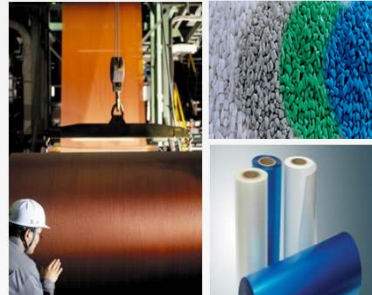
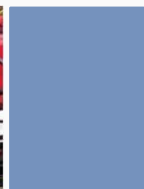


Global Excellence
Innovation
Accountability
Integrity



2012년 1분기 경영실적 설명회

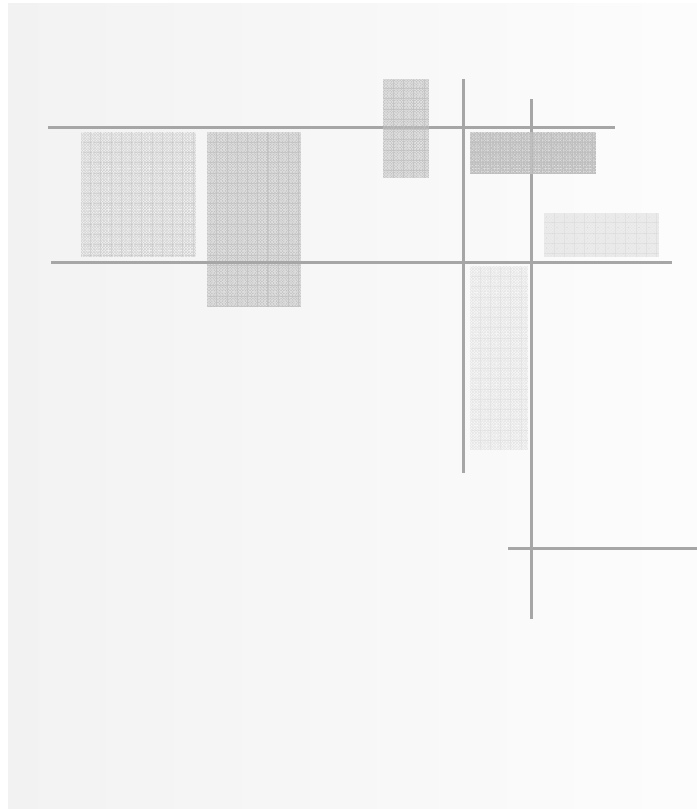
2012.5.15



<http://www.hyosung.com>

 **HYOSUNG**

- Contents -



1. 손익현황
2. 재무현황
3. 파생상품/외환손익 및 관계회사투자손익
4. 사업부문별 경영실적
 - 섬유, 산업자재, 화학, 중공업, 건설, 무역外

Appendix

- 대차대조표 및 손익계산서 (연결)
- 대차대조표 및 손익계산서 (개별)

본 자료에 포함된 ‘2012년 1분기 경영실적 및 비교 표시된 과거 분기별 경영실적’은 공히 한국 채택 국제회계기준에 따라 작성된 연결기준 경영실적입니다.

본 자료는 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로서 외부감사인의 회계검토 과정에서 변동될 수 있습니다. 또한, 본 자료에 포함된 예측정보는 현재의 사업환경을 바탕으로 당사의 경영계획과 전략 등을 고려한 전망이며 사업환경의 변동 또는 경영계획 및 전략수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

1. 손익현황

- ✓매출은 스판덱스 및 타이어보강재 시장점유율 확대 및 GST인수 등으로 견조한 성장세 지속
- ✓영업이익은 산업자재 및 화학부문 수익성 개선 등으로 전분기 대비 소폭 증가했으며, 당기순이익도 진흥기업 등의 대규모 일회성 손실 발생이 없어 흑자 전환

