

2025 2Q Financial Results

August 21st, 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 2Q Financial Results
- II. Performance by Business Segment
 - 1) Tire Business
 - 2) Thermal Management Business
- III. 2025 Tire Business Outlook
- IV. Shareholder Return Policy
- V. Appendix
 - 원자재 가격 추이
 - 연결 재무상태표
 - 연결 손익계산서



I. 2025 2Q Financial Results - 손익현황



- 연결 매출액 5조 3,697억원, 영업이익 3,536억원, 영업이익률 6.6%
- Tire Business 매출액 전년 대비 +8.4% 증가, 영업이익 전년 대비 -17.5% 감소
- Thermal Management Business 매출액 전년 대비 +11.7% 증가, 영업이익 전년 대비 -10.2% 감소

경영 실적

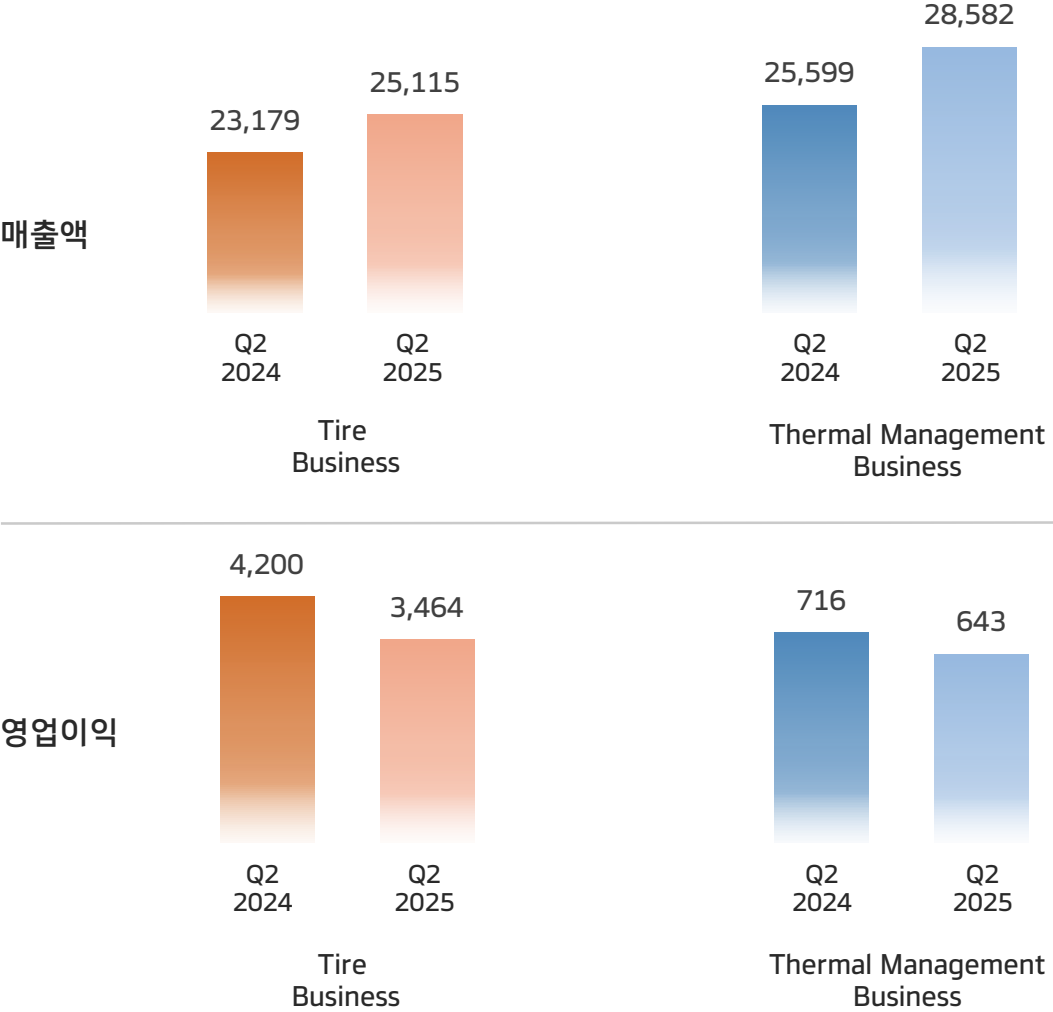
[Unit: 억 원]

	Tire Business	Thermal Management Business	Total
매출액	25,115	28,582	53,697
매출원가	16,680 (66.4%)	26,041 (91.1%)	42,721 (79.6%)
영업이익	3,464 (13.8%)	643 (2.2%)	3,536 (6.6%)
경상이익	2,026 (8.1%)	-256 (-0.9%)	2,380 (4.4%)
EBITDA	4,761 (19.0%)	2,505 (8.8%)	7,268 (13.5%)

※ 연결 실적(Total)의 경우 연결 조정이 반영되어 있음
※ 2분기부터 한온시스템 인수 관련 PPA 상각비 인식. 2분기 반영된 PPA 상각비는 1분기 미반영분을 포함한 약 574억 원.

