

KUMHO TIRE

2025년 2분기 경영실적



Disclaimer

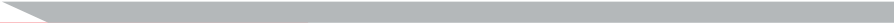
본 자료의 경영실적 및 재무정보와 관련한 모든 정보는
한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 경영실적 및 재무성과는 금호타이어 주식회사(이하 "회사") 및 종속회사들에 대한
외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자의 편의를 위해 작성된 자료로서,
내용 중 일부는 향후 회계감사 과정에서 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

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



Contents



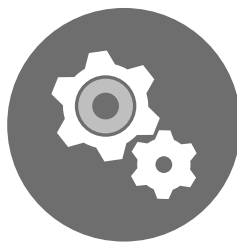
- 01.** 2025.1H Highlights
 - 02.** 2025.2Q Financial Results
 - 03.** 2025 Business Outlook
 - 04.** Appendix
- 
- 

1 2025.1H Highlights



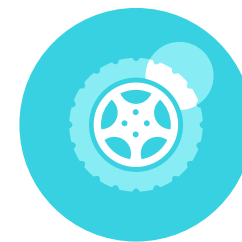
매출액 2조 4,275 억원

- 북미, 유럽, 중국 중심의 성장세 유지
 - 북미 8,072억원(YoY +24.1%)
 - 유럽 6,743억원(YoY +12.9%)
 - 중국 1,712억원(YoY +12.8%)



영업이익 3,217억원

- 18인치 이상 고인치 제품 비중 43%
 - ECSTA Sport시리즈 등 프리미엄 신제품 출시로 포트폴리오 강화
- EV Tire 공급 비중 19.1%
 - 글로벌 PCR/LTR OE 기준 EV 비중 지속 확대



프리미엄 및 핵심 신제품 출시

- 고인치 중심의 신제품 개발 및 출시
 - WinterCraft WP52+
 - ECSTA Sport Series
 - SOLUS Advance

2025.2Q Financial Results

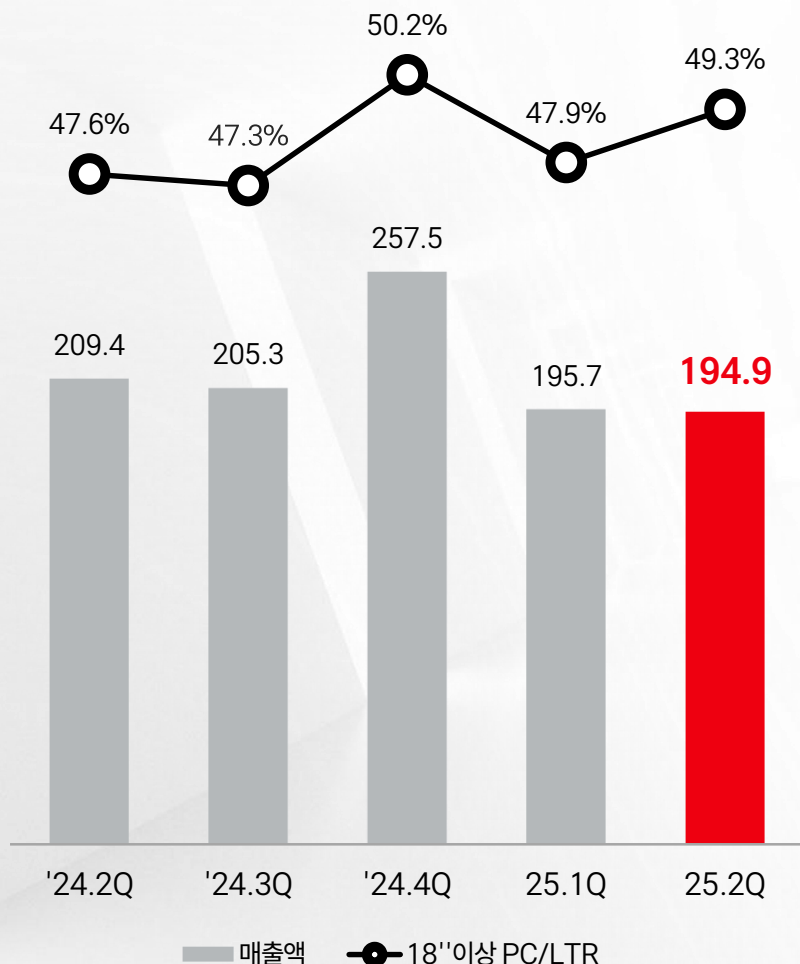
- ✓ 주요 시장 신규 거래선 개발 및 공급물량 확대 지속으로 2분기 매출액 1조 2,221억원 달성(YoY + 7.9%)
- ✓ 프리미엄 및 고인치 제품 등 가치 중심의 제품 매출 확대로 영업이익 1,752억원, 영업이익률 14.3% 기록
- ✓ 완성차 업체의 신규 모델 및 규격 확대 등으로 OE(YoY + 23.5%) 및 RE(YoY + 3.6%) 성장세 시현