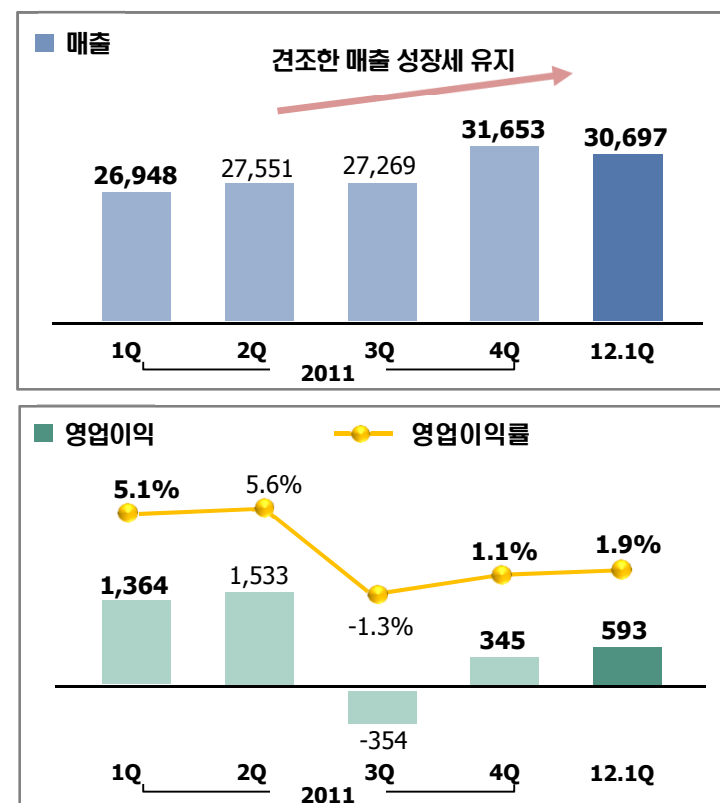
■ 손익계산서

[단위: 억원]

구분	2011.1Q	2011.4Q	2012.1Q
매출액	26,948	31,653	30,697
매출총이익	3,294	2,475	2,468
(%)	(12.2%)	(7.8%)	(8.0%)
영업이익	1,364	345	593
(%)	(5.1%)	(1.1%)	(1.9%)
당기순이익	43	-1,189	305
EBITDA	2,480	1,636	2,052
(%)	(9.2%)	(5.2%)	(6.7%)

■ 매출 및 수익성지표

[단위: 억원]



2. 재무현황

- ✓스판덱스 및 산업자재의 글로벌 생산기지 증설과 PET필름 등 화학부문 시설투자, 캐피탈 금융업자산 확대 등으로 자산 및 차입금 증가
- ✓수익성개선, 매출채권 및 재고자산 감축 등으로 인한 영업현금흐름 개선과 함께 건설부문 용지 매각 등을 통한 차입금 감축 추진

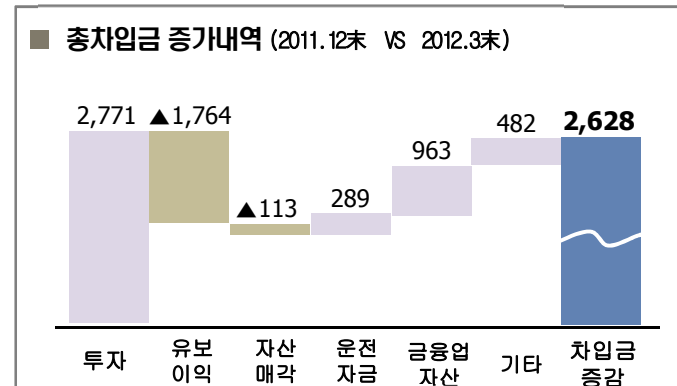
■ 재무상태표

[단위: 억원]

구분	2010.12末	2011.12末	2012.3末
자산 총계	123,100	136,232	139,121
유동자산	51,196	51,166	50,975
현금/현금성자산	6,580	5,409	5,385
비유동자산	71,904	85,066	88,146
유형자산	42,039	49,299	50,546
부채 총계	91,916	106,628	109,604
유동부채	59,684	63,725	60,787
비유동부채	32,232	42,903	48,817
(총 차입금)	(59,730)	(75,619)	(78,247)
자본 총계	31,184	29,604	29,517
(부채비율) 연결	(294.8%)	(360.2%)	(371.3%)
개별	(169.5%)	(195.3%)	(192.8%)

