

2025 1Q Financial Results

May 9th, 2025

Hankook Tire & Technology



본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 경영실적 및 재무성과는 한국타이어앤테크놀로지 주식회사(이하 "회사") 및 종속회사들에 대한 외부감사인의 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 편의를 위해 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 회계검토과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

이에 회사는 본 자료에 서술된 경영실적 및 재무성과의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료 작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 업데이트 책임을 지지 않습니다.

또한, 본 자료 상에 회사가 예상한 결과 또는 사항이 실현되거나, 회사가 당초에 예상한 영향이 발생한다는 확신을 제공할 수 없습니다.

따라서 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대하여 어떠한 법적인 목적으로 사용되어서는 안되며, 회사는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자 결과에 대해 어떠한 책임 또는 손해를 지지 않음을 알려드립니다.

- I. 2025 1Q Financial Results
- II. Performance by Business Segment
 - 1) Tire Business
 - 2) Thermal Management Business
- III. 2025 Tire Business Outlook
- IV. Appendix
 - 원자재 가격 추이
 - 연결 재무상태표
 - 연결 손익계산서



I. 2025 1Q Financial Results - 손익현황



- 연결 매출액 4조 9,637억원, 영업이익 3,546억원, 영업이익률 7.1%
- Tire Business 매출 전년 대비 +10.3% 증가, 영업이익 전년 대비 -16.3% 감소
- Thermal Management Business 매출 전년 대비 +8.9% 증가, 영업이익 전년 대비 -68.5% 감소

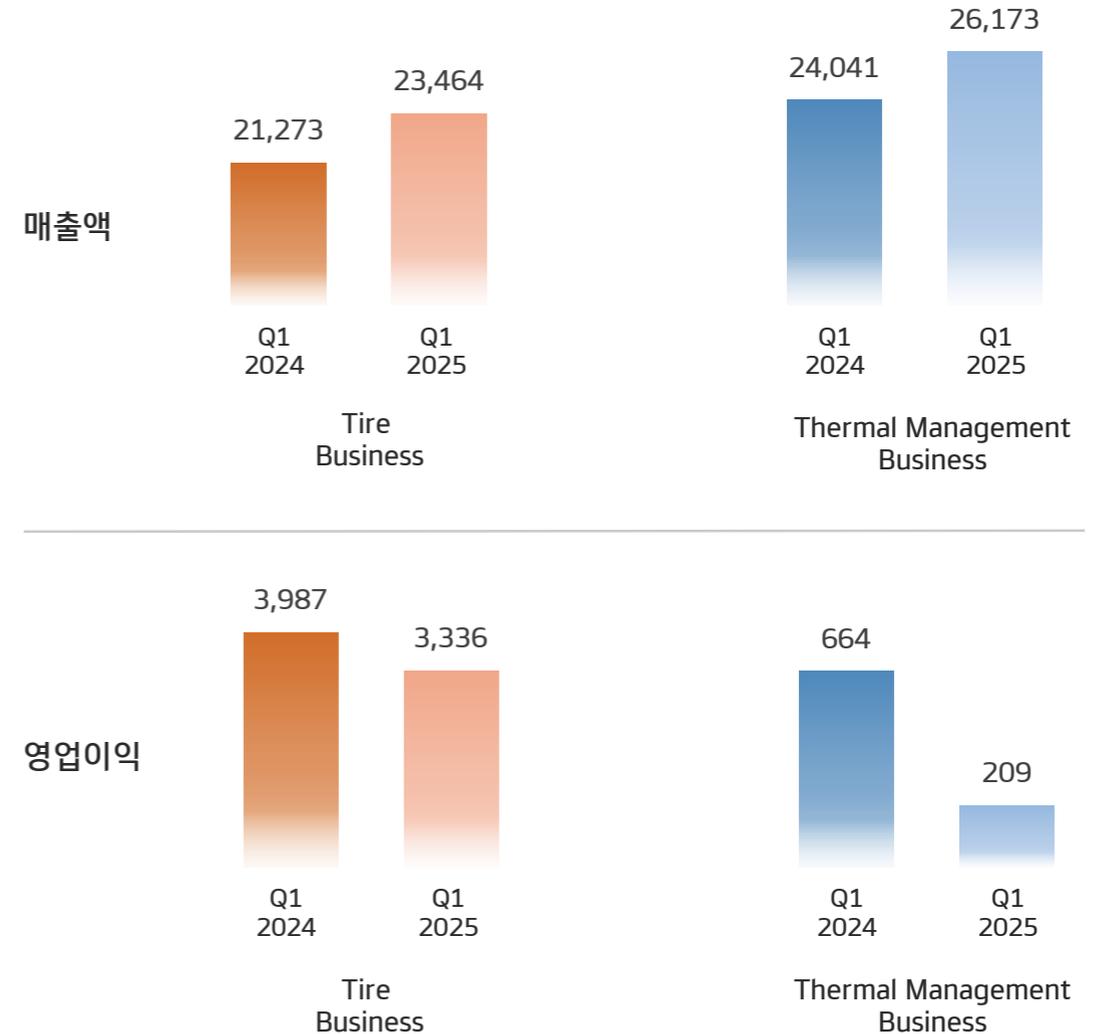
경영 실적

[Unit: 억 원]