Sales & Earnings (단위: 십억원)

	2024					2025		QoQ	YoY
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q		
매출액	1,044.5	1,131.9	1,115.0	1,240.7	4,532.2	1,206.2	1,221.3	1.2%	7.9%
매출원가	726.0	785.9	789.0	849.0	3,149.9	854.4	825.3	-3.4%	5.0%
영업이익	145.6	151.5	140.2	151.2	588.6	146.6	175.2	19.5%	15.6%
(%)	13.9%	13.4%	12.6%	12.2%	13.0%	12.1%	14.3%		
경상이익	105.6	119.2	108.5	99.9	433.3	132.3	0.2	-99.8%	-99.8%
(%)	10.1%	10.5%	9.7%	8.1%	9.6%	11.0%	0.02%		
EBITDA	216.8	223.9	205.5	218.4	849.1	216.0	239.4	10.8%	6.9%
(%)	20.8%	19.8%	18.4%	17.6%	18.7%	17.9%	19.6%		

2 Financial Results | 지역별 매출현황

한국 (단위: 십억원)



시장

- ☐ 개소세 인하 및 하이브리드 친환경차 소비 확대로 신차판매 성장
 - 상반기 신차판매 82.2만대 (YoY +3.1%, 24.1H 80만대)
 - 타이어 시장 PC -2.2%, LT -4.0%, TB +14.3%(5월 누적)

OE

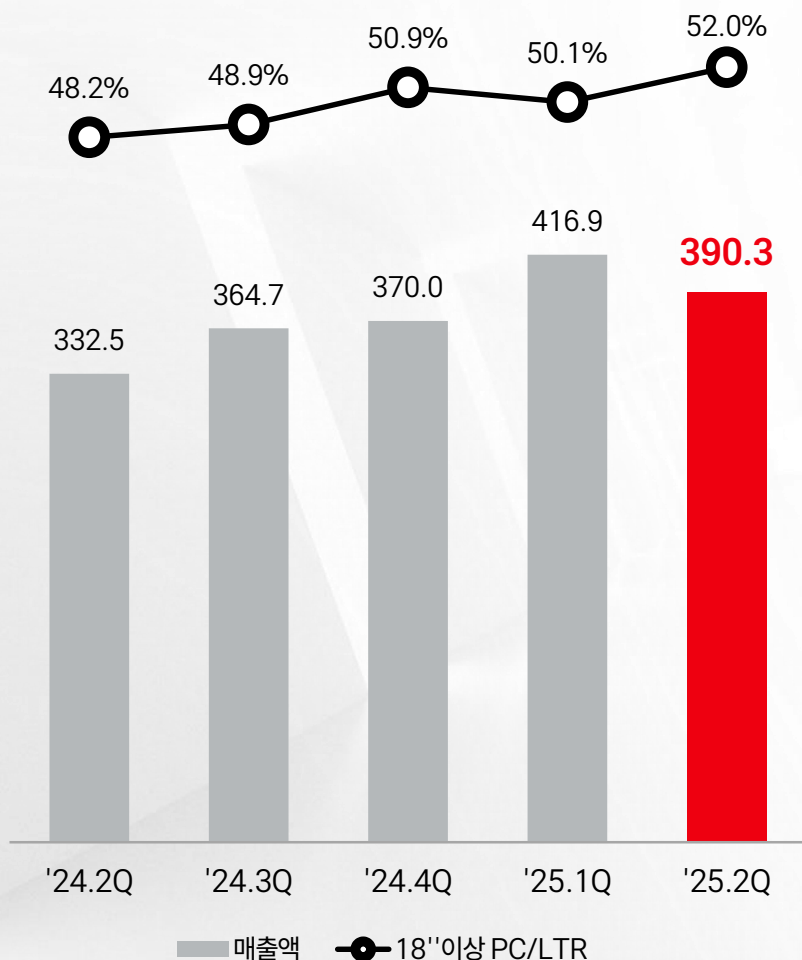
- 국내 EV 수요 회복 지체로 EV차종(기아 EV6, 현대 Kona EV 등) 수요 대비 하이브리드 및 대형 내연기관차 수요 상대적 확대