■ 총차입금 증가내역 및 세부내역

[단위: 억원]



■ 총차입금 세부내역

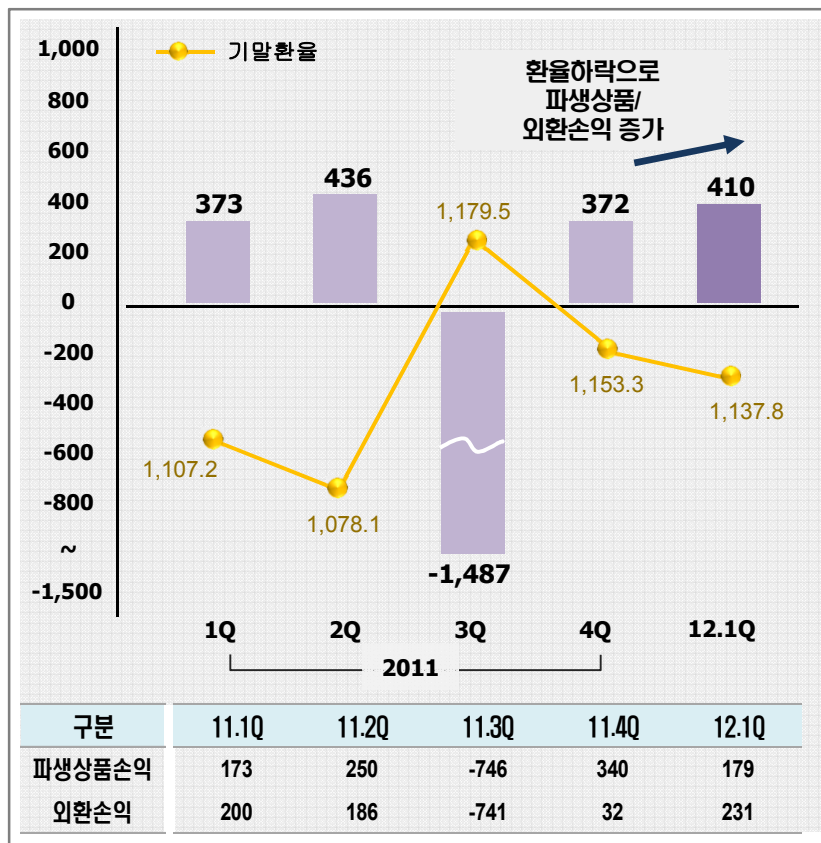
구분	2010.12末	2011.12末	2012.3末
총차입금	59,730	75,619	78,247
현금/현금성자산	6,580	5,409	5,385
순차입금①	53,150	70,210	72,862
매출채권할인②	9,500	10,112	9,871
효성캐피탈차입금③	12,741	15,266	16,046
① - ② - ③	30,909	44,832	46,945

3. 파생상품/외환손익 및 관계회사투자손익

- ✓원/달러 환율의 하향 안정으로 파생상품손익 및 외환손익 개선 추세 지속
- ✓카프로 등 국내외 관계회사 수익성 개선으로 관계회사투자손익 소폭 증가