	Tire Business	Thermal Management Business	Total
매출액	23,464	26,173	49,637
매출원가	15,723 (67.0%)	24,272 (92.7%)	39,995 (80.6%)
영업이익	3,336 (14.2%)	209 (0.8%)	3,546 (7.1%)
경상이익	4,201 (17.9%)	-176 (-0.7%)	3,934 (7.9%)
EBITDA	4,740 (20.2%)	1,912 (7.3%)	6,653 (13.4%)

사업 부문별 실적

[Unit: 억 원]



※ 연결 실적(Total)의 경우 연결 조정이 일부 반영되어 있음

I. 2025 1Q Financial Results - 재무현황



- 한온시스템 연결 실적 반영에도 불구하고, 연결 기준 부채비율은 99.3%로 안정적인 재무 건전성 유지

재무현황

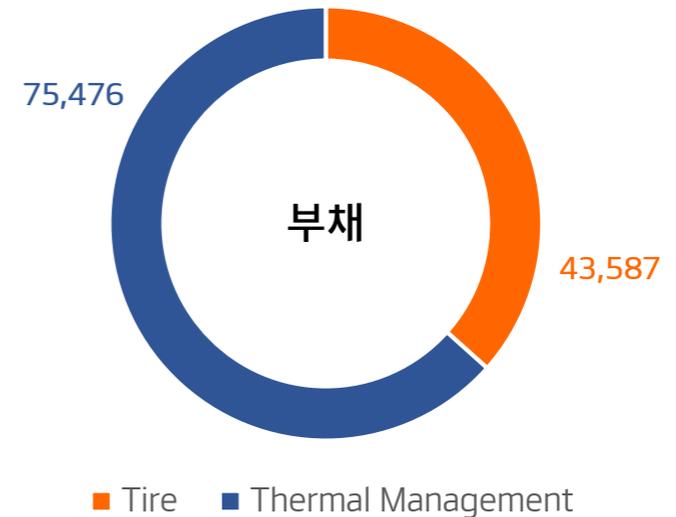
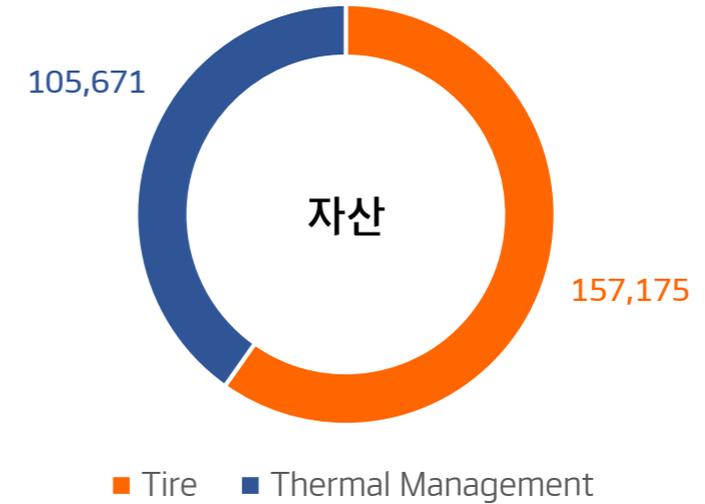
[Unit: 억 원]

	Tire Business	Thermal Management Business	Total
자산	157,175	105,671	241,546
유동자산	70,336	42,855	112,854
현금 및 현금성 자산 등	19,314	8,657	27,970
매출채권 및 기타채권	22,097	17,292	38,016
재고자산	25,032	13,075	38,107
기타	3,893	3,831	8,761
비유동자산	86,839	62,816	128,692
유무형자산 등	52,717	57,808	116,114
기타	34,122	5,008	12,578
부채	43,587	75,476	120,337
유동부채	28,440	49,939	78,033
비유동부채	15,147	25,537	42,304
자본	113,588	30,195	121,209
부채비율	38.4%	250.0%	99.3%

※ 연결 실적(Total)의 경우 연결 조정이 일부 반영되어 있음

재무비중

[Unit: 억 원]



II. Performance by Business Segment

1) Tire Business - 경영실적



시장 환경

- PCLT OE 시장은 중국을 제외하고 전반적으로 지정학적 · 경제적 불확실성 등으로 인해 수요 위축.
PCLT RE 시장은 유럽 수요는 견고했으나, 지역별 편차 뚜렷하게 나타남.
- TB OE 시장은 인플레이션, 경기침체 우려 등으로 인해 수요 위축.
TB RE 시장은 서유럽 수요는 안정적이었으나, 북미 · 동유럽 지역 수요는 소폭 감소.

