

KUMHO TIRE

2025년 4분기 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

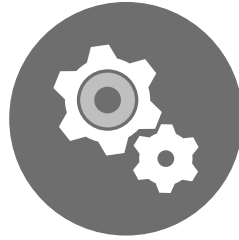
01. 2025 Highlights
02. 4Q 2025 Financial Results
03. 2026 Business Outlook
04. Appendix

1 2025 Highlights



연간 매출 4.7조원, 영업이익 5,755억원 달성

- 북미, 유럽 중심의 성장세 유지
 - 북미 1조 6,042억원 (YoY +15.8%)
 - 유럽 1조 2,728억원 (YoY +6.4%)



영업이익 5,755억원

- 18인치 이상 고인치 제품 비중 43.2%
 - ECSTA SPORT S 등 신제품 출시로 고인치 제품 포트폴리오 및 경쟁력 강화
- EV Tire 공급 비중 20.4%
 - EV 전용 타이어 품질력을 바탕으로 전년대비 4%p 확대



프리미엄 신제품 출시

- 고인치 중심의 신제품 개발 및 출시
 - WinterCraft WP52+
 - ECSTA SPORT Series
 - SOLUS ADVANCE
 - ROAD VENTURE RT

2 4Q 2025 Financial Results

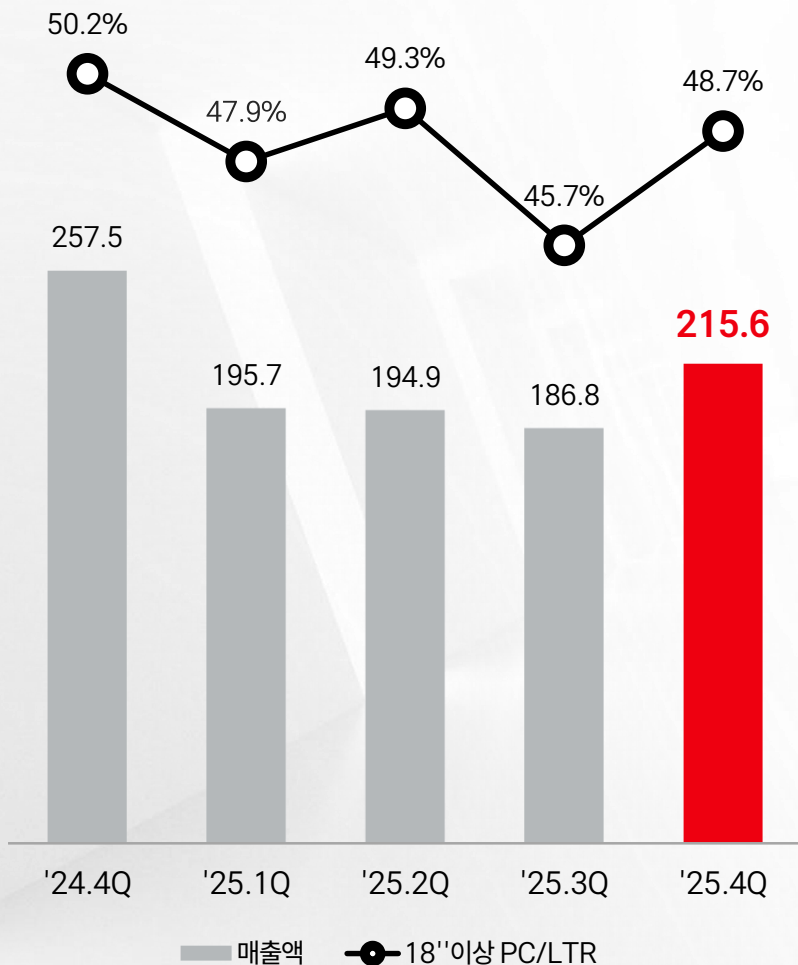
- ✔ 유럽, 한국 중심으로 전분기 대비 매출 성장 4분기 매출액 1.1조원 (QoQ +4.2%) 달성
- ✔ 고부가가치의 고인치 제품 판매 확대 및 비용 감소로 4분기 영업이익 1,453억원 (QoQ +33.9%, 영업이익률 12.5%) 기록
- ✔ 2025년 연간 매출액은 4.7조원으로 전년동기대비 3.7% 성장(OE YoY +10.3%, RE YoY +2.5%)