사업 부문별 실적

[Unit: 억 원]



I. 2025 2Q Financial Results - 재무현황



- 한온시스템 포함 연결 기준 부채비율 101.1% 기록

재무현황

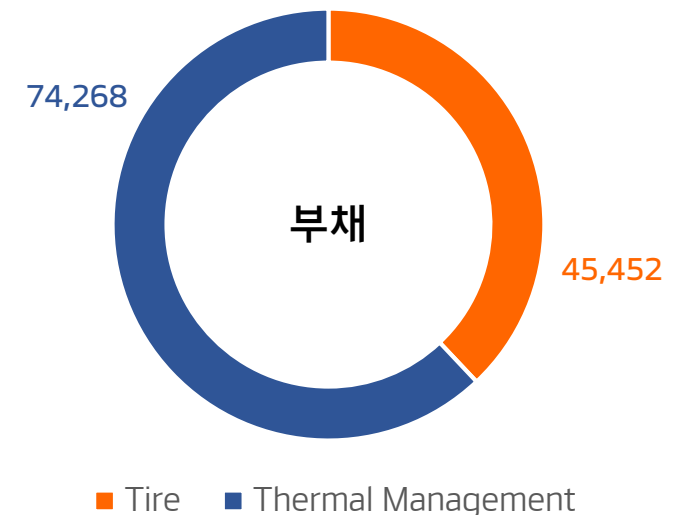
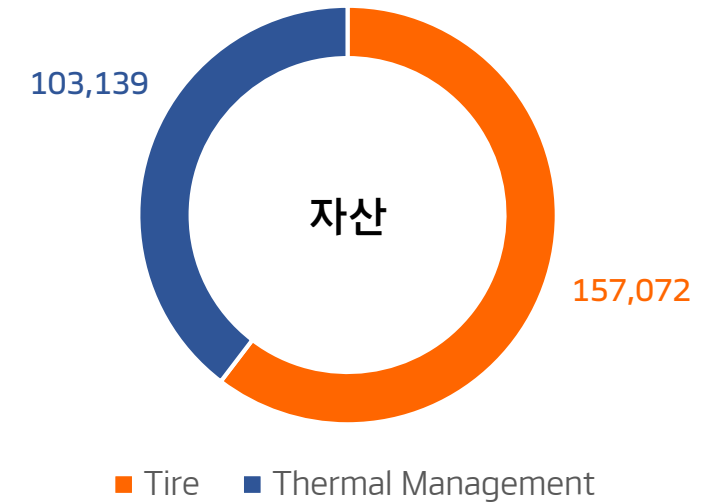
[Unit: 억 원]

	Tire Business	Thermal Management Business	Total
자산	157,072	103,139	251,959
유동자산	68,434	41,924	109,920
현금 및 현금성 자산 등	18,521	8,011	26,532
매출채권 및 기타채권	22,485	17,090	38,045
재고자산	23,993	12,768	36,762
기타	3,436	4,055	8,582
비유동자산	88,637	61,215	142,039
유무형자산 등	54,832	56,163	128,801
기타	33,805	5,051	13,238
부채	45,452	74,268	126,691
유동부채	26,342	48,368	74,260
비유동부채	19,109	25,900	52,431
자본	111,620	28,871	125,268
부채비율	40.7%	257.2%	101.1%

※ 연결 실적(Total)의 경우 연결 조정이 반영되어 있음

재무비중

[Unit: 억 원]



II. Performance by Business Segment

1) Tire Business - 경영실적



경영 실적

- 매출액 2조 5,115억원, 영업이익 3,464억원, 영업이익률 13.8%
- 안정적인 RE 수요와 OE 공급 증가로 판매량 증가, 판가 및 믹스 개선, 그리고 우호적인 환율로 전년 동기 대비 매출액 +8.4% 증가
- 주요 비용(재료비, 물류비, 광고비 등) 증가로 영업이익 감소