경영 실적

- 매출액 2조 3,464억원, 영업이익 3,336억원, 영업이익률 14.2%
- 안정적인 RE 판매량으로 인한 볼륨 증가, 고인치 · EV 판매량 증가로 인한 제품 믹스 개선, 그리고 우호적인 환율로 인해 전년 동기 대비 매출액 + 10.3% 증가
- 반면 전년 동기 대비 재료비, 선임비 등 증가하며 영업이익 감소

판매 현황

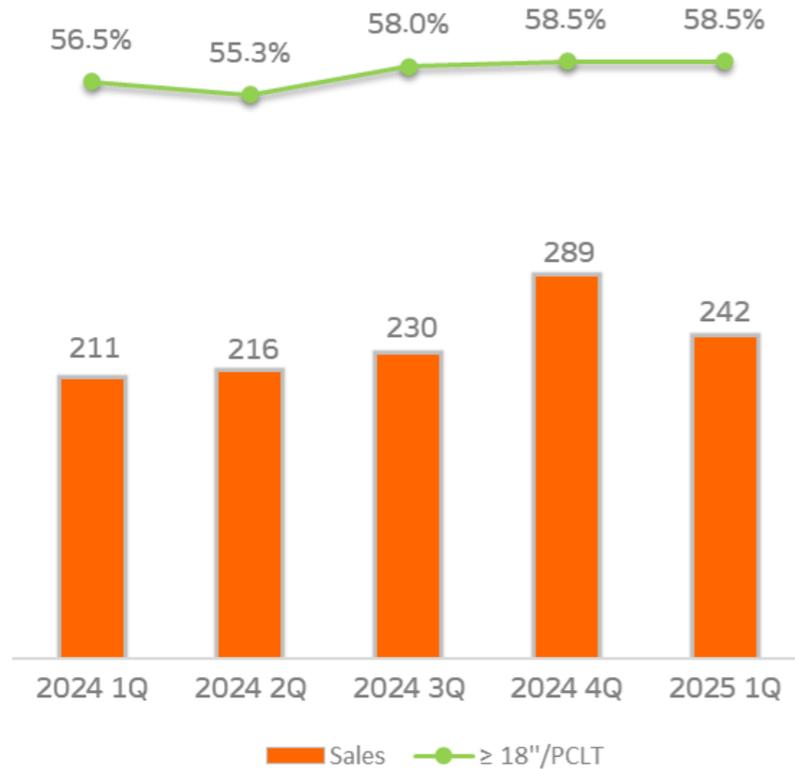
- 불확실한 시장 환경 영향으로 OE 판매량은 다소 감소하였으나, 환율 효과로 전년 동기 대비 OE 매출액 증가
- 유럽, 한국, 기타 지역 판매 호조로 RE 판매량 및 매출액 전년 동기 대비 증가
- PCLT 매출액 중 18인치 이상 비중 47.1% (YoY +0.3%p)로 질적 성장 지속
- PCLT OE 내 EV 비중 23% (YoY +6%p)로 프리미엄 전기차 타이어 시장 리딩

[Unit: 억 원]

	2024 1Q	2024 4Q	2025 1Q	YoY	QoQ
매출액	21,273	25,315	23,464	+10.3%	-7.3%
매출원가	13,452 (63.2%)	15,848 (62.6%)	15,723 (67.0%)	+16.9%	-0.8%
영업이익	3,987 (18.7%)	4,733 (18.7%)	3,336 (14.2%)	-16.3%	-29.5%
경상이익	4,685 (22.0%)	2,035 (8.0%)	4,201 (17.9%)	-10.3%	+106.5%
EBITDA	5,213 (24.5%)	6,072 (24.0%)	4,740 (20.2%)	-9.1%	-21.9%

KOREA

[Unit: Billion KRW, %]



시장현황

- 국내 타이어 시장 전년 동기 대비 소폭 수요 증가하였으며, 1분기 주요 브랜드 가격인상 진행
- 국내 신차 판매량 전년 동기 대비 소폭 감소

실적

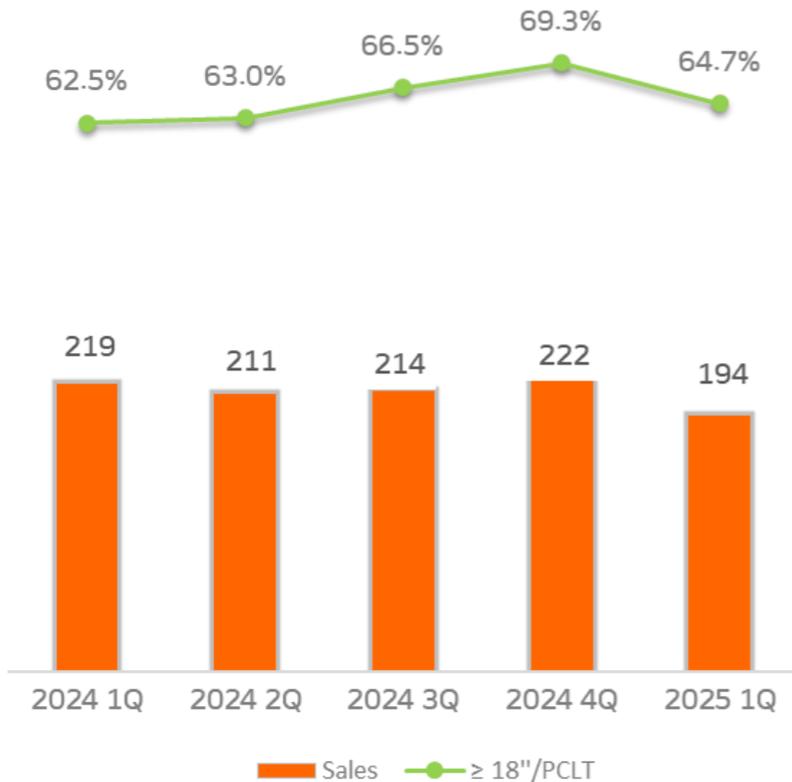
- RE : 시장 수요를 상회하는 판매량으로 전년 동기 대비 판매량 증가
- OE : 신차 판매량 감소에도 불구하고, 당사 공급 차종 증가로 전년 동기 대비 판매량 증가