Sales & Earnings (단위: 십억원)

	2024					2025					4Q		2025 YoY
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	QoQ	YoY	
매출액	1,044.5	1,131.9	1,115.0	1,240.7	4,532.2	1,206.2	1,221.3	1,113.7	1,160.1	4,701.3	4.2%	-6.5%	3.7%
매출원가	726.0	785.9	789.0	849.0	3,149.9	854.4	825.3	791.6	777.3	3,248.6	-1.8%	-8.4%	3.1%
영업이익	145.6	151.5	140.2	151.2	588.6	146.6	175.2	108.5	145.3	575.5	33.9%	-3.9%	-2.2%
(%)	13.9%	13.4%	12.6%	12.2%	13.0%	12.1%	14.3%	9.7%	12.5%	12.2%			
경상이익	105.6	119.2	108.5	99.9	433.3	132.3	0.2	102.0	225.4	459.9	121.0%	125.5%	6.2%
(%)	10.1%	10.5%	9.7%	8.1%	9.6%	11.0%	0.02%	9.16%	19.4%	9.8%			
EBITDA	216.8	223.9	205.5	218.4	849.1	216.0	239.4	172.9	212.7	841.0	23.0%	-2.6%	-1.0%
(%)	20.8%	19.8%	18.4%	17.6%	18.7%	17.9%	19.6%	15.5%	18.3%	17.9%			

2 Financial Results | 지역별 매출현황

한국 (단위: 십억원)



시장

- 전년도 기저효과와 금리인하 및 정부의 내수 진작 정책으로 성장
 - 2025년 신차판매 167.7만대(YoY +2.5%, 2024년 163.6만대)
 - 타이어 시장 PC +0.8%, LT +2.2%, TB +0.2% (11월 누적)