판매 현황

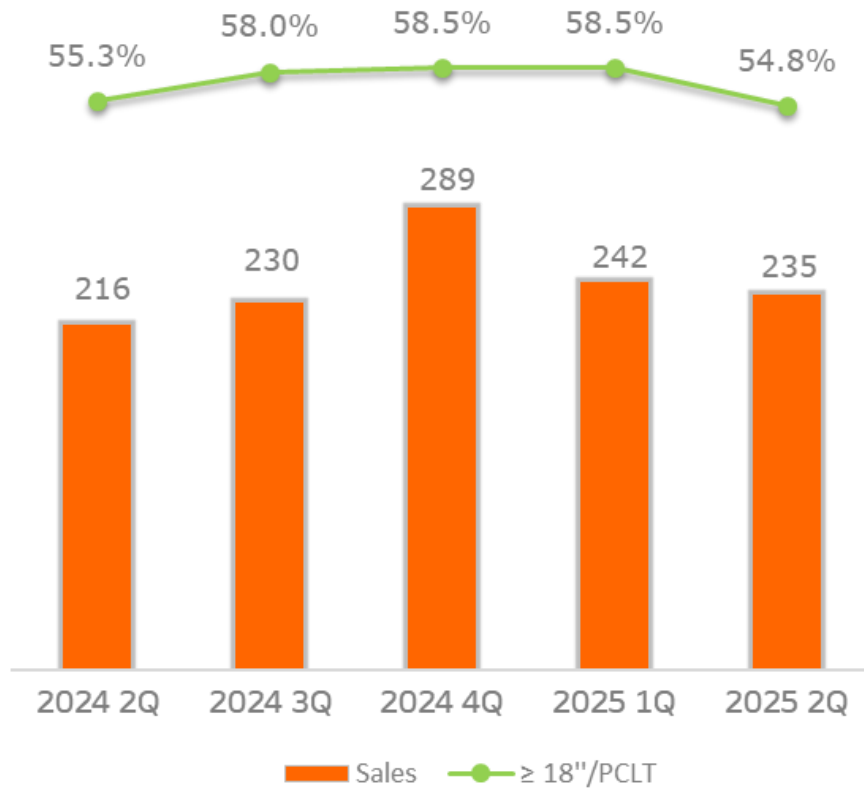
- 글로벌 OE 시장은 경기 및 규제 불확실성으로 전반적인 수요가 위축되었으나, 당사는 중국, 유럽, 기타 지역을 중심으로 판매가 개선되며 전년 동기 대비 OE 판매 증가
- 글로벌 RE 시장은 인플레이션 등으로 소비자 구매력이 약화되며 저가 타이어 중심의 성장을 보였음에도 불구하고, 당사는 유럽, 한국, 기타 지역에서 시장 수요를 상회하는 판매를 기록하며 전년 동기 대비 RE 판매 증가
- 상반기 누적 PCLT 매출액 중 18인치 이상 비중 47.2% (YoY +0.6%p)로 질적 성장 지속
- 상반기 누적 PCLT OE 내 EV 비중 24% (YoY +7%p)로 EV 타이어 시장 리딩

[Unit: 억 원]

	2024 2Q	2025 1Q	2025 2Q	YoY	QoQ
매출액	23,179	23,464	25,115	+8.4%	+7.0%
매출원가	14,833 (64.0%)	15,723 (67.0%)	16,680 (66.4%)	+12.5%	+6.1%
영업이익	4,200 (18.1%)	3,336 (14.2%)	3,464 (13.8%)	-17.5%	+3.8%
경상이익	4,404 (19.0%)	4,201 (17.9%)	2,026 (8.1%)	-54.0%	-51.8%
EBITDA	5,484 (23.7%)	4,740 (20.2%)	4,761 (19.0%)	-13.2%	+0.4%

K O R E A

[Unit: Billion KRW, %]



시장현황

- RE : 국내 타이어 시장 전년 동기 대비 수요 감소
- OE : 개별소비세 인하 연장으로 인해 차량 판매 강세를 보였으며, 친환경차 보조금 확대·연장으로 EV 성장세를 보임

실적

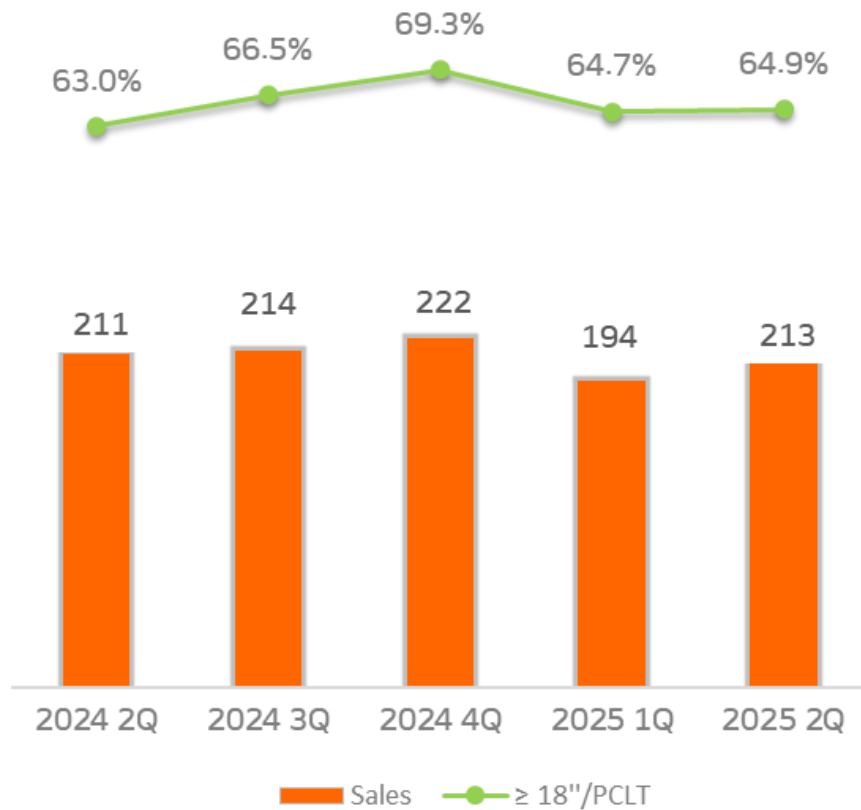
- RE : 시장 수요를 상회하는 판매량과 가격 인상 효과로 전년 동기 대비 매출 증가
- OE : 높은 판가의 차종 공급 증가로 인해 전년 동기 대비 매출 증가