RE

- 리테일 유통망 판매 확대를 통한 고수익 제품 판매 비중 개선
- 가격 체계 및 물류 인프라 개선 등 수익성 중심 운영

2 Financial Results | 지역별 매출현황

북미 (단위: 십억원)



시장

- 관세정책 영향 등으로 가격인상 전 수요 증가 및 신차판매 증가
 - 상반기 신차판매 934.4만대 (YoY + 3.6%, 24.1H 902만대)
 - 타이어 시장 OE -5%, RE +2%(상반기)

OE

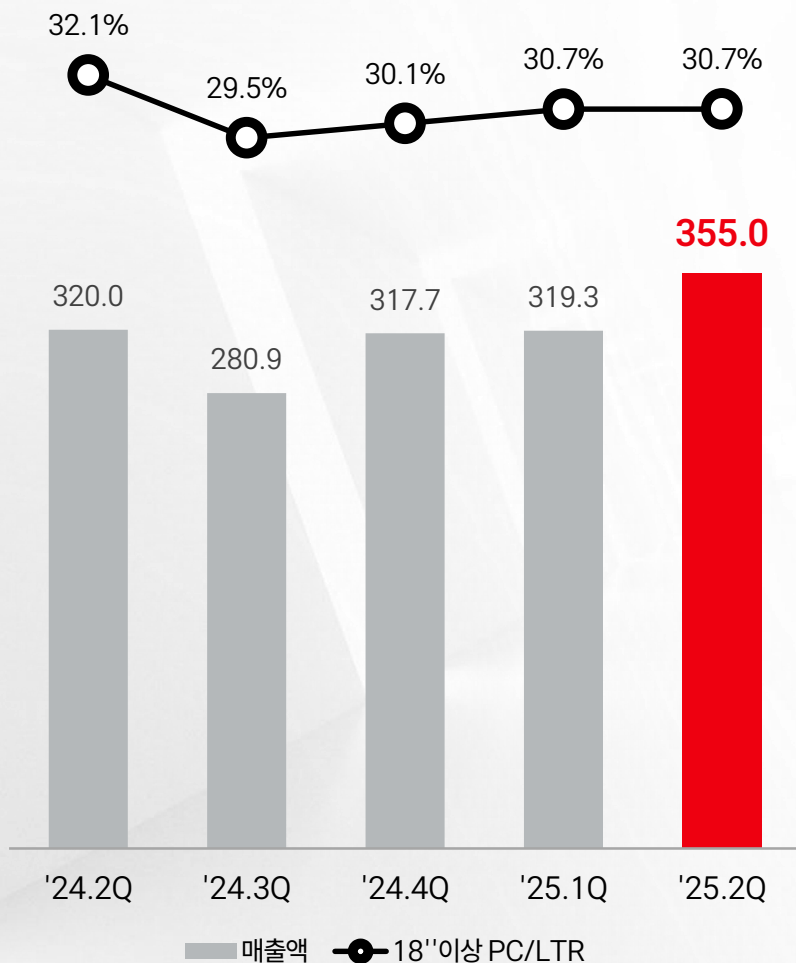
- 전년대비 Volume 차종 판매 확대 및 M/S 개선되었으며, 일부 C/M 생산계획 변경 등으로 전분기 대비 매출 소폭 증가
- 북미 Big3 업체 진입 확대를 통한 수익성 개선 강화
 - 대형세단/SUV 및 전략 차종(EV/Performance) 위주 소싱