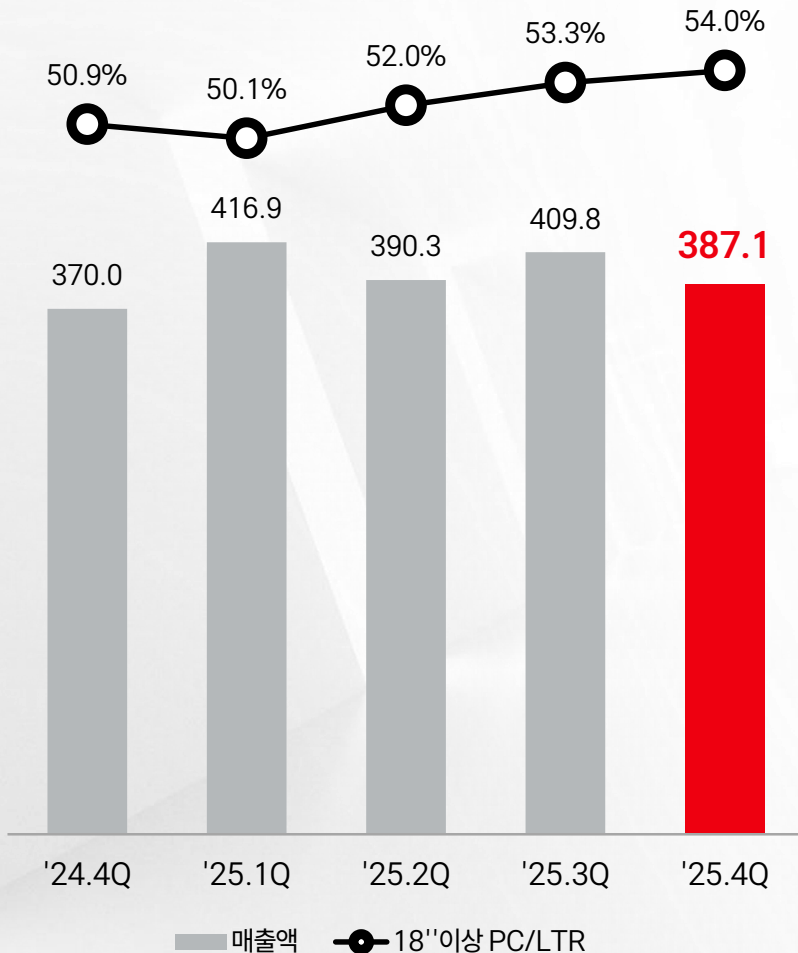
OE

- 국내 C/M 현대차그룹의 판매전략 변경(EV 개발 및 출시 연기)등에 따른 OE 생산, 판매 감소
- HEV 중심의 친환경차 판매 확대에 부합하는 제품 연구개발 및 납품

RE

- 고수익군의 신제품(SOLUS ADVANCE) 등 판매 확대
- 타이어 프로 등 유통망 연계 신규 플랫폼 구축 후 고객 혜택 확대로 온/오프라인 판매 확대 유도

북미 (단위: 십억원)



시장

- 자동차부품 관세 정책 도입으로 관세 부과 시행 전 5월까지 선수요 발생 후 하반기는 가격인상 및 판매량 감소
 - 2025년 신차판매 1,966만대(YoY -1.1%, 2024년 1,988만대)
 - 타이어 시장 OE -2%, RE 0%(12월 누적)

OE

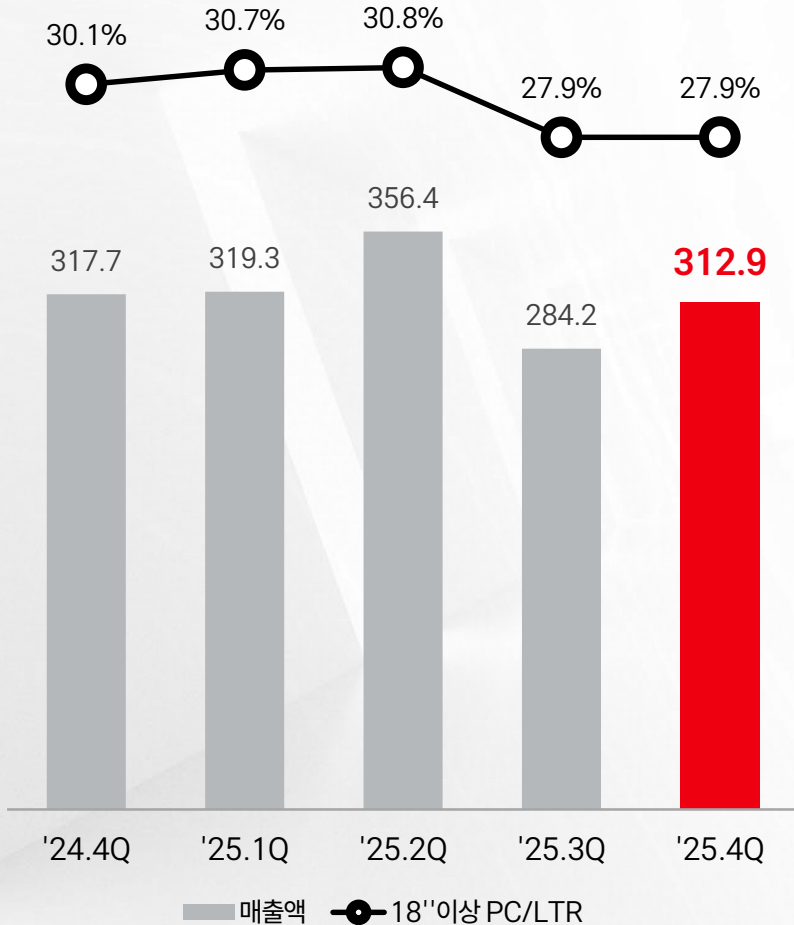
- EV 차량판매 정체 → EV 재고 과다 및 신차 생산 감소
- HEV 차량 수요 증가 대응 및 차량 Segment Portfolio 강화