전망 및 계획

- 유통 다운스트림 강화, 프로모션 진행을 통한 소비 활성화, 고부가가치 제품 판매 증대를 통한 경쟁력 강화 지속 추진
- 전기차 전용 iON 브랜드 상품군 확대를 통한 EV 시장 적극 대응

CHINA

[Unit: Billion KRW, %]



시장현황

- 주요 물가지수 하락 등 수요 회복 둔화 지속되고 있으며, 소비 침체로 인해 시장 전반적으로 판매 회복이 더딘 상황
- 중국 정부의 이구환신 정책 장려 및 NEV(New Energy Vehicle) 구매 세금 혜택 등의 효과로 신차 수요 증가

실적

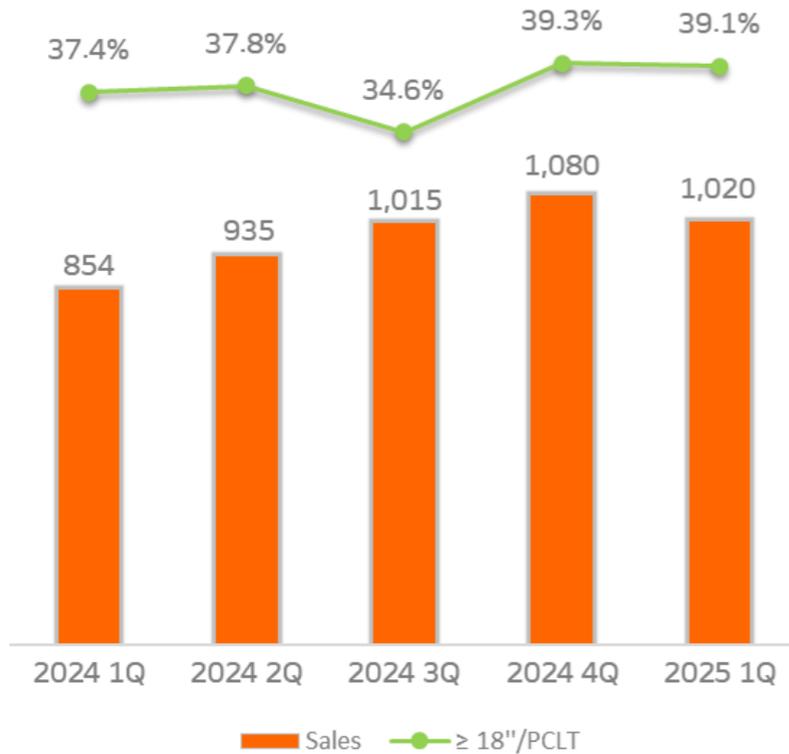
- RE : 시장 환경의 영향으로 PCLT 판매량 감소하였으나 고인치 중심의 Value 중심의 성장 지속하였으며, TB 판매량은 전년 동기 대비 증가하였음
- OE : 당사 공급 차종 생산 감소 영향으로 전년 동기 대비 판매량 감소

전망 및 계획

- 중국 정부의 내수 촉진 정책으로 점진적 소비 회복 기대
- 전략 상품 판매에 집중하여 Value 중심의 성장 기조 유지

EUROPE

[Unit: Billion KRW, %]



시장현황

- All-Weather, Winter 중심으로 안정적인 RE 수요 기록
- 인플레이션으로 인한 소비 위축 등으로 인해 신차 판매량 전년 동기 대비 감소