RE

- 신규 거래선, 프로젝트 영업 확대를 통한 양적 성장 및 수익성 개선
- 신제품 런칭 통한 고부가가치 상품 운영 확대

2 Financial Results | 지역별 매출현황

유럽 (단위: 십억원)



시장

☐ 저가형 전기차 중심의 성장, 내연기관차는 판매 감소

- 상반기 신차판매 889.1만대 (YoY -2.8%, 24.1H 915만대)
- 타이어 시장 OE -8%, RE +5%(상반기)

OE

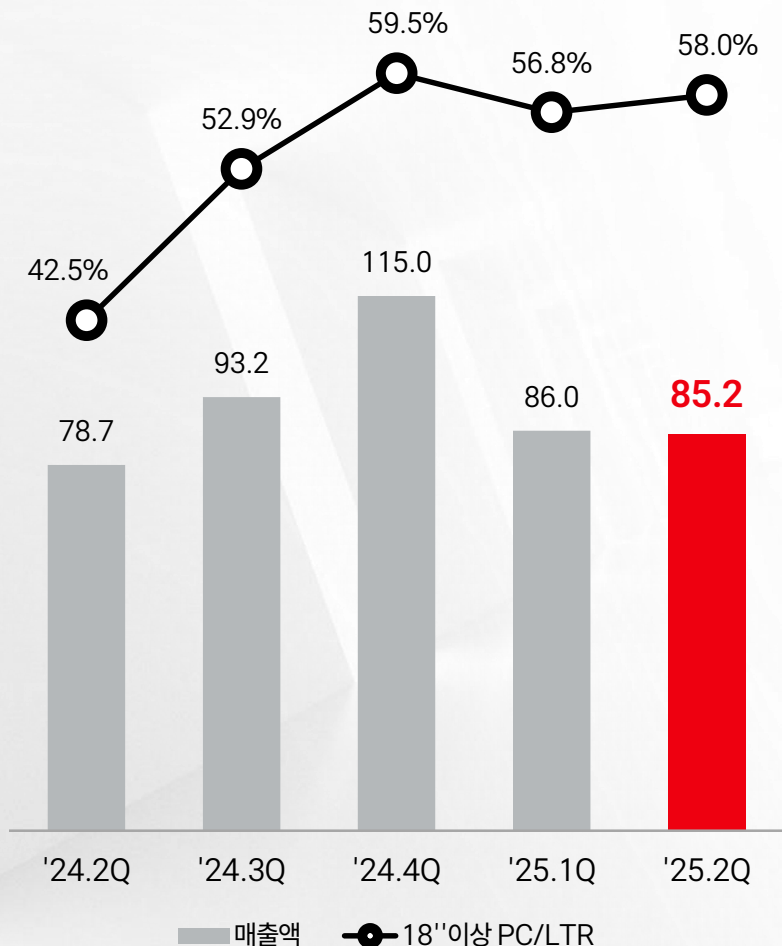
- 해외 C/M의 적용 모델 확대 및 물량 증가 (Mercedes-Benz, VW, SEAT, SKODA 등)
- 신규 Project 공급 (SKODA Enyaq/Elroq 등)

RE

- 대형 리테일 거래선 신규 계약 및 주요 거래선 마케팅 활동 지원 통한 안정적 판매 기반 구축
- 시즌성 제품 수주 확대 및 수익성 증대 위한 단가 개선 활동 실시