RE

- 고수익/고단가 제품 판매 증대를 통한 수익 개선 진행
- 주요 거래선 Collaboration 강화 통한 매출 증대
- 시장/경쟁사 가격 Monitoring 강화로 가격 적기 대응

2 Financial Results | 지역별 매출현황

유럽 (단위: 십억원)



시장

- ☐ 서유럽 국가들의 정치적 불안정성과 경제불확실성으로 신차 감소
 - 2025년 신차판매 1,826만대(YoY -1.9%, 2024년 1,862만대)
 - 타이어 시장 OE -5%, RE +1%(12월 누적)

OE

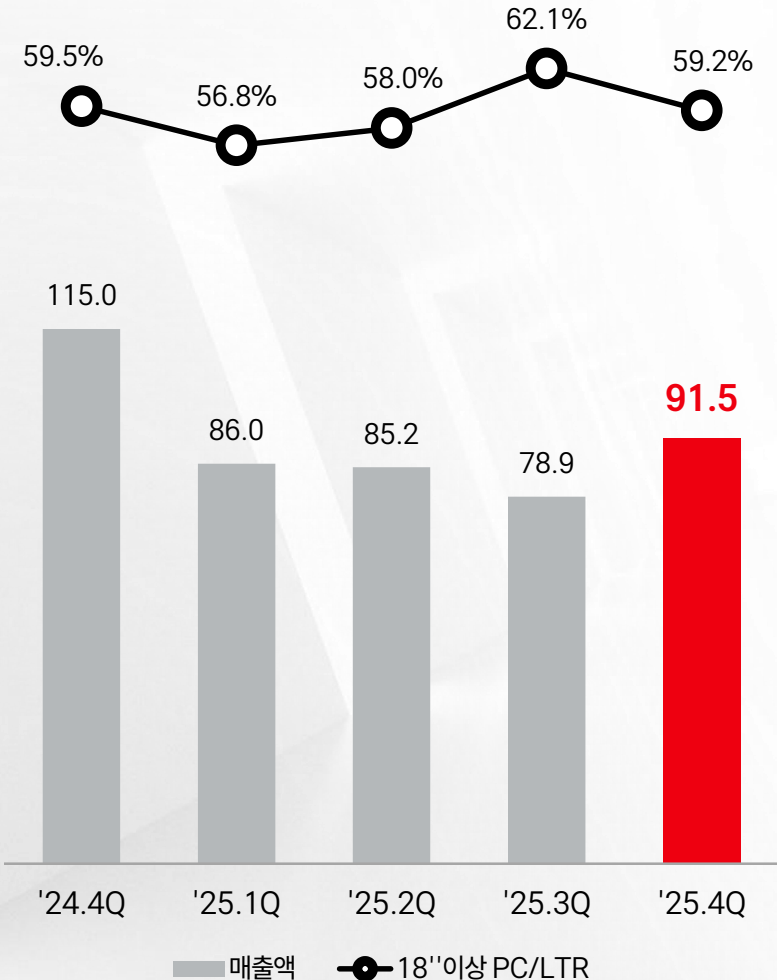
- 광주1공장 부분가동 후 해외 C/M와의 생산, 납품 일정 조율
- Premium Brand化를 위한 독일 3社 Biz 확대 추진
- 유럽 신공장 가동과 동시에 생산에 들어갈 OE 물량 확보 및 개발 진행

RE

- 대형 Retail 신규공급 확대 및 전략적 거점 거래선 SoW 확대 진행
- 창고 운영 CAPA 확대 운영으로 Retail 채널 판매 증대 지원

2 Financial Results | 지역별 매출현황

중국 (단위: 십억원)