전망 및 계획

- 프리미엄 All-Weather 타이어 'Weatherflex GT' 신상품 출시에 맞춰 마케팅 활동 강화
- 다양한 유통채널에 대한 신규개설을 통한 지속적인 유통다운스트림 강화

CHINA

[Unit: Billion KRW, %]



시장현황

- RE : 중국 정부의 내수 소비 활성화 정책에도 불구하고 소비 심리 부진 지속
- OE : NEV(New Energy Vehicle) 구매 보조금 시행 영향으로 EV 판매 증가

실적

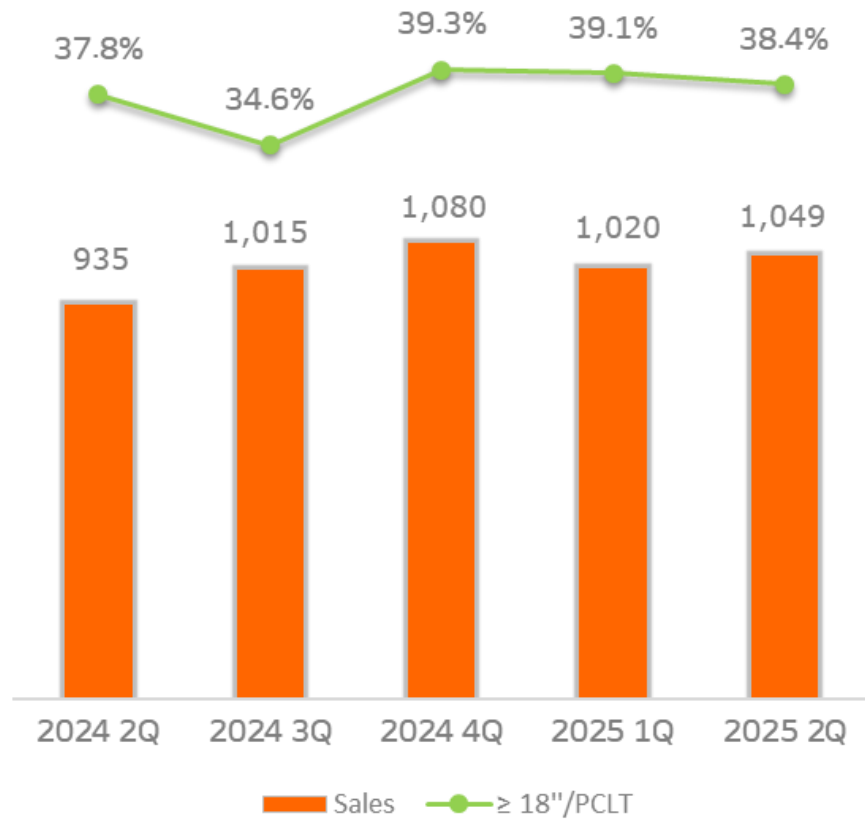
- RE : 소비 부진으로 인해 여전히 전년동기 대비 판매량 낮으나, 전분기 대비해서는 Mix 개선과 물량 확대 되는 모습
- OE : 중국 주요 EV 브랜드 중심으로 공급 증가하며 전년 대비 판매량 증가

전망 및 계획

- 소비 활성화 정책을 바탕으로 점진적으로 타이어 시장 회복 전망
- 고부가가치 전략 상품 중심의 물량 확대 추진 및 Value 중심 성장 기조 유지

EUROPE

[Unit: Billion KRW, %]



시장현황

- RE : All-Weather와 Winter 중심으로 시장 수요 견인
- OE : 중국산 BEV 관세 부과, 탄소 배출 규제로 인한 차량 가격 상승 등으로 신차 판매량 전년 동기 대비 감소