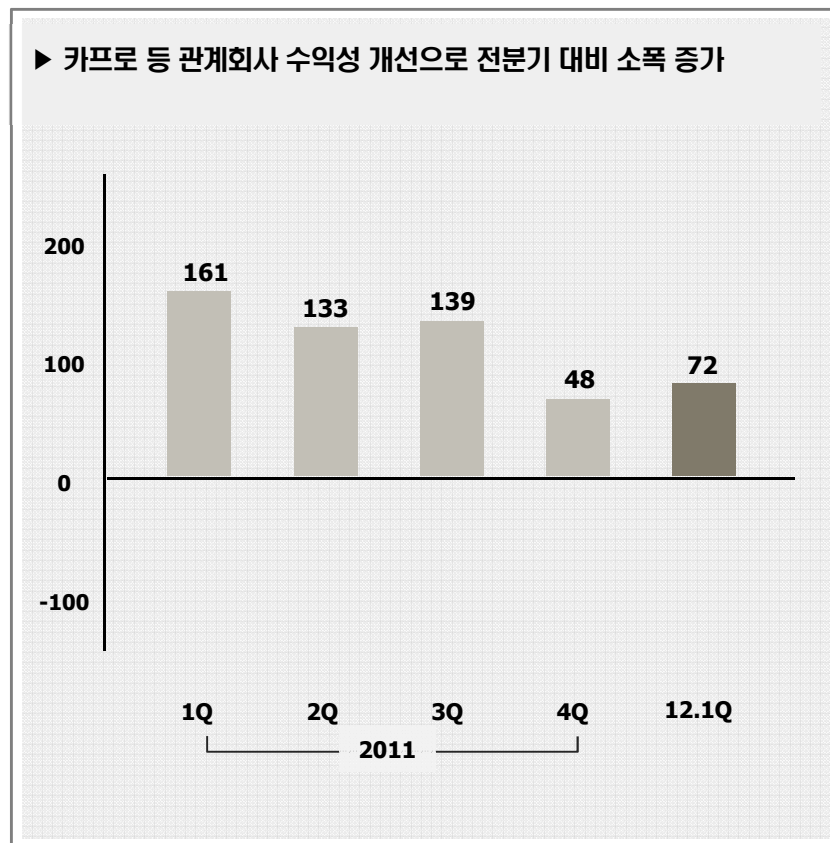
■ 파생상품/외환손익

[단위: 억원]



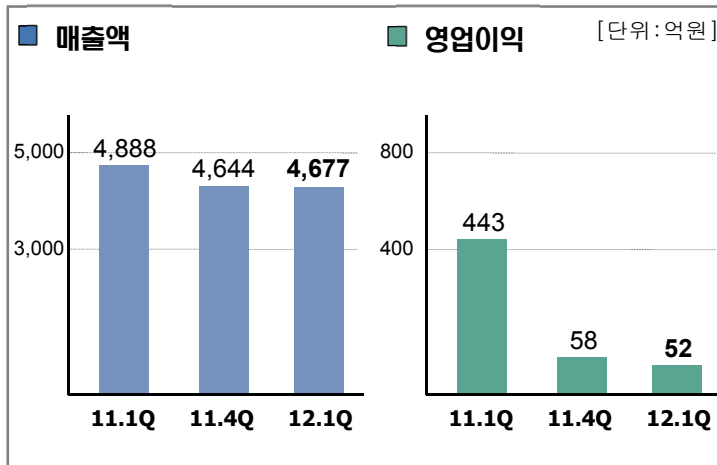
■ 관계회사 투자손익

[단위: 억원]



4. 사업부문별 경영실적

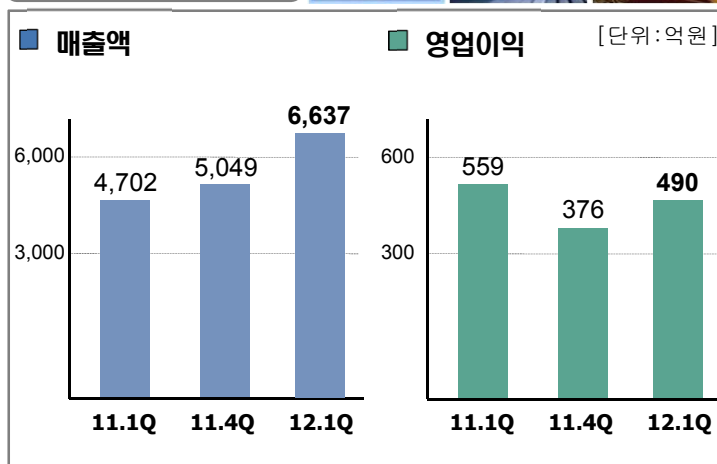
섬유



1분기 실적 및 전망

- ✓스판덱스: 터키, 아시아 시장의 회복세로 인한 판매량 증가와 판가상승, 원재료인 PTMG가격 하향 안정화로 11.4Q 대비 수익성 개선
→ 2분기 이후 아시아 시장 회복과 더불어 중국 Local Maker의 재가동으로 시황회복이 지연되었던 중국시장의 회복이 가시화 되면서 수익성 개선 전망
- ✓폴리에스터: 시황부진 및 공급업체의 생산증가로 인한 경쟁심화로 수익성 하락
- ✓나일론: '11년 하반기 이후 시황 침체로 전년 동기대비 판매가 감소 하였으나, 원료인 카프로락탐 가격 안정으로 견조한 수익성 유지
→ 용도 및 Trend 변화에 적극 대응한 고수익제품의 판매 확대를 통해 수익성 개선