시장

- 신에너지차(NEV) 세제혜택과 이구환신 정책으로 신차 증가
 - 2025년 신차판매 2,866만대(YoY +7.5%, 2024년 2,665만대)
 - 타이어 시장 OE +9%, RE +2%(12월 누적)

OE

- 수익성 개선을 위한 고단가 수출 차종 중심의 수주 및 공급
- 고급 차종의 시장 판매 확대에 부합하는 OE 제품 확보 및 물량 증대

RE

- 기존 유통채널 신규 대리상 지속 개발 및 신규 모델 확장 통한 유통망 양적 확대 추진
- 중국시장 Brand 인지도 향상 및 Premium 이미지 제고를 위한 마케팅 활동 강화

3 2026 Business Outlook

✓ 매출액 목표: 5.1조원

- '25년 매출 4.7조원 → '26년 매출 목표 5.1조원
- 4분기 누적 매출액 4조 7,013억원 → 2025년 목표 5조원 기준 94% 달성

✓ PCLT內 18인치 이상 매출비중 목표: 47%

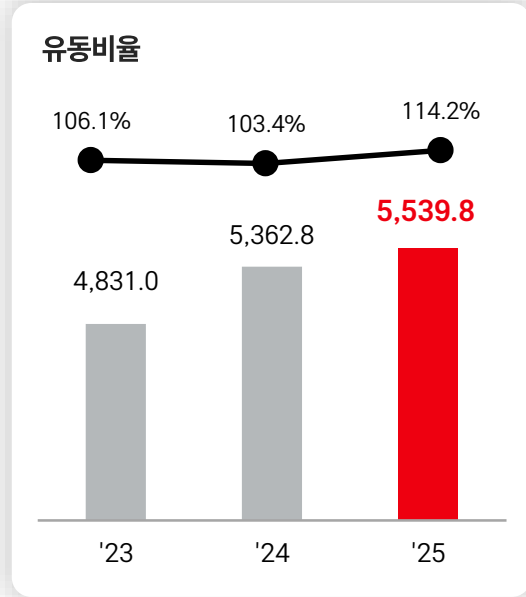
- PCLT內 18인치 이상 매출비중 '23년 38.1% → '24년 41.8% → '25년 43.2% 달성
- 4분기 고인치 제품 판매비중 43.6% 달성
- 2025년 출시 신제품(ECSTA SPORT S, ROAD VENTURE RT 등)을 중심으로 고인치 제품 판매 확대 예정

✓ EV Tire 공급 비중 목표: 30%

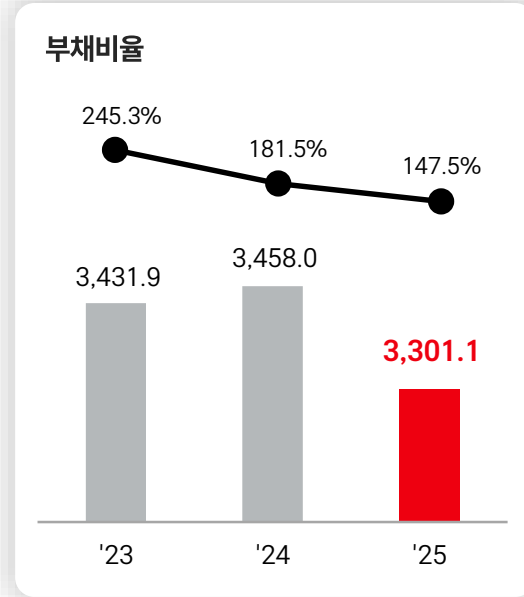
- PCLT OE 기준 EV 비중 '23년 9.8% → '24년 16.3% → '25년 20.4% 달성
- 4분기 EV 비중 20.9% → 2024년 대비 10차종 EV 전용 타이어 추가