2 Financial Results | 지역별 매출현황

중국 (단위: 십억원)



시장

☐ 내수시장과 유럽 수출을 중심으로 신차 판매 증가 지속

- 상반기 신차판매 1,267.0만대 (YoY +7.5%, 24.1H 1,179만대)
- 타이어 시장 OE +10%, RE 0%(상반기)

OE

- 중국계 C/M 수출 차종 공급확대에 따라 성장세 지속 (기서기차, 상치승용차, 길리기차 등)
- 고수익 HVP 제품 공급 증가로 점진적인 이익 기여도 증가

RE

- 대리상 판촉 지원 통한 유통망 보유 재고 감축 및 고객 유입 유도
- 판매 네트워크 양적 확대 통한 브랜드 인지도 향상

✓ 매출액 목표: 5조원

- '24년 매출 4.5조원 → '25년 매출 목표 5조원
- 2분기 누적 매출액 2조 4,275억원 → 2025년 목표 5조원 기준 48.6% 달성

✓ PCLT內 18인치 이상 매출비중 목표: 46%

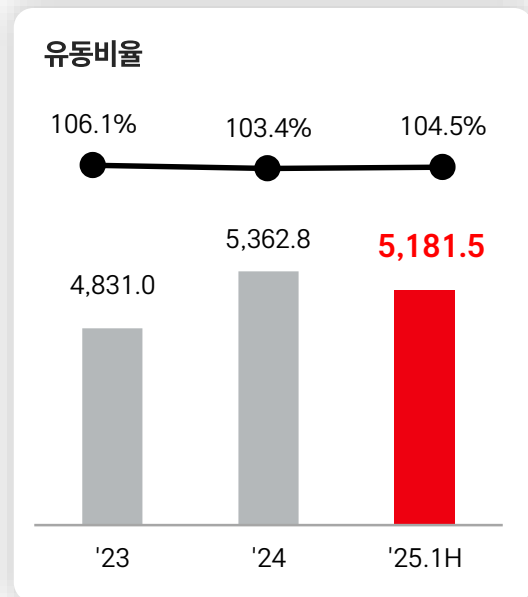
- PCLT內 18인치 이상 매출비중 '23년 38.1% → '24년 41.8% → '25년 목표 46%
- 2분기 고인치 제품 판매비중 43.4%
- ECSTA Sport 시리즈, SOLUS Advance 등 프리미엄 고인치 제품 포트폴리오 강화

✓ EV Tire 공급 비중 목표: 26%

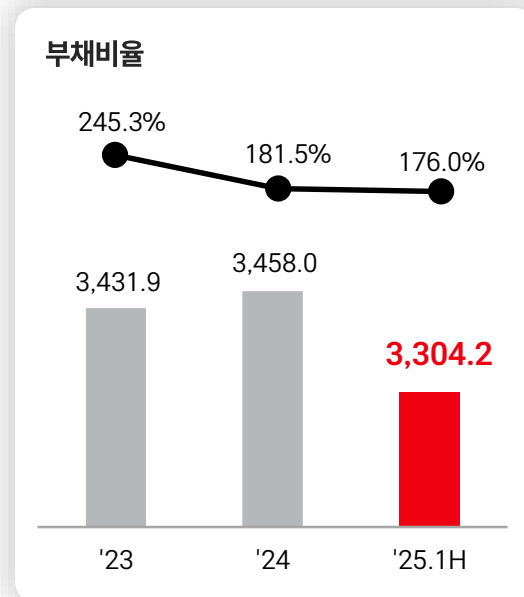
- PCLT OE 기준 EV 비중 '23년 9.8% → '24년 16.3% → '25년 목표 26%
- 2분기 EV 비중 20.3% → 2024년 대비 6차종 EV 전용 타이어 추가

