2024 4Q

Financial Results

Feb 4th, 2025

Hankook Tire & Technology

Disclaimer

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 발생되는 투자 결과에 대해 어떠한 책임 또는 손해를 지지 않음을 알려드립니다.

I. 2024 Annual Results

II. 2024 4th Quarter Results

III. Business Highlights

IV. 2025 Outlook

V. Appendix

- 테네시, 헝가리 생산법인 증설 현황
- 원자재 가격 추이
- 연결 재무상태표
- 연결 손익계산서

I. 2024 Annual Results

시장 환경

- 글로벌 PCLT OE 수요는 글로벌 인플레이션 지속, EV 생산 둔화 및 중국 내수 소비 위축 등의 영향으로 전년 대비 감소한 반면, RE 수요는 북미 및 중국 지역 수요 둔화에도 불구, 유럽과 한국 지역의 안정적인 수요 성장을 바탕으로 전년 대비 증가
- 글로벌 TB 시장은 서유럽을 중심으로 수요가 개선되었으나, 북미 지역 중저가 물량 유입 및 중국 수요 부진의 영향을 받음

경영 실적

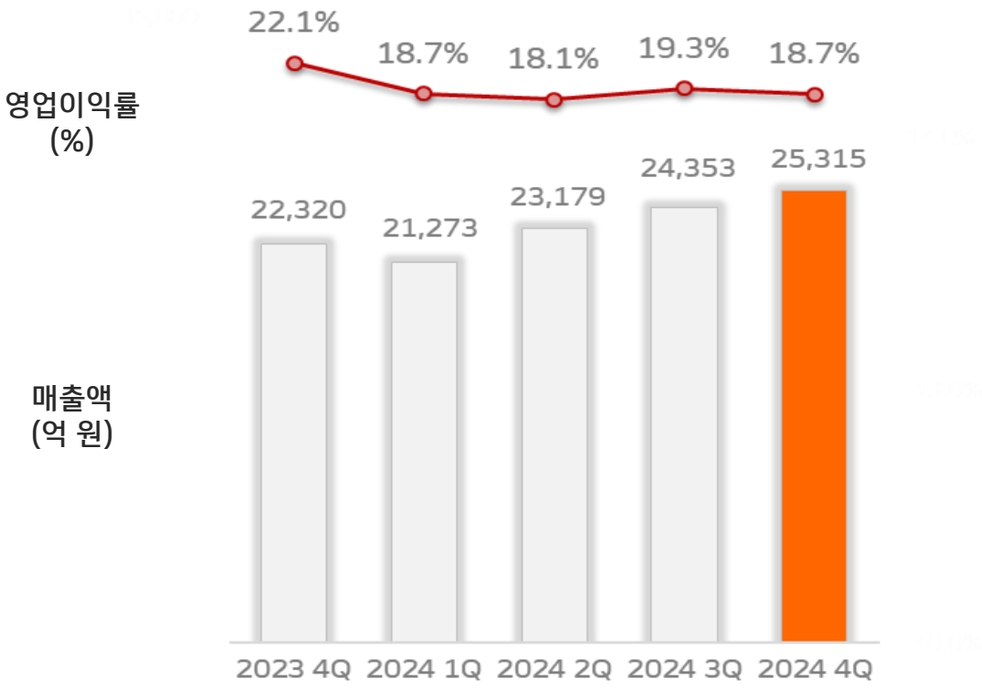
- 매출액 9조 4,119억원, 영업이익 1조 7,623억원, 영업이익률 18.7% 달성
- OE 판매량은 글로벌 완성차 업체의 가동률 저하로 전년 대비 감소했으나 매출액은 전년 수준 유지. RE 판매량은 유럽, 한국, 기타 지역에서의 호실적을 기반으로 판매량 및 매출액 모두 전년 대비 증가.
- 고부가가치 제품 판매 비중 확대, 제품 믹스 개선, 안정적인 판가 유지, 우호적인 환율 및 계절상품 판매 증가 등의 영향과 재료비 및 선임 안정화로 높은 영업이익률 달성
- PCLT 매출액 중 18인치 이상 비중 46.5%(YoY +2.3%p)로 질적 성장 지속