실적

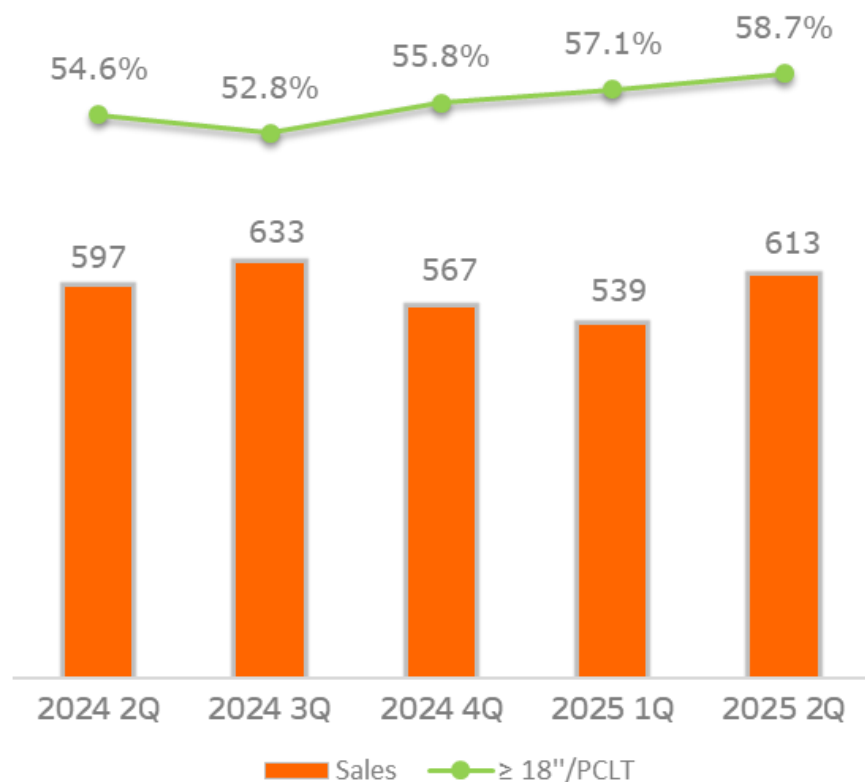
- RE : All-Weather, Winter 등 전 제품군 시장 수요 상회하며 전년 동기 대비 판매 증가
- OE : 당사 공급 차종의 판매 호조에 따라 전년 동기 대비 판매 증가

전망 및 계획

- Winter 오더 양호한 상황이며, 안정적인 판매를 위해 마케팅 활동 지속 강화

NORTH AMERICA

[Unit: Billion KRW, %]



시장현황

- RE : 관세 부과 전 저가 수입 물량 증가에 따른 RE 시장 내 경쟁 심화 및 유통 재고 증가
- OE : 관세 부과 영향에 따라 인상된 차량 가격으로 전분기 대비 수요 감소 추세

실적

- RE : 전년 동기 대비 판매량 소폭 감소했으나 고부가가치 제품 판매 증가하며 질적 성장 지속
- OE : 당사 공급 차량의 판매 감소 영향으로 전년 동기 대비 판매량 감소

전망 및 계획

- 7월 1일 자로 판매 가격 인상
- 하반기 테네시 생산법인 초회생산 예정으로 관세 영향 축소 기대되며, 증설 완료에 맞춰 마케팅 강화 예정

1) Tire Business - Business Highlights

전기차 전용 사계절용 타이어 테스트 1위



- 독일 자동차 전문지 Auto Bild가 실시한 전기차 전용 사계절용 타이어 테스트에서 ‘아이온 플렉스클라이밋 (iON FlexClimate)’ 1위 차지
- 한국타이어를 포함한 글로벌 3개 브랜드를 ‘아이오닉 6’ 차량에 장착해 젖은 노면, 마른 노면, 눈길, 빙판길 등 다양한 주행 환경에서 총 10개 항목 종합적으로 테스트
- 수막현상, 핸들링, 제동력, 회전저항 등 6개 항목에서 압도적인 우위를 점하며 최고 수준의 전기차 전용 타이어 기술력 입증

완성차 Partnership 강화



- **Porsche ‘Macan’**
 - 포르쉐(Porsche) 전기 SUV 모델 ‘마칸(Macan)’에 ‘벤투스 S1 에보 3 ev(Ventus S1 evo3 ev)’ 장착
 - ‘타이칸(Taycan)’에 이어 ‘마칸(Macan)’까지 EV 포트폴리오 확장
- **KIA ‘EV4’**
 - 기아(KIA) 브랜드 최초 전기 세단 ‘EV4’에 ‘아이온 에보 AS(iON evo AS)’ 신차용 타이어 공급
 - 전기 SUV EV3 · EV9에 이어 EV4 까지 포트폴리오 확장

2) Thermal Management Business - 경영실적

경영 실적

- 매출액 2조 8,582억원, 영업이익 643억원, 영업이익률 2.2%
- 매출액은 판매량 증가, 고객사 리커버리 개선 및 우호적인 환율 영향으로 전년대비 11.7% 증가
- 영업이익률은 R&D 자산화 범위 축소에 따른 부정적 영향에도 불구하고, 비용 관리 개선 및 운영 효율화로 2.2% 기록
- xEV 매출 비중은 29%로 개선세 지속되고 있으며, 글로벌 고객의 BEV 출시 고려 시 2025년 연간으로 약 30% 수준 도달 예상