산업자재

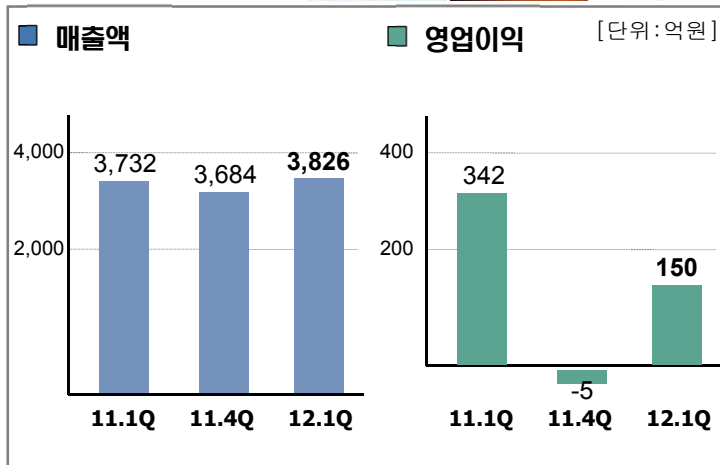


1분기 실적 및 전망

- ✓타이어보강재: 유럽시장 수요 감소에도 불구하고, 굿이어, 미쉐린, 일본타이어 업체向 판매 확대 및 생산수율 개선, 제조경비 절감 등을 통한 원가 절감으로 전분기 대비 수익성 개선
→ 섬유타이어코드는 중국 등 아시아 지역에 대한 판매 확대와 생산능력 확충을 통해 M/S 증대 추진
→ 스틸코드는 굿이어向 제품규격 조기승인 및 판매확대, 스미토모JV 기반 아시아 판매 확대, Wire Rod 구매선 다변화로 수익성 개선
- ✓Saw Wire: 태양광산업 시황 부진에 따른 판매 감소로 수익성 부진
→ 품질 안정화를 통한 기존 고객 판매 확대와 대만/중국 등 신규 고객 조기승인 및 원가경쟁력 확보로 손익 개선 추진
- ✓산업용사: 시트벨트용 원사의 생산성 향상 및 에어백모듈 고객向 판매증대
→ 차별화 제품 판매 확대를 통한 수익성 개선 추진