[Unit: 억 원]	FY 2022	FY 2023	FY 2024	YoY
매출액	83,942	89,396	94,119	+5.3%
매출원가	62,917 (75.0%)	60,436 (67.6%)	59,439 (63.2%)	-1.6%
영업이익	7,058 (8.4%)	13,279 (14.9%)	17,623 (18.7%)	+32.7%
경상이익	8,584 (10.2%)	11,713 (13.1%)	15,590 (16.6%)	+33.1%
EBITDA	12,417 (14.8%)	18,337 (20.5%)	22,773 (24.2%)	+24.2%

II. 2024 4th Quarter Results

시장 환경

- 글로벌 PCLT OE 수요는 중국의 신에너지 차량 보조금 지급에 따른 중국 수요 증가를 제외하고 전반적으로 위축되었으나, RE 수요는 유럽지역의 높은 계절상품 수요를 기반으로 증가
- 글로벌 TB 시장은 유통재고가 하향 안정화 추세에 있으며, 특히 유럽 지역 계절상품 수요를 기반으로 안정적인 수요를 기록



경영 실적

- 매출액 2조 5,315억원, 영업이익 4,733억원, 영업이익률 18.7% 달성
- OE 판매량은 지역별로 차이를 보이고 있으나 전년 동기 대비 매출액 증가하였으며, RE 판매량은 유럽, 한국, 기타 지역의 판매 호조로 전년 동기 대비 증가
- PCLT, TB 모두 전년 동기 대비 매출액 증가하였으며, 특히 계절상품 (Winter, All-Weather) 중심으로 강한 수요를 보임
- PCLT 매출액 중 18인치 이상 비중 47.9%(YoY +1.7%p)로 질적 성장 지속

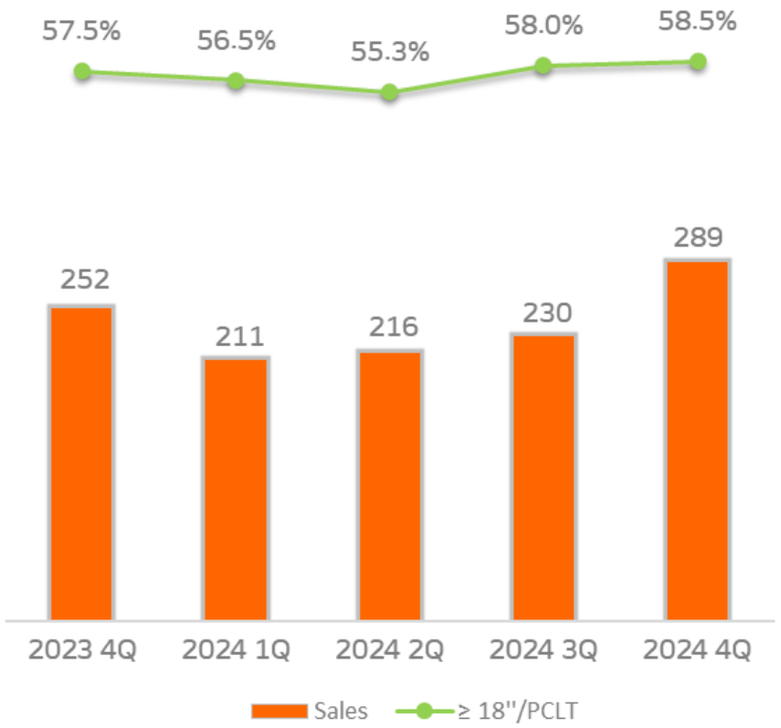
[Unit: 억 원]