실적

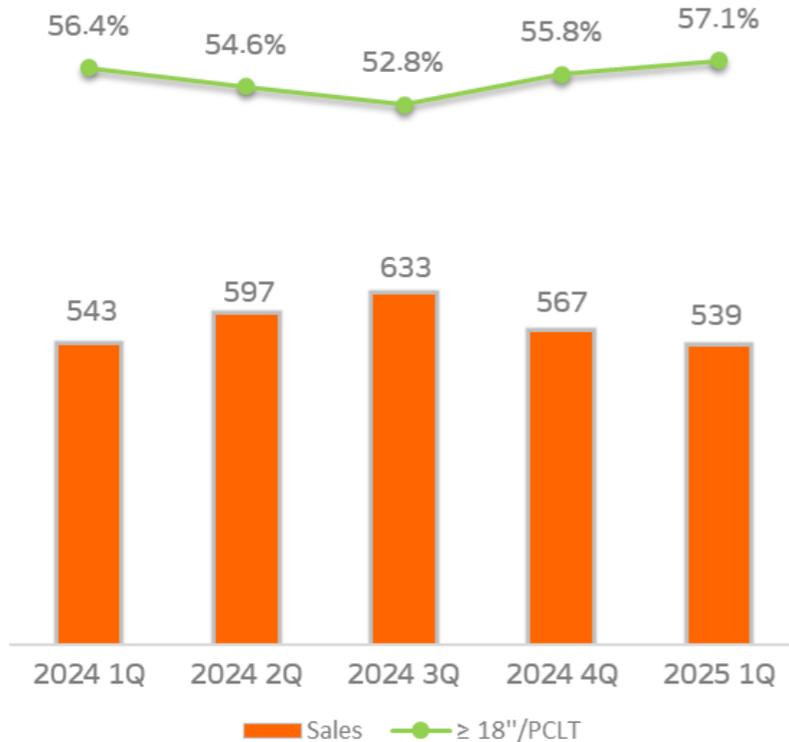
- RE : All-Weather, Winter, Summer 전 제품군 시장 수요 대비 판매량 상회
- OE : 당사 공급 차종 증가의 영향으로 전년 동기 대비 판매량 증가

전망 및 계획

- Winter 수요 전년 동기 대비 높을 것으로 예상되며, 안정적인 Winter Pre-order를 위해 적극 대응 할 예정

NORTH AMERICA

[Unit: Billion KRW, %]



시장현황

- 중저가 물량 증가에 따른 RE 시장 내 경쟁 심화 지속
- 전년 동기 대비 신차 판매량 증가

실적

- RE : 시장 경쟁 심화의 영향을 받아 매출 전년 동기 대비 감소
- OE : 당사 공급 차량 생산 감소로 인해 전년 동기 대비 매출 감소

전망 및 계획

- 관세로 인한 시장 상황 및 경쟁사의 가격 정책을 예의주시하며 시장에 대응 할 예정
- 테네시 공장 증설 완료에 맞춰 판매 및 마케팅 활동 강화 예정

신차용 타이어 공급



① Lucid 'Gravity'

- 루시드 그래비티(Gravity)에 전기차 전용 사계절용 타이어 '아이온 에보 AS SUV' 장착
- 전기차 특화 설계로 사계절 내내 뛰어난 주행 안정성, 저소음, 마일리지, 전비 효율 등 구현

② Hyundai 'IONIQ 9'

- 현대자동차 플래그십 전기 SUV 모델 '아이오닉 9(IONIQ 9)에 전기차 전용 사계절용 타이어 '아이온 에보 AS SUV' 장착
- 전기차 최적 테크놀로지 설계로 저소음, 뛰어난 그립력, 전비 효율, 마일리지 성능 제공



③ KIA 'Tasman'

- 기아 최초 정통 픽업트럭 '타스만(Tasman)'에 '다이나프로 AT2 익스트림' 장착
- '다이나프로 AT2 익스트림'은 고성능 SUV·픽업트럭 최적 설계가 반영된 올 터레인(All-Terrain) 제품

④ Volkswagen 'Tiguan'

- 폭스바겐 SUV '티구안 3세대 모델' 에 초고성능 퍼포먼스 타이어 '벤투스 에보 SUV' 장착
- 오리지널 심볼 마크 '+'를 획득해 글로벌 톱티어(Top Tier) 수준의 기술력 입증

타이어 성능 테스트 결과 기술력 입증



- 'iON evo'와 'Ventus evo', 독일 아우토 빌트(Auto Bild) 타이어 테스트 최우수 등급 획득
- 전기차 및 내연기관 초고성능 퍼포먼스 타이어 부문에서 각각 최우수 (Exemplary) 등급 획득
- 'iON evo'는 젖은 노면에서의 우수한 수막현상 방지 및 제동 성능, 그리고 뛰어난 주행 역학과 정숙성을 겸비한 제품"이라고 평가했으며, 'Ventus evo'는 다이내믹한 주행 역학, 모든 주행 환경에서의 탁월한 제동 성능이 인상적이라고 평가

2) Thermal Management Business - 경영실적

[Unit: 억 원]