KUMHO
TIRE

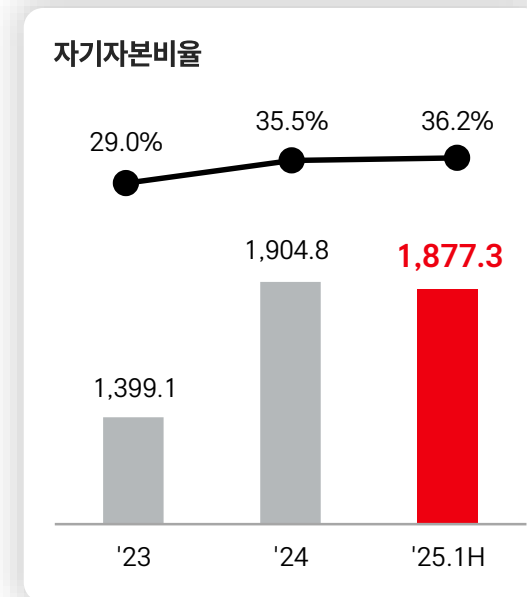
■ 자산 (단위: 십억원)



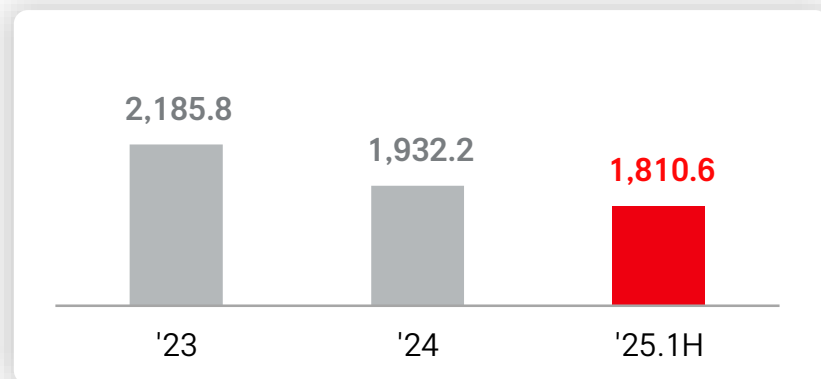
■ 부채 (단위: 십억원)



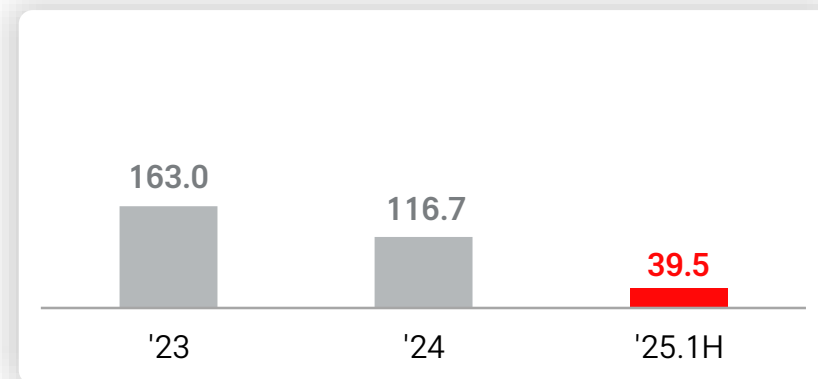
■ 자본 (단위: 십억원)



■ 차입금 (단위: 십억원)



■ 순이자비용 (단위: 십억원)



원재료별 동향

천연고무

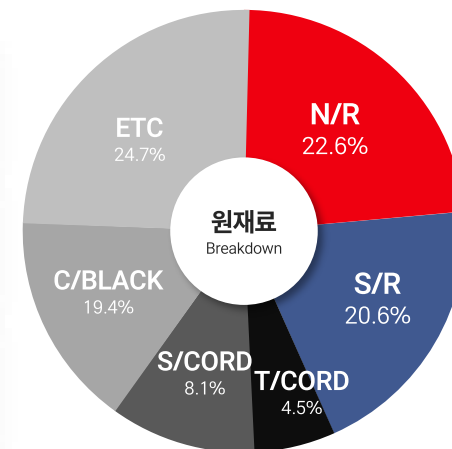
천연고무 SICOM(선물시장 지표)은 차익실현 매물 출현 및 중국 INE(상하이 국제에너지거래소) 규정 일부 변경에 따른 시장 반응으로 선물시장 가격 하락세 '25년 2분기 \$1,679/ton.