KUMHO
TIRE

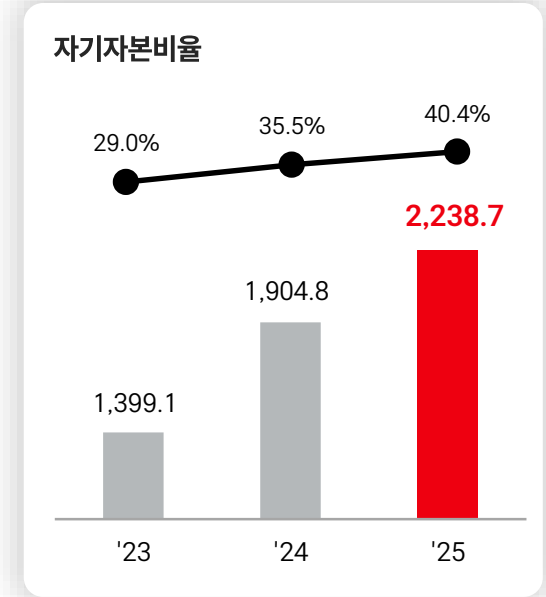
자산 (단위: 십억원)



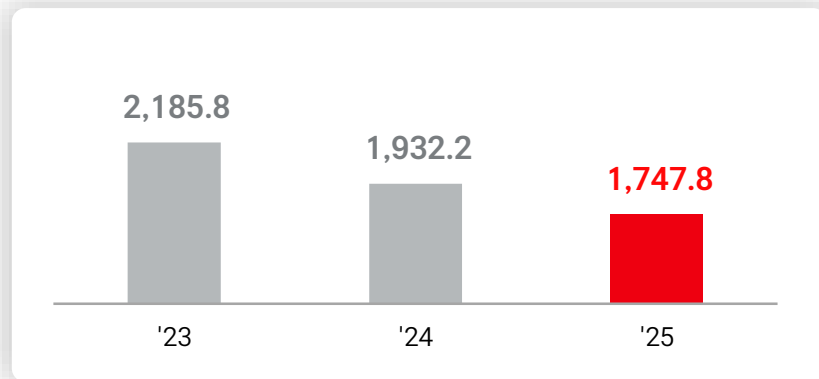
부채 (단위: 십억원)



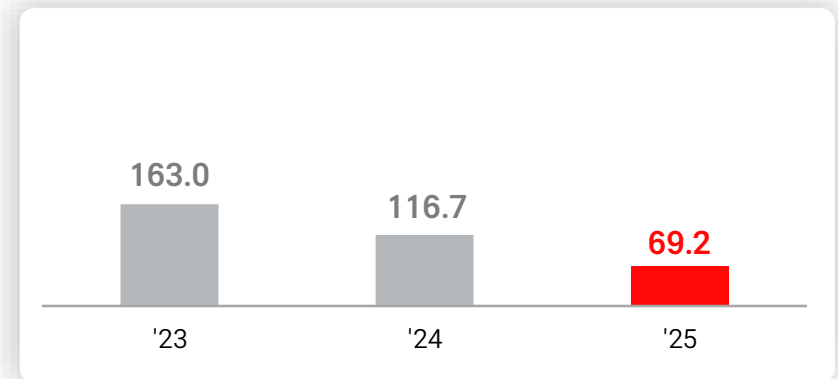
자본 (단위: 십억원)



차입금 (단위: 십억원)



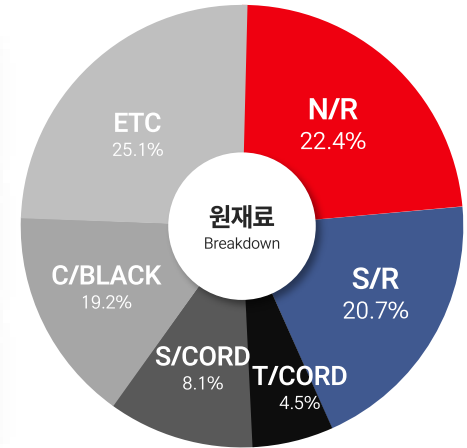
순이자비용 (단위: 십억원)