경영 실적

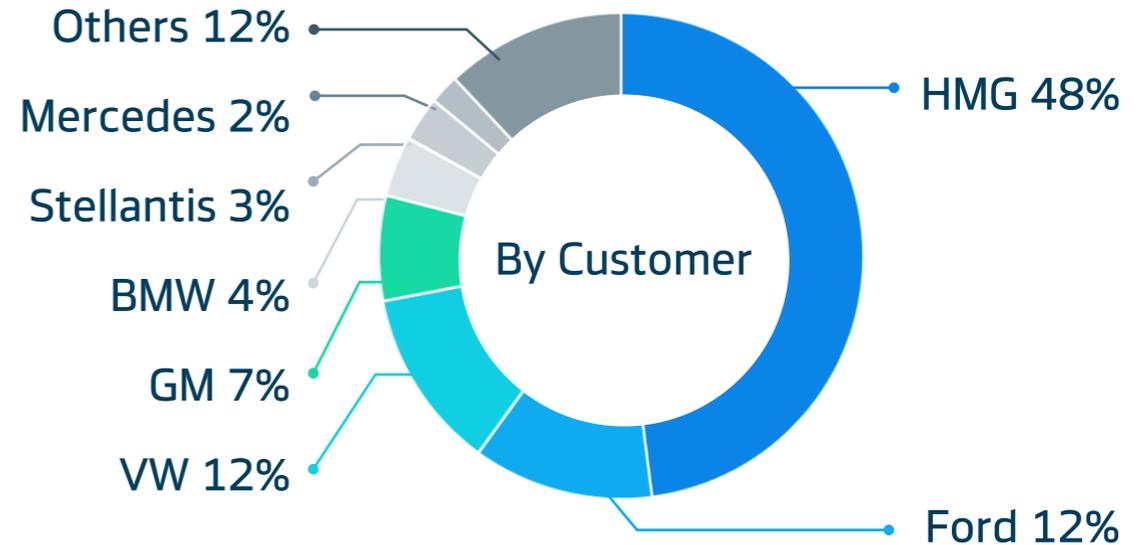
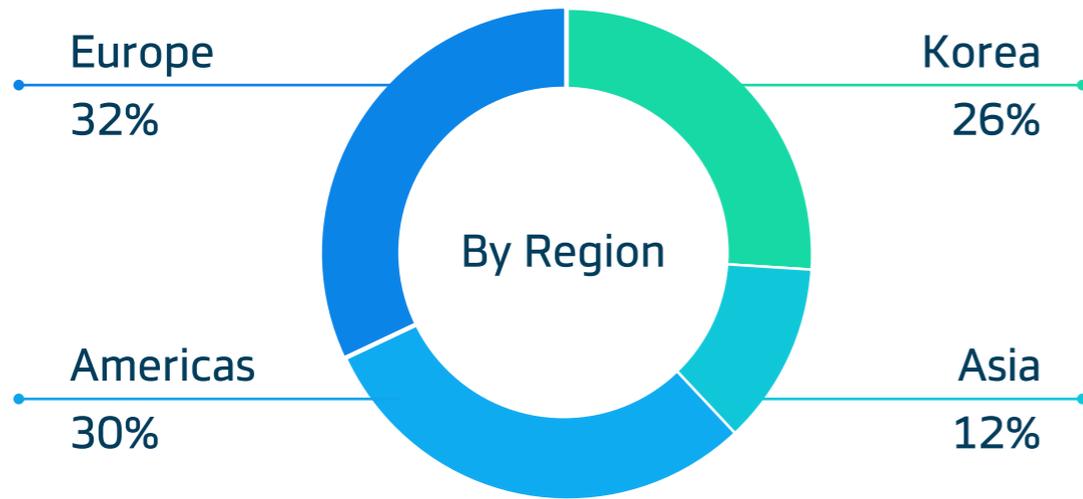
- 매출액 2조 6,173억원, 영업이익 209억원, 영업이익률 0.8%
- 매출액은 우호적인 환율과 판매량 증가로 전년대비 +8.9% 증가
- 연구개발비 자산화 범위 축소, 고객사 리커버리 감소, 감가상각비 증가 등으로 인해 영업이익률 감소
- 1분기 EV향 매출 비중은 27%이며, 글로벌 고객의 BEV 출시를 반영하여 2025년에는 약 30%에 도달할 것으로 예상됨

향후 전망

- 구조조정 등을 포함한 수익성 개선 조치 시행 중이며, 유럽에서의 신규 EV 출시가 2025년 매출 증가로 이어질 것으로 예상 됨
- 전기차 시장 둔화와 수요 부진으로 예상보다 낮은 판매량 기록하였고, 공급망에 대한 지속적인 비용 압박과 미국 관세 불확실성 지속되고 있음

	'24 1Q	'24 4Q	'25 1Q	YoY	QoQ
매출액	24,041	25,356	26,173	+8.9%	+3.2%
매출원가	21,834 (90.8%)	24,282 (95.8%)	24,272 (92.7%)	+11.2%	-0.04%
영업이익	664 (2.8%)	-1,376 (-5.4%)	209 (0.8%)	-68.5%	흑자전환
경상이익	219 (0.9%)	-3,112 (-12.3%)	-176 (-0.7%)	적자전환	적자지속
EBITDA	2,230 (9.3%)	322 (1.3%)	1,912 (7.3%)	-14.2%	+493.5%