	'23 4Q	'24 3Q	'24 4Q	YoY	QoQ
매출액	22,320	24,353	25,315	+13.4%	+4.0%
매출원가	13,134 (58.8%)	15,306 (62.9%)	15,848 (62.6%)	+20.7%	+3.5%
영업이익	4,924 (22.1%)	4,702 (19.3%)	4,733 (18.7%)	-3.9%	+0.6%
경상이익	4,040 (18.1%)	4,615 (18.9%)	1,887 (7.5%)	-53.3%	-59.1%
EBITDA	6,177 (27.7%)	6,001 (24.6%)	6,072 (24.0%)	-1.7%	+1.2%

II. 2024 4th Quarter Results - 지역별 매출현황 (한국)

KOREA

[Unit: Billion KRW, %]



시장현황

- RE : PCLT 전년동기 대비 수요 감소하였으나, 수출입 물동량 증가에 따라 TB 수요 증가
- OE : 신차 판매량 감소 및 EV 구매 심리 둔화의 영향으로 수요 감소

실적

- RE : PCLT, TB 모두 전년 및 전분기 대비 증가하며 시장 수요를 상회하였으며, 고부가가치 상품 판매 증가로 Mix 지속 개선되며 전년 동기대비 매출 증가
- OE : 시장 전반적인 수요 감소에도 불구하고 당사 공급 증가하며 전년 동기 대비 매출 증가

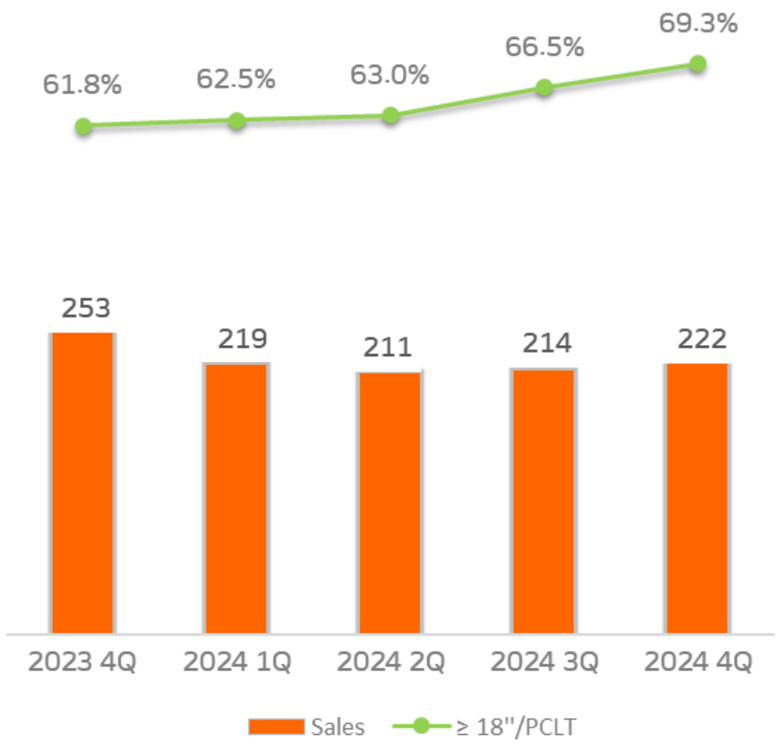
전망 및 계획

- 고부가가치 규격 확산 및 상품 개발을 통해 경쟁력 강화
- 차별화된 라인업 구성을 통해 한국 시장 선도

II. 2024 4th Quarter Results - 지역별 매출현황 (중국)

CHINA

[Unit: Billion KRW, %]



시장현황

- RE : 내수 소비 회복 부진이 지속되며 타이어 시장 전반적으로 판매 부진 지속
- OE : 중국 정부의 정책 (이구환신 및 신에너지차(NEV) 구매 세금 혜택) 등의 효과로 수요 증가