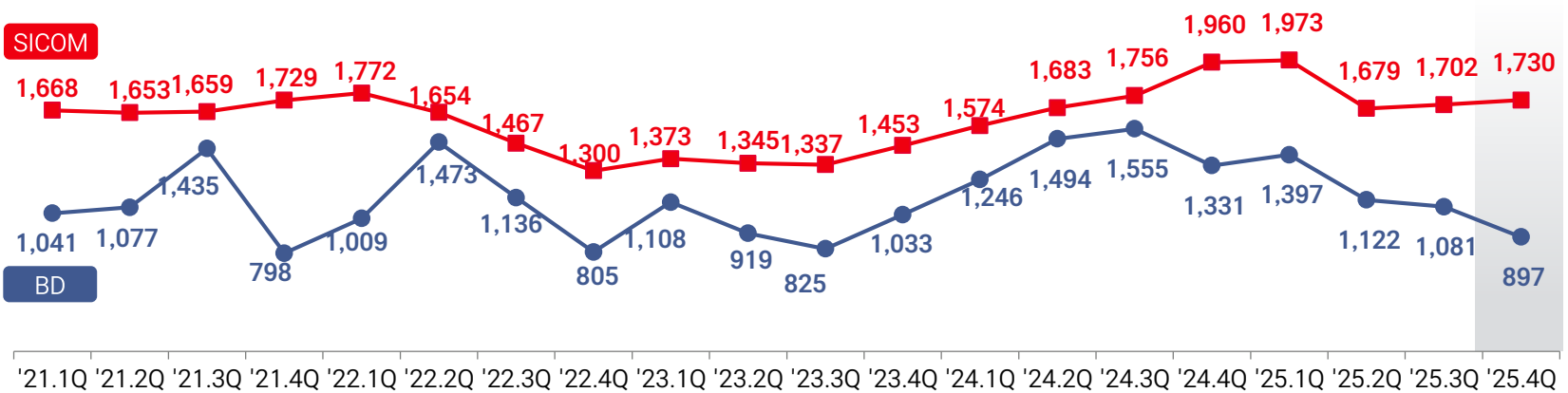
4 Appendix | 원재료 가격

원재료별 동향

- 천연고무** 천연고무 SICOM(선물시장 지표)은 글로벌 경기 둔화 예상에 따른 관망세 및 EUDR 연기로 당분간 외부적인 요인에 의한 가격 변동 가능성은 줄어들 것으로 예상. 4분기 \$1,730/ton.
- 합성고무** 합성고무 주요 기초원재료인 BD(Butadiene)은 중국 내 재고 과다, 역외물량 유입으로 최저점 도달 및 연간계약 전 SPOT구매 지속으로 \$1,000초반까지 추가 상승 전망. 4분기 \$897/ton.
- 카본블랙** OPEC+ 증산에 따른 과잉공급 우려와 러우전쟁 종전 가능성으로 국제유가가 따라 동반 하락, 비OPEC+ 산유국의 견조한 생산과 OPEC+ 감산 완화 영향으로 국제유가가 하락세 전망.



원재료 시장가격 추이 (단위 : USD/ton)



※ 천연고무는 SICOM, 합성고무는 BD(Butadiene)