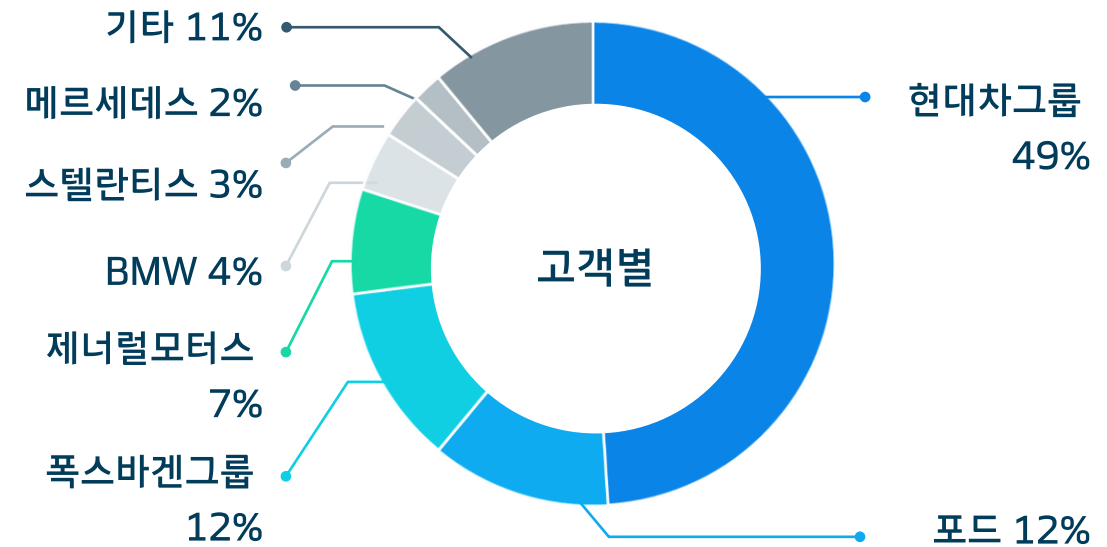
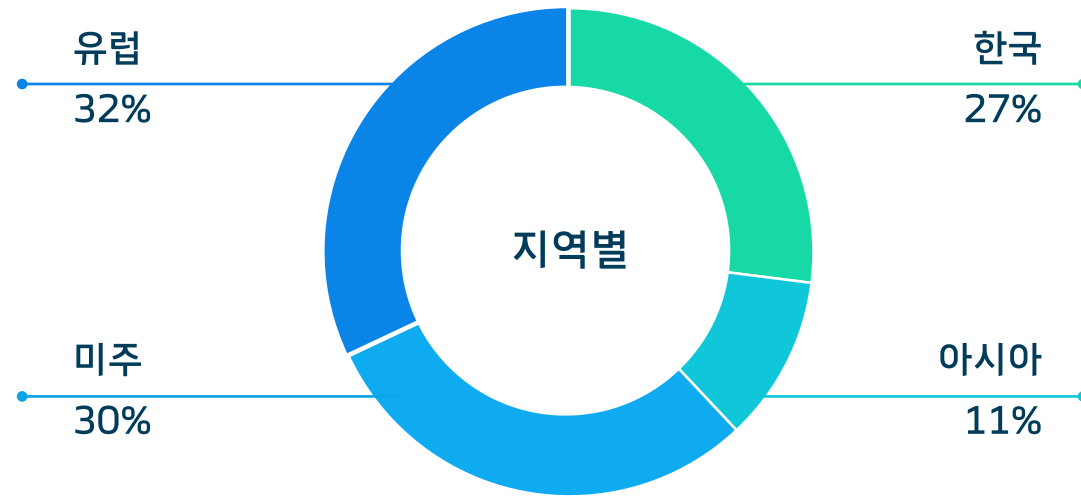
주요 현황

- 생산량 증가 및 리커버리 개선에 따른 매출액 성장
- 매출원가율 감소세 시작되었으며, 지속적인 비용 관리 노력으로 추가 개선 기대
- 강화된 비용 규율 및 체계적인 관리에 힘입어 판매관리비 비중 효과적으로 유지
- 2025년 견조한 Re-win 수주 기대. 관세 불확실성으로 인해 상반기 신규수주는 다소 위축.
- 설비투자 및 R&D 비용 최적화 이니셔티브 지속 추진

[Unit: 억 원]

	2024 2Q	2025 1Q	2025 2Q	YoY	QoQ
매출액	25,599	26,173	28,582	+11.7%	+9.2%
매출원가	23,271 (90.9%)	24,273 (92.7%)	26,041 (91.1%)	+11.9%	+7.3%
영업이익	716 (2.8%)	211 (0.8%)	643 (2.2%)	-10.2%	+205.1%
경상이익	-328 (-1.3%)	-173 (-0.7%)	-256 (-0.9%)	적자지속	적자지속
EBITDA	2,347 (9.2%)	1,914 (7.3%)	2,505 (8.8%)	+6.7%	+30.9%

2) Thermal Management Business - 지역별, 고객사별 매출 현황



Comments

- 지역별 실적 : 전년 동기대비 유럽 (+17%), 미주 (+14%), 한국 (+6%) 증가, 중국 (-11%) 감소
- 고객사별 실적 : 전년 동기대비 메르세데스 (+67%), 폭스바겐그룹 (+30%), 현대차그룹 (+14%), 제너럴모터스 (+13%), 포드 (+11%), 스텔란티스 (+2%), BMW (+1%)
- 2025년 수주 목표: Re-win \$1B 및 New-win \$0.5B (하반기 주요 프로그램 수주 기대)
- ICE, BEV, HEV, PHEV, EREV 등 모든 유형의 파워트레인에 적용 가능한 강력한 포트폴리오를 바탕으로 기술 리더십 유지
- 운영 효율화, 설비 투자비 감소 및 가격 조정 기반, 성공적인 Re-wins 수주에 따른 수익성 개선 기대