4. 사업부문별 경영실적

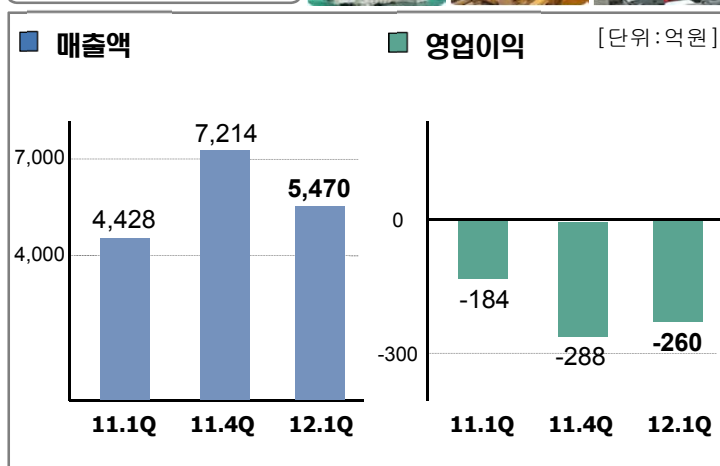
화 학



1분기 실적 및 전망

- ✓PP : 유가 강세 및 유럽 한파 등에 따른 프로판 가격 급등에도 불구하고, 판매량 증가 및 냉온수관용 파이프 등 특화품 비중 확대로 전분기 대비 수익성 개선
 - 프로판 가격 안정 및 PP 성수기 진입으로 수익성 개선 전망
- ✓TPA : PX Maker 생산 차질 및 TPA 증설로 인한 PX 가격 강세와 PET 수요 부진으로 스프레드가 축소되면서 수익성 부진 지속
 - PX 강세 지속 예상되나, TPA Maker의 감산 등에 따른 스프레드 개선 및 고수익 시장으로의 수출 확대에 수익성 개선 기대
- ✓패키징 : Bottle부문 고객 자가화로 기존고객 판매 감소했으나, 신규고객 및 수출 판매확대와 Aseptic부문 차류 판매 증가로 수익성 개선
 - 성수기 진입과 Aseptic 제품에 대한 신규 품목 증가 및 Bottle 부문 M/S 확대에 수익성 증가 전망

중 공 업

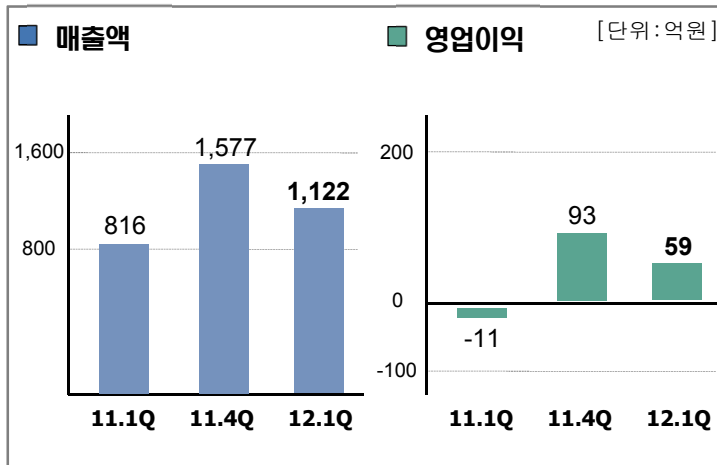


1분기 실적 및 전망

- ✓전력 : 글로벌시장에서 판매확대를 위해 전략적으로 수주한 제품의 매출발생 및 초고압TR 부문 생산안정화 지연으로 인한 원가 부담 등으로 수익성 회복지연
 - 수익이 확보되는 시장/PJT의 선별적 수주, 생산안정화/ 원가혁신 활동 강화, 전략적 수주제품의 소진 등으로 점진적인 수익성 회복 전망
- ✓기전 : 기어박스, 화학장치 등의 수주/매출 증대로 수익성 개선
 - Oil & Gas 고수익 전동기 시장 진입 및 대형 고정거래선 확보를 통한 수익성 개선 추진

4. 사업부문별 경영실적

건 설

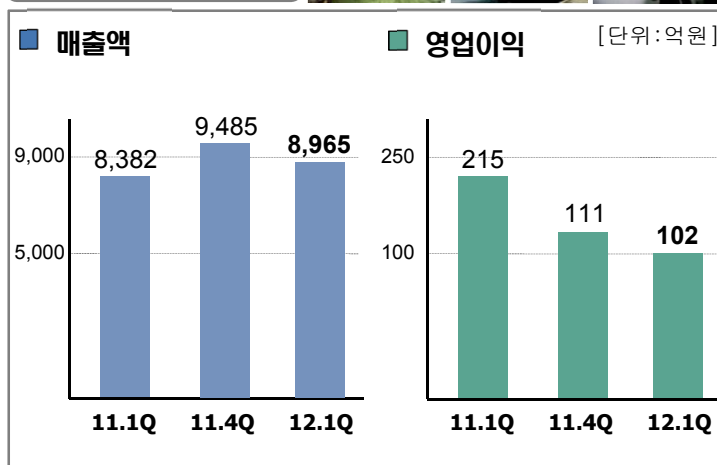


1분기 실적 및 전망

✓ 국내사업장(아파트, 오피스빌딩 등)의 분양호조에 따른 수익성 개선에도 불구하고 환경 관련 건설 자회사의 일시적 실적부진으로 수익성 하락

→ 오피스텔/복합개발사업 등 비주택사업 영역 확대를 통해 수익성 개선 추세 지속 예상

무 역 外



1분기 실적 및 전망

✓ 효성캐피탈은 11.4Q 총당금 선반영으로 12.1Q 수익성 크게 증가하였으나, 글로벌 경기위축에 따른 무역부문 등의 수익성 부진으로 영업이익 소폭 감소