합성고무

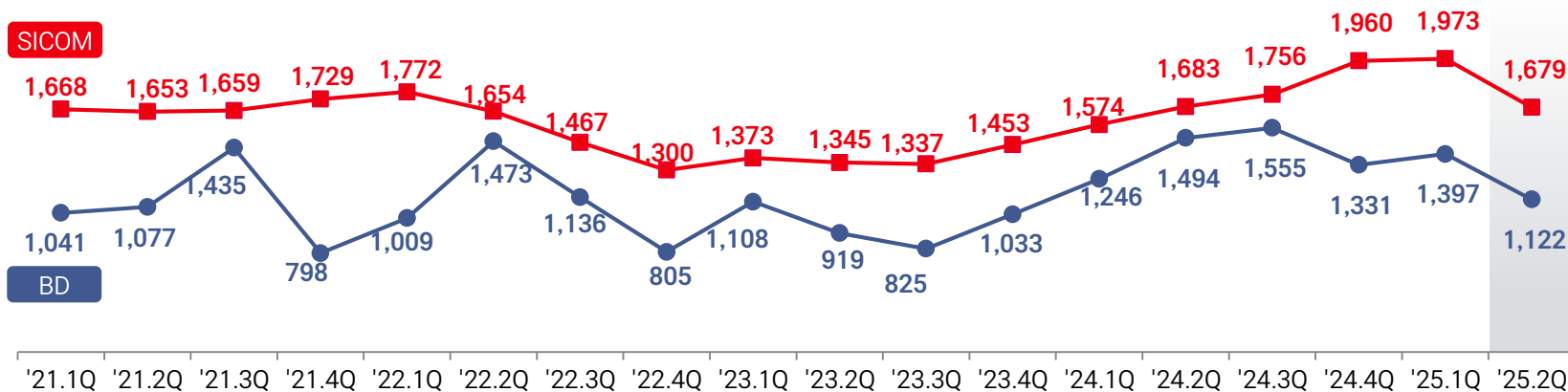
합성고무 주요 기초원재료인 BD(Butadiene)은 관세정책 관련 불확실성으로 인해 시장 내 거래량 감소 추세이며, 공급량 증가로 현 수준 횡보 전망 2분기 \$1,122/ton.

카본블랙

미국-중국 관세전쟁 및 미국-이란 제재 장기화 전망에 따른 공급 감소 우려로 하락폭 제한, OPEC 증산 영향과 글로벌 경기 둔화에 따른 수요 감소로 하락세 전망.



원재료 시장가격 추이 (단위 : USD/ton)



※ 천연고무는 SICOM, 합성고무는 BD(Butadiene)