실적

- RE : 소비 회복 지연에도 불구, 고부가가치 제품 확대를 통한 Value 중심 성장 지속하였으나 판매량 전년동기 대비 감소하며 매출 감소
- OE : 일부 완성차 업체의 재고 조정으로 전년 동기 대비 전체 공급 물량은 감소하였으나, 중국 Local OEM 향 공급 전년, 전분기 대비 증가

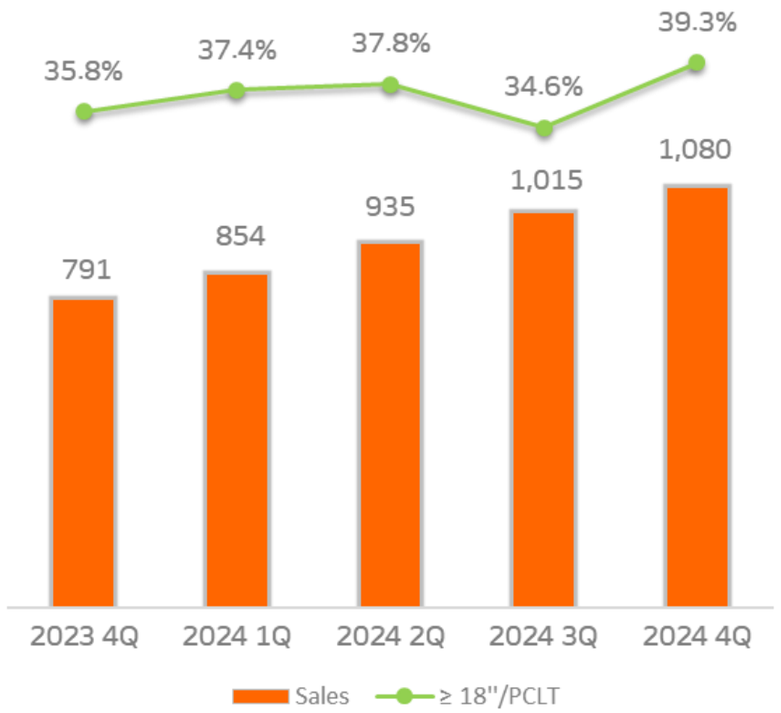
전망 및 계획

- 고수익 상품 중심의 판매 확대와 함께 유통 포트폴리오 다변화로 지속 성장 추진 계획이며, 전략 상품 판매에 집중하여 Value 중심의 판매활동에 집중할 계획

II. 2024 4th Quarter Results - 지역별 매출현황 (유럽)

EUROPE

[Unit: Billion KRW, %]



시장현황

- RE : 유럽 일부 국가 Winter 타이어 규제 강화로 계절상품 수요 증가
- OE : EU에서 중국산 전기차에 관세 부과를 결정하며 전기차 수요 위축

실적

- RE : 유럽 지역 분기 기준 역대 최대 실적 기록하였으며, 전 제품군에서 시장 수요를 상회하는 판매 기록. 특히 계절상품 수요에 적시 대응하며 판매량 증가
- OE : 당사 공급 차량 판매 호조 등의 영향으로 전년 동기 대비 매출 증가