2) Thermal Management Business - 지역별, 고객사별 매출 현황



Comments

- 지역별 실적 : Americas (+19% YoY), Europe (+7% YoY), Korea (+4% YoY), China (-6% YoY)
- 고객사별 실적 : VW (+25% YoY), GM (+22% YoY), Ford (+11% YoY), HMG (+10% YoY), Stellantis (-14% YoY), Mercedes (-12% YoY), BMW (-9% YoY)
- 2025년 수주 목표는 총 \$1.5B (Re-win = \$1B, New-win = \$0.5B)
- ICE, BEV, HEV, PHEV, EREV 등 모든 유형의 파워트레인에 적용 가능한 강력한 포트폴리오를 바탕으로 기술 리더십 유지

2025년 당사는 글로벌 경제 불확실성에도 불구하고 양적인 성장과 동시에 고인치 제품 믹스 및 EV 비중 확대를 통한 질적 성장 달성을 목표로 합니다. 또한, 안정적인 영업이익률 및 현금 창출능력을 기반으로 향후 지속가능 성장을 위한 해외 증설 투자를 계획대로 완료하고 안정적인 재무구조를 지속적으로 유지할 계획입니다.

Growth

매출액 전년대비 성장 및 10% 대 영업이익률 유지 목표

- 전년대비 판매량 증대를 통한 시장 성장을 상회하는 매출 성장 목표
- 재료비, 선임, 환율 등의 비용 불확실성에도 불구하고 안정적인 영업이익률을 목표
- 지속가능성장을 위한 미국 및 헝가리 생산법인 증설 투자를 계획대로 진행

Product Mix

PCLT 내 18인치 이상 매출 비중 50% 이상 목표

- PCLT 내 18인치 이상 매출 비중 ('23년 44% → '24년 47% → '25년 50%↑)
- '25년 1분기 고인치 비중은 47.1%로 전년 동기 대비 +0.3%p 성장
- 2025년 고부가가치 규격 확산 및 상품 개발을 통해 경쟁력을 강화하여 Premium Brand 각인 및 전략 상품 판매 집중 할 계획

EV Tires

PCLT OE 내 EV 비중 29% 목표

- PCLT OE 내 EV 비중 ('23년 15% → '24년 22% → '25년 29%)
- '25년 1분기 PCLT OE 내 EV 비중은 23%로 전년 동기 대비 +6%p 성장
- 전기차 전환 속도 둔화 영향으로 24년 목표치인 25% 하회하였으나, 25년 EV 타이어를 포함한 전략 Segment 집중을 통해 프리미엄 타이어 시장 리딩 할 계획

III. 2025 Tire Business Outlook - 미국 생산법인 증설 현황

- 미국 관세 부과 등 대외 리스크에 대응하기 위해 테네시 생산법인 Capacity 증설 일정을 최대한 조정할 계획임.
- 테네시 생산법인 증설 완료에 맞춰 판매 및 마케팅 활동 강화 예정이며 미주 시장에서 당사 Market Share 확대 및 생산법인 규모의 경제 확보를 통해 수익성 향상이 예상됨.



- 증설규모 : PCLT 약 16,000개/일, TBR 약 3,000개/일
- 예상투자금액 : USD 1,575 Mil.
- 2025년 말 예상 투자 집행률 : 약 90%