글로벌 물류시장 및 선임비 현황

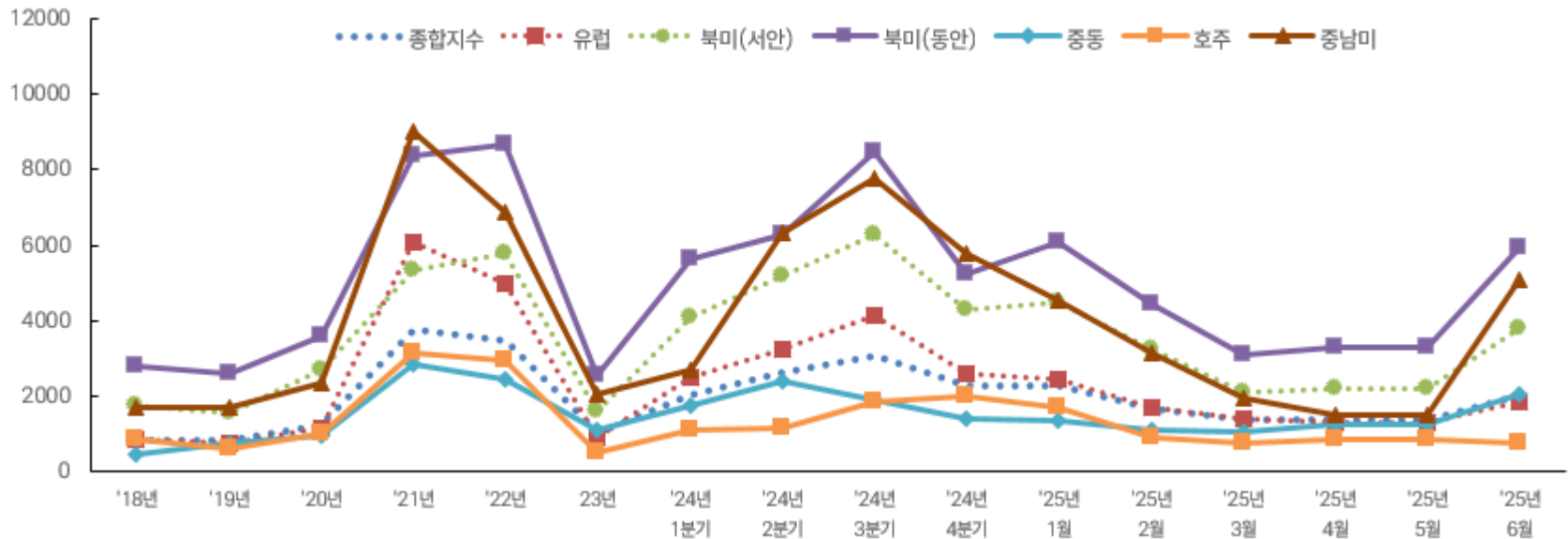
글로벌/국내 물류시장

- 상반기 美 관세 정책 불확실성 및 중동 정세 불안 지속으로 선임 시황 급등락 반복
- 최근 관세 협상 마무리 단계로 안정화 추세 보이고 있으나, 단기 이슈에 따라 수요가 몰리며 급등 가능성 상존

'25년 2분기 선임비 현황

- '25년 2분기 일부 계약 선임 조정 등 선임 절감 작업 통해 전기 대비 절감 된 선임 사용
- 하반기 유럽, GEM 지역 신규 계약 선임 사용으로 상반기 대비 소폭 절감 선임 사용 예상

SCFI(Shanghai Containerized Freight Index) 추이 (단위 : \$)



(단위 : 십억원)

	2023	2024	2025.1H
유동자산	2,002.2	2,335.0	2,443.3
비유동자산	2,828.8	3,027.8	2,738.1
자산총계	4,831.0	5,362.8	5,181.5
유동부채	1,886.3	2,258.0	2,339.2
비유동부채	1,545.6	1,200.0	965.1
부채총계	3,431.9	3,458.0	3,304.2
자본금	1,436.3	1,436.3	1,436.3
자본잉여금	225.0	225.0	225.0
기타자본	-19.5	-19.5	-19.5
기타포괄손익누계액	99.0	265.8	150.9
이익잉여금(결손금)	-476.4	-187.0	-96.8
비지배지분	134.7	184.3	181.4
자본총계	1,399.1	1,904.8	1,877.3
부채및자본총계	4,831.0	5,362.8	5,181.5

(단위 : 십억원)

	2023	2024	2025.1H
매출액	4,041.4	4,532.2	2,427.5
매출원가	2,931.3	3,149.9	1,679.8
매출총이익	1,110.1	1,382.2	747.7
판매관리비	699.1	793.7	426.0
영업이익	411.0	588.6	321.7
영업외손익	-183.9	-155.3	-189.1
세전이익(손실)	227.1	433.3	132.6
법인세수익(비용)	-55.3	-81.7	-24.0
당기순이익(손실)	171.8	351.6	108.5