→ 효성캐피탈은 업계 최고인 공작기계/의료기기 부문의 강화 및 오토리스부문 M/S 확대에 실적 향상 전망

→ 철강제품 중남미향 판매 확대 및 화학제품 안정적 판매망 유지로 수익성 개선 전망

◆ 대차대조표 및 손익계산서 (연결)

■ 분기별 요약 손익계산서

[단위:억원]

구 분	2011.1Q	2011.4Q	2012.1Q
매출	26,948	31,653	30,697
매출원가	23,654	29,178	28,229
매출총이익	3,294	2,475	2,468
판관비	1,729	2,071	1,815
연구개발비	273	424	303
기타수익	372	418	393
기타비용	300	53	150
영업활동손익	1,364	345	593
금융수익	596	446	673
금융비용	823	2,093	1,019
관계회사투자손익	161	48	72
법인세비용차감전이익	1,298	▲ 1,254	319
법인세비용	321	▲ 84	14
계속영업손익	977	▲ 1,170	305
중단영업손익	▲ 934	▲ 19	0
총당기순이익	43	▲ 1,189	305
지배지분순이익	420	▲ 1,150	337

※1억원 미만 단수차이 조정

■ 분기별 요약 대차대조표

[단위:억원]

구 분	2010	2011	2012. 3
자산	123,100	136,232	139,121
유동자산	51,196	51,166	50,975
현금 및 현금성자산	6,580	5,409	5,385
매출채권 및 기타채권	26,817	24,081	23,460
재고자산	14,216	18,358	18,766
비유동자산	71,904	85,066	88,146
유형자산	42,039	49,299	50,546
기타금융업자산	17,685	20,901	21,854
투자부동산	3,445	3,869	3,868
부채	91,916	106,628	109,604
유동부채	59,684	63,725	60,787
비유동부채	32,232	42,903	48,817
자본	31,184	29,604	29,517
자본금	1,756	1,756	1,756
이익잉여금	23,074	22,132	22,155
기타적립금 外	4,839	4,801	4,717
비지배지분	1,515	915	889

※현금 및 현금성자산은 단기금융상품 포함

◆ 대차대조표 및 손익계산서 (개별)

■ 분기별 요약 손익계산서

[단위:억원]

구 분	2011.1Q	2011.4Q	2012.1Q
매출	22,284	25,681	23,033
매출원가	19,592	23,307	20,650
매출총이익	2,692	2,374	2,383
판관비	1,551	1,730	1,450
연구개발비	247	382	273
기타수익	1,067	285	996
기타비용	106	▲ 74	105
영업활동손익	1,855	621	1,551
금융수익	498	310	423
금융비용	683	1,187	671
관계회사투자손상차손	▲ 2	172	20
법인세비용차감전이익	1,672	▲ 428	1,283
법인세비용	318	▲ 19	160
당기순이익	1,354	▲ 409	1,123

※ 1억원 미만 단수차이 조정

■ 분기별 요약 대차대조표

[단위:억원]

구 분	2010	2011	2012. 3
자산	76,619	85,071	86,696
유동자산	27,878	31,474	31,426
현금 및 현금성자산	2,457	1,333	1,315
매출채권 및 기타채권	15,044	17,457	16,625
재고자산	8,849	10,934	11,814
비유동자산	48,741	53,597	55,270
유형자산	26,845	29,593	30,201
관계기업투자	15,199	16,996	17,119
투자부동산	3,786	4,365	4,364
부채	48,188	56,263	57,085
유동부채	32,655	35,330	35,299
비유동부채	15,533	20,933	21,786
자본	28,431	28,808	29,611
자본금	1,756	1,756	1,756
이익잉여금	22,114	22,641	23,467
기타적립금	4,561	4,411	4,388

※ 현금 및 현금성자산은 단기금융상품 포함