Timeline

2025 3Q

PCLT
초회 생산

2025 4Q

TBR
초회 생산

Ramp-up

2026 4Q

PCLT, TBR
양산 완료



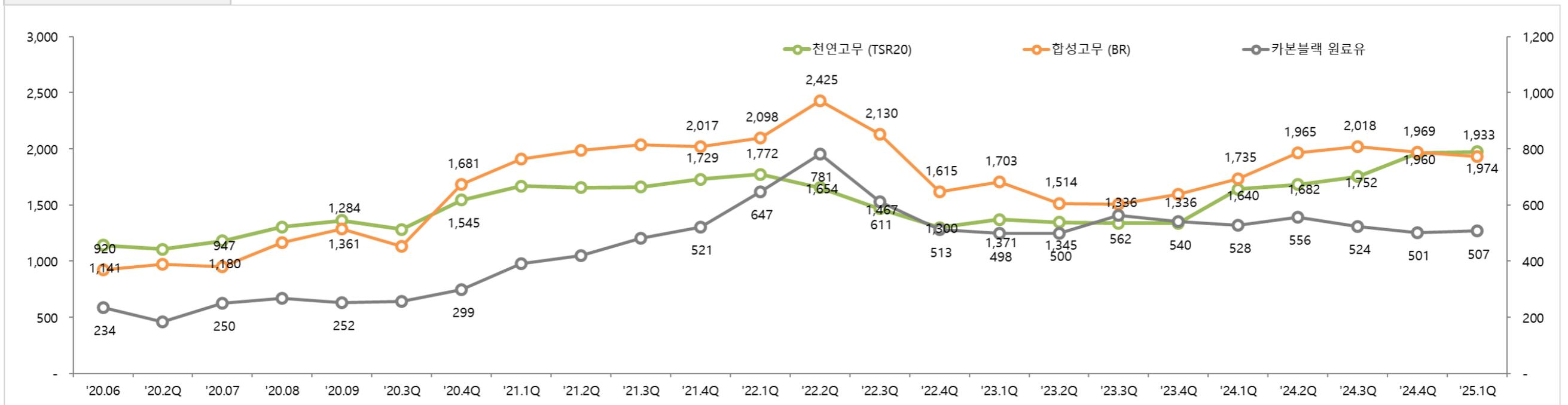
Hankook Tire & Technology

IV. Appendix - 원자재 가격 추이

- N/R : SICOM TSR20 가격은 '23 3Q 저점을 기록한 이후 '25년 1분기까지 우상향 하는 추세. 4월 미국 관세 정책 발표로 인한 Global 경기 둔화 우려로 SICOM 시세 하락하였으며, 경기 불확실성으로 인해 시세 상승 여력이 제한되어 있는 상황.
- S/R : 1분기 설비 정기 보수에 따른 공급 감소로 상승 추세였으나, 2분기에는 미국 관세 정책 영향에 따라 하락 전환. 미국 관세 정책 여파로 중국 내 BD 수요가 급감하여 BD 국제시세 하락. Global BD 시장 약세 및 수요 부진에 따른 경쟁 심화에 따른 합성고무 제품 시세 약 보합세 전망됨.
- C/B : '24년 4Q 비 OPEC+ 석유 생산량 확대 및 트럼프 정부의 석유 산업 지원 정책, 글로벌 수요 둔화 영향으로 국제 유가 하락. '25년 1Q 러시아제 원유 수출 제재 및 미국 석유 재고량이 시장 예상치 대비 크게 하회하며 전분기 대비 상승. '25년 2Q는 경기 둔화 우려와 비 OPEC+ 국가들의 생산량 증가 영향으로 국제 유가 하락 전환으로 CB 제품 시세 약 보합세 전망됨.

원자재 가격 추이

[단위 : USD/ton]



주1) TSR20 : SICOM 기준 가격 (천연고무)

주2) BR(Butadiene Rubber) : ICIS CFR NE/SE Asia 평균 가격

주3) 카본블랙 원료유 : 정제유 현물시장의 지표가격

IV. Appendix - 연결 재무상태표



[단위 : 억 원]

2025 1Q	Tire Business		Thermal Mgmt Business		Total	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	157,175	100.0%	105,671	100.0%	241,546	100.0%
유 동 자 산	70,336	44.8%	42,855	40.6%	112,854	46.7%
현금및현금성자산	15,444	9.8%	8,532	8.1%	23,975	9.9%
단기금융상품	3,870	2.5%	125	0.1%	3,995	1.7%
매출채권및기타채권	22,097	14.1%	17,292	16.4%	38,016	15.7%
재고자산	25,032	15.9%	13,075	12.4%	38,107	15.8%
기타	3,893	2.5%	3,831	3.6%	8,761	3.6%
비유동자산	86,839	55.2%	62,816	59.4%	128,692	53.3%
유무형자산및투자부동산	52,717	33.5%	57,808	54.7%	116,114	48.1%
관계기업투자주식	981	0.6%	1,014	1.0%	1,995	0.8%
기타	33,141	21.1%	3,994	3.8%	10,583	4.4%
부 채	43,587	27.7%	75,476	71.4%	120,337	49.8%
유 동 부 채	28,440	18.1%	49,939	47.3%	78,033	32.3%
비유동부채	15,147	9.6%	25,537	24.2%	42,304	17.5%
자 본	113,588	72.3%	30,195	28.6%	121,209	50.2%
차입금	15,988		46,126		61,899	
순차입금	-4,797		37,594		32,457	
부채비율		38.4%		250.0%		99.3%
자기자본비율		72.3%		28.6%		50.2%
순차입금비율		순현금		124.5%		26.8%

※ 연결 실적(Total)의 경우 연결 조정이 일부 반영되어 있음

IV. Appendix - 연결 손익계산서



[단위: 억 원]

2025 1Q	Tire Business		Thermal Mgmt Business		Total	
	금액	%	금액	%	금액	%
매 출 액	23,464	100.0%	26,173	100.0%	49,637	100.0%
매 출 원 가	15,723	67.0%	24,272	92.7%	39,995	80.6%
매출 총이익	7,741	33.0%	1,900	7.3%	9,641	19.4%
판매 관리비	4,405	18.8%	1,691	6.5%	6,095	12.3%
영업 이익	3,336	14.2%	209	0.8%	3,546	7.1%
기타 손익	294	1.3%	-70	-0.3%	131	0.3%
금융 손익	-117	-0.5%	-348	-1.3%	-465	-0.9%
관계기업투자손익	688	2.9%	33	0.1%	721	1.5%
경 상 이 익	4,201	17.9%	-176	-0.7%	3,934	7.9%
EBITDA	4,740	20.2%	1,912	7.3%	6,653	13.4%
감가 상각비	1,404	6.0%	1,703	6.5%	3,106	6.3%

※ 연결 실적(Total)의 경우 연결 조정이 일부 반영되어 있음