4.5%	737	4.3%	630	3.8%	-17.9%	-14.5%
기타 비용	738	4.3%	614	3.6%	550	3.3%	-25.4%	-10.4%
금융 수익	604	3.5%	77	0.5%	200	1.2%	-66.9%	158.3%
금융 비용	436	2.6%	365	2.1%	482	2.9%	10.6%	32.3%
지분법 손익	33	0.2%	0	-	0	-	-	-
경 상 이 익	2,536	14.9%	2,058	12.1%	2,342	13.9%	-7.7%	13.8%
E B I T D A	3,271	19.2%	3,270	19.2%	3,600	21.4%	10.1%	10.1%
감가 상각비	966	5.7%	1,046	6.1%	1,056	6.3%	9.3%	1.0%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 한국



[단위 : 억 원]

	2012 1Q		2012 4Q		2013 1Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	10,721	100.0%	10,263	100.0%	9,812	100.0%	-8.5%	-4.4%
매 출 원 가	7,914	73.8%	7,176	69.9%	6,799	69.3%	-14.1%	-5.2%
매출 총 이익	2,807	26.2%	3,087	30.1%	3,013	30.7%	7.3%	-2.4%
판매 관리비	1,506	14.0%	2,071	20.2%	1,622	16.5%	7.7%	-21.7%
영업 이익	1,301	12.1%	1,016	9.9%	1,391	14.2%	6.9%	36.8%
기타 수익	879	8.2%	921	9.0%	707	7.2%	-19.5%	-23.2%
기타 비용	439	4.1%	417	4.1%	379	3.9%	-13.7%	-9.2%
금융 수익	151	1.4%	69	0.7%	156	1.6%	3.0%	124.7%
금융 비용	152	1.4%	181	1.8%	139	1.4%	-8.1%	-23.1%
경 상 이 익	1,741	16.2%	1,409	13.7%	1,736	17.7%	-0.3%	23.2%
E B I T D A	1,783	16.6%	1,504	14.7%	1,878	19.1%	5.3%	24.8%
감가 상각비	482	4.5%	488	4.8%	487	5.0%	1.0%	-0.2%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 중국



[단위 : 억 RMB]

	2012 1Q		2012 4Q		2013 1Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	26.26	100.0%	25.94	100.0%	26.24	100.0%	-0.1%	1.1%
매 출 원 가	20.36	77.5%	19.24	74.2%	19.08	72.7%	-6.3%	-0.8%
매출 총 이익	5.90	22.5%	6.70	25.8%	7.15	27.3%	21.3%	6.8%
판매 관리비	3.94	15.0%	3.87	14.9%	3.99	15.2%	1.4%	3.1%
영업 이익	1.96	7.5%	2.83	10.9%	3.16	12.1%	61.3%	11.8%
기타 수익	1.12	4.3%	0.43	1.7%	0.28	1.1%	-75.0%	-34.9%
기타 비용	1.17	4.5%	0.44	1.7%	0.26	1.0%	-77.8%	-40.9%
금융 수익	0.60	2.3%	0.82	3.2%	0.76	2.9%	26.7%	-7.3%
금융 비용	1.28	4.9%	1.11	4.3%	1.17	4.5%	-8.6%	5.4%
경 상 이 익	1.23	4.7%	2.53	9.8%	2.77	10.6%	125.2%	9.6%
E B I T D A	3.34	12.7%	4.59	17.7%	4.88	18.6%	46.1%	6.4%
감가상각비	1.38	5.3%	1.76	6.8%	1.72	6.6%	24.6%	-2.3%

Appendix. F/S – 한국타이어 손익계산서 - 헝가리



[단위 : 억 HUF]

	2012 1Q		2012 4Q		2013 1Q		YoY (%)	QoQ (%)
	금액	%	금액	%	금액	%		
매 출 액	450.67	100.0%	356.83	100.0%	439.12	100.0%	-2.6%	23.1%
매 출 원 가	307.21	68.2%	251.00	70.3%	309.46	70.5%	0.7%	23.3%
매출 총 이익	143.46	31.8%	105.84	29.7%	129.67	29.5%	-9.6%	22.5%
판매 관리비	42.21	9.4%	44.16	12.4%	48.84	11.1%	15.7%	10.6%
영업 이익	101.25	22.5%	61.68	17.3%	80.82	18.4%	-20.2%	31.0%
기타 수익	9.70	2.2%	22.67	6.4%	28.05	6.4%	189.2%	23.7%
기타 비용	31.80	7.1%	9.83	2.8%	7.36	1.7%	-76.9%	-25.1%
금융 수익	89.99	20.0%	-17.01	-4.8%	1.47	0.3%	-98.4%	-108.6%
금융 비용	31.41	7.0%	13.27	3.7%	47.08	10.7%	49.9%	254.8%
경 상 이 익	137.73	30.6%	44.24	12.4%	55.90	12.7%	-59.4%	26.4%
E B I T D A	144.94	32.2%	107.53	30.1%	126.25	28.8%	-12.9%	17.4%
감가 상각비	43.69	9.7%	45.85	12.8%	45.43	10.3%	4.0%	-0.9%

[단위: K USD]

	2012 4Q		2013 1Q		QoQ
	금액	%	금액	%	(%)
매 출 액	5,321	100.0%	19,725	100.0%	270.7%
매 출 원 가	9,339	175.5%	19,478	98.7%	108.6%
매출 총 이익	-4,018	-75.5%	247	1.3%	-
판매 관리비	2,569	48.3%	3,881	19.7%	51.1%
영업 이익	-6,587	-123.8%	-3,634	-18.4%	-
기타 수익	164	3.1%	239	1.2%	46.1%
기타 비용	479	9.0%	492	2.5%	2.7%
금융 수익	-248	-4.7%	68	0.3%	-
금융 비용	-3,288	-61.8%	1,366	6.9%	-
경 상 이 익	-3,862	-72.6%	-5,185	-26.3%	34.3%
				0.0%	
E B I T D A	-4,860	-91.3%	151	0.8%	-
감가 상각비	1,727	32.5%	3,785	19.2%	119.2%