III. 2025 Tire Business Outlook - Maintain



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 상반기 누적 고인치 비중은 47.2%로 전년 동기 대비 +0.6%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 상반기 누적 PCLT OE 내 EV 비중은 24%로 전년 동기 대비 +7%p 성장
- EV 타이어를 포함한 전략 Segment 집종을 통해 프리미엄 타이어 시장 리딩 할 계획

회사는 우수한 이익창출 능력을 바탕으로 창출된 재원을 지속 가능한 성장을 위한 투자, 주주와의 동반 성장을 위한 배당, 그리고 재무 건전성 유지를 위해 적절히 배분할 계획입니다. 당사는 앞으로 투명하고 예측 가능한 배당정책을 통해 주주들과 신뢰를 구축하고 장기적인 성장을 위한 기반을 마련하는 데 노력하겠습니다.

01

배당성향 35% 수준까지 확대

- 향후 3년(2025~27 사업연도)의 기간 내에 점진적으로 배당성향 35% 수준 까지 확대
- 배당성향은 타이어부문 기준의 일회성 비경상손익 제외한 조정 당기순이익 기준
- 현재 미국 테네시 및 헝가리 생산법인 증설 투자 진행에 따라 자금 소요 집중 예정이며, 투자가 완료될 경우 추가 성장 동력을 확보하여 배당 성향 확대 기대

02

중간배당 시행

- 제13기 정기주주총회에서 정관 변경이 승인되어, 이사회 결의로 중간배당 지급 가능
- 2025 사업연도부터 지속적으로 중간배당 시행 예정으로 주주에게 안정적인 현금흐름 제공하고자 함



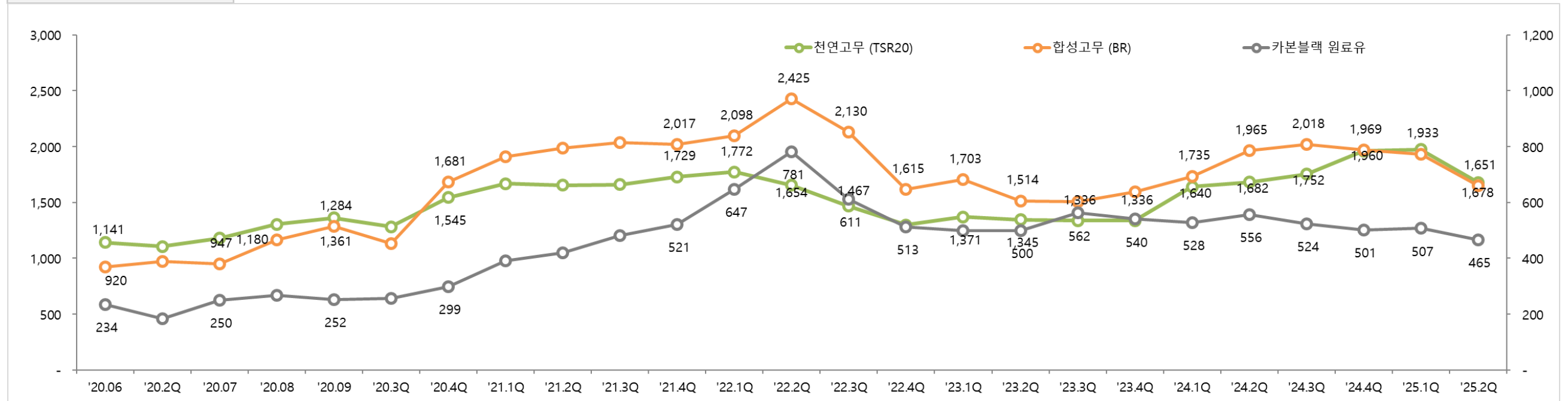
Hankook Tire & Technology

V. Appendix - 원자재 가격 추이

- N/R : SICOM TSR20은 '24 4Q부터 '25 1Q까지 동남아 기상악화로 인한 공급 감소 우려로 톤당 \$1,900~\$2,000 수준 형성. 그러나 글로벌 교역 불확실성 가중 및 상호관세 현실화로 인해 주요국 경기 둔화 및 글로벌 교역 위축 우려가 심화되며 2분기 SICOM 시세는 톤당 \$1,600대를 기록함. 불확실한 대외환경, 최대 수요처인 중국 수요 부재, 주요 생산지의 공급량 확대 등으로 시장 심리 위축되어 단기적으로 약보합세 전망. 그러나 관세 이슈 해소 시 변동성 확대될 것으로 전망됨.
- S/R : 미국 관세, 중동지역 긴장 완화, 동남아 Cracker 신규 및 재가동에 따라 BD 공급 증가로 2분기 BD 시세 하락 전환. 미국 관세 정책 여파로 중국 내 BD 수요가 부진함에 따라 약세 지속 전망됨. Global BD 시장 약세 및 수요 부진에 따른 공급 과잉으로 합성고무 제품 시세 약 보합세 유지 전망.
- C/B : 글로벌 경기 침체에 따른 수요 둔화와 OPEC+ 증산 영향으로 유가 하락세가 5월까지 보였으나, 미국의 이란 공습으로 인해 이란이 호르무즈 해협 봉쇄할 가능성이 제기되며 급등함. 3분기에는 OPEC+ 증산 정책과 트럼프 정부의 강경한 무역 정책 영향으로 수요 약세가 이어지며, 유가는 하락세를 보일 것으로 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