4 Appendix | 선임지수

글로벌 물류시장 및 선임비 현황

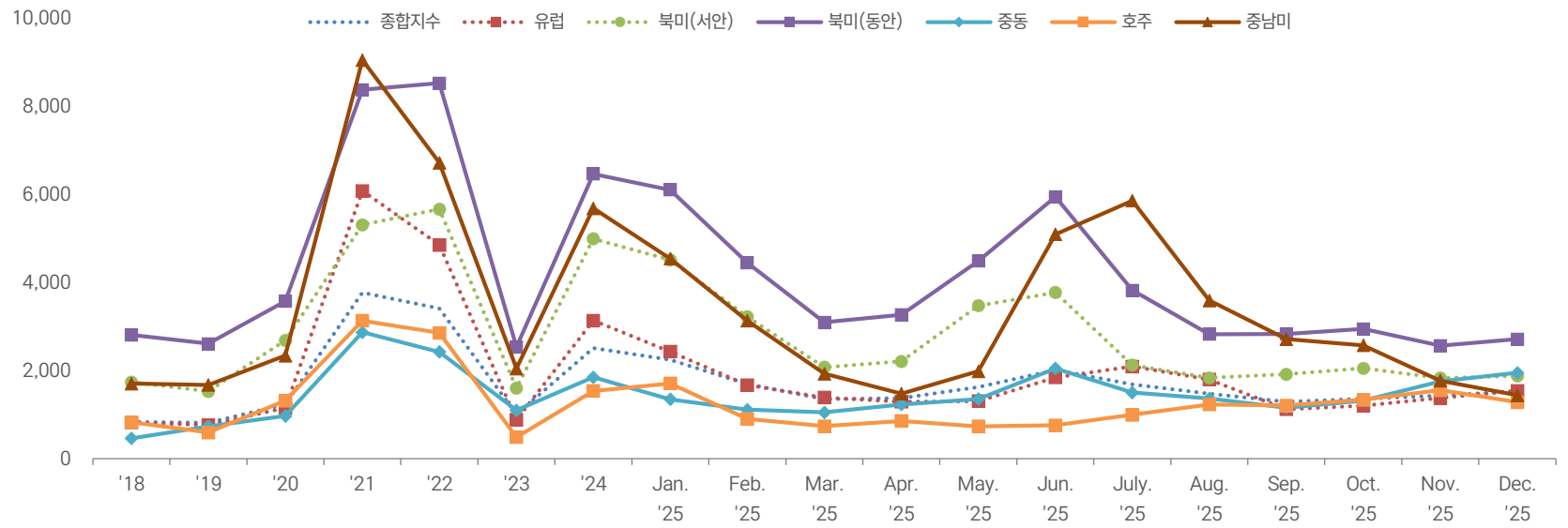
글로벌/국내 물류시장

- 신조 인도 및 무역 정책 이슈로 수급불균형 상황 지속 중 춘절 전 밀어내기 물량 증가로 연초 강세이나 전반적 약세 시황 전망
- 수에즈 운항 통항 재개 여부 및 美 관세 판결에 따른 수요 변화 가능성은 향후 돌발 변수로 작용 가능

'25년 4분기 선임비 현황

- '25년 4분기 단가 기준 전년 동기 대비 대폭 절감, 전기 대비 비슷한 수준 선임 단가 사용
- '26년 신규 계약 선임 사용에 따른 선임 절감을 통한 원가 비용 축소 및 안정적 선복 확보를 통한 매출 지원 계획

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



(단위 : 십억원)

	2023	2024	2025
유동자산	2,002.2	2,335.0	2,584.8
비유동자산	2,828.8	3,027.8	2,955.0
자산총계	4,831.0	5,362.8	5,539.8
유동부채	1,886.3	2,258.0	2,263.2
비유동부채	1,545.6	1,200.0	1,037.9
부채총계	3,431.9	3,458.0	3,301.1
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	265.5
이익잉여금(결손금)	-476.4	-187.0	122.2
비지배지분	134.7	184.3	209.3
자본총계	1,399.1	1,904.8	2,238.7
부채및자본총계	4,831.0	5,362.8	5,539.8

(단위 : 십억원)

	2023	2024	2025
매출액	4,041.4	4,532.2	4,701.3
매출원가	2,931.3	3,149.9	3,248.6
매출총이익	1,110.1	1,382.2	1,452.7
판매관리비	699.1	793.7	877.2
영업이익(손실)	411.0	588.6	575.5
영업외손익	-183.9	-155.3	-115.6
세전이익(손실)	227.1	433.3	459.9
법인세수익(비용)	-55.3	-81.7	-83.2
당기순이익(손실)	171.8	351.6	376.8