V. Appendix - 연결 재무상태표



[단위 : 억 원]

2025 2Q	Tire Business		Thermal Mgmt Business		Total	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	157,072	100.0%	103,139	100.0%	251,959	100.0%
유 동 자 산	68,434	43.6%	41,924	40.6%	109,920	43.6%
현금및현금성자산	13,936	8.9%	7,886	7.6%	21,822	8.7%
단기금융상품	4,584	2.9%	125	0.1%	4,709	1.9%
매출채권및기타채권	22,485	14.3%	17,090	16.6%	38,045	15.1%
재고자산	23,993	15.3%	12,768	12.4%	36,762	14.6%
기타	3,436	2.2%	4,055	3.9%	8,582	3.4%
비유동자산	88,637	56.4%	61,215	59.4%	142,039	56.4%
유무형자산및투자부동산	54,832	34.9%	56,163	54.5%	128,801	51.1%
관계기업투자주식	932	0.6%	952	0.9%	1,884	0.7%
기타	32,873	20.9%	4,100	4.0%	11,354	4.5%
부 채	45,452	28.9%	74,268	72.0%	126,691	50.3%
유 동 부 채	26,342	16.8%	48,368	46.9%	74,260	29.5%
비유동부채	19,109	12.2%	25,900	25.1%	52,431	20.8%
자 본	111,620	71.1%	28,871	28.0%	125,268	49.7%
차입금	20,144		46,714		66,644	
순차입금	585		38,828		39,198	
부채비율		40.7%		257.2%		101.1%
자기자본비율		71.1%		28.0%		49.7%
순차입금비율		0.5%		134.5%		31.3%

※ 연결 실적(Total)의 경우 연결 조정이 반영되어 있음

V. Appendix - 연결 손익계산서 (25년 2분기)



[단위: 억 원]

2025 2Q	Tire Business		Thermal Mgmt Business		Total	
	금액	%	금액	%	금액	%
매 출 액	25,115	100.0%	28,582	100.0%	53,697	100.0%
매 출 원 가	16,680	66.4%	26,041	91.1%	42,721	79.6%
매출 총이익	8,435	33.6%	2,541	8.9%	10,976	20.4%
판매 관리비	4,971	19.8%	1,898	6.6%	7,439	13.9%
영업 이익	3,464	13.8%	643	2.2%	3,536	6.6%
기타 손익	-960	-3.8%	-873	-3.1%	-935	-1.7%
금융 손익	-461	-1.8%	-44	-0.2%	-222	-0.4%
관계기업투자손익	-16	-0.1%	17	0.1%	1	0.0%
경 상 이 익	2,026	8.1%	-256	-0.9%	2,380	4.4%
E B I T D A	4,761	19.0%	2,505	8.8%	7,268	13.5%
감가 상각비	1,297	5.2%	1,862	6.5%	3,732	6.9%

※ 연결 실적(Total)의 경우 연결 조정이 반영되어 있음

※ 2분기부터 한온시스템 인수 관련 PPA 상각비 인식. 2분기 반영된 PPA 상각비는 1분기 미반영분을 포함한 약 574억 원.

V. Appendix - 연결 손익계산서 (25년 상반기)



[단위: 억 원]

2025 1H	Tire Business		Thermal Mgmt Business		Total	
	금액	%	금액	%	금액	%
매 출 액	48,578	100.0%	54,755	100.0%	103,333	100.0%
매 출 원 가	32,403	66.7%	50,314	91.9%	82,716	80.0%
매출 총이익	16,176	33.3%	4,441	8.1%	20,617	20.0%
판매 관리비	9,376	19.3%	3,588	6.6%	13,534	13.1%
영업 이익	6,800	14.0%	854	1.6%	7,083	6.9%
기타 손익	-667	-1.4%	-942	-1.7%	-805	-0.8%
금융 손익	-578	-1.2%	-392	-0.7%	-687	-0.7%
관계기업투자손익	672	1.4%	50	0.1%	722	0.7%
경 상 이 익	6,228	12.8%	-430	-0.8%	6,313	6.1%
EBITDA	9,501	19.6%	4,419	8.1%	13,921	13.5%
감가 상각비	2,701	5.6%	3,565	6.5%	6,838	6.6%

※ 연결 실적(Total)의 경우 연결 조정이 반영되어 있음

※ 2분기부터 한온시스템 인수 관련 PPA 상각비 인식. 2분기 반영된 PPA 상각비는 1분기 미반영분을 포함한 약 574억 원.