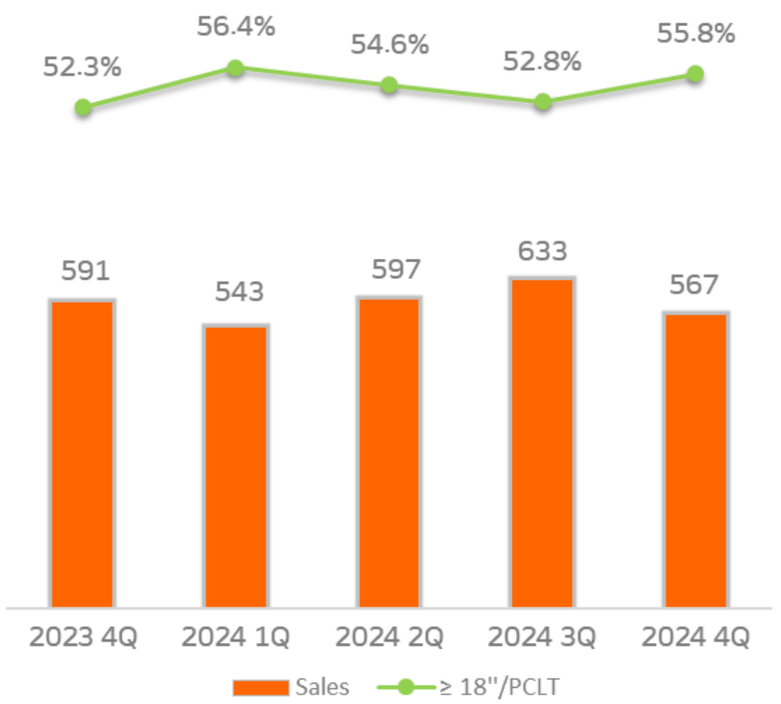
전망 및 계획

- iON 및 All-Weather 고인치 시장수요 대응을 통한 M/S 확대 목표
- 다양한 고객군 만족을 위한 상품 기획 및 개발을 통한 상품 라인업 확대

II. 2024 4th Quarter Results - 지역별 매출현황 (북미)

NORTH AMERICA

[Unit: Billion KRW, %]



시장현황

- RE : 중저가 물량 유입에 따른 시장 내 경쟁 심화 지속 및 미국 내 대형 Wholesaler의 재무적 어려움에 따라 시장에 일부 영향
- OE : 전년 동기 대비 신차 판매량 감소

실적

- RE : 시장 경쟁 심화 및 유통 체질 개선에 따른 일시적 판매 감소 영향으로 전년 동기 대비 매출 감소
- OE : 당사 공급 차량 생산 감소 및 시장 영향을 받아 전년 동기 대비 매출 감소

전망 및 계획

- SUV, Pick-up 용 수요 대응을 위해 Dynapro 판매 강화 추진
- Brand 인지도 및 가격 Position 강화를 위해 판매 인프라 효율화

III. Business Highlights

타이어 성능 테스트 결과 기술력 입증

- 독일 자동차 전문지 아우토 빌트 알라드(Auto Bild Allrad)에서 진행한 타이어 테스트에서 우수한 기술력 입증
- 올시즌 타이어 테스트와 겨울용 타이어 테스트에서 각각 최고 등급인 '최우수(Exemplary)' 획득
- Winter i*cept evo3는 3년 연속 아우토 빌트 테스트에서 최상위 등급 획득
- Kinergy 4S2는 지난 2018년 아우토 빌트 타이어 성능 테스트 1위를 시작으로, 매년 유럽 현지 자동차 전문지 테스트에서 경쟁력 입증

FIA World Rally Championship 독점 공급

HANKOOK driving emotion | WRC FIA WORLD RALLY CHAMPIONSHIP

OFFICIAL PREMIUM PARTNER

- 국제자동차연맹(FIA)이 주관하는 '월드 랠리 챔피언십(WRC)'에 2025년부터 3년간 레이싱 타이어 독점 공급
- WRC는 세계 3대 모터스포츠 중 하나로 험난한 지형과 극한의 날씨에서 레이스가 진행되어, 강력한 내구성과 일관된 성능을 갖춘 타이어가 대회의 가장 중요한 전략 요소
- 이번 후원을 통해 국제자동차연맹이 주관하는 5대 월드 챔피언십 중 Formula E와 WRC 2개 대회 후원하며 기술력 입증

IV. 2025 Outlook

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%↑)
- 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%)
- 전기차 전환 속도 둔화 영향으로 24년 목표치인 25% 하회하였으나, 25년 EV 타이어를 포함한 전략 Segment 집중을 통해 프리미엄 타이어 시장 리딩 할 계획

Hankook Tire & Technology

V. Appendix - 테네시, 헝가리 생산법인 증설 현황

헝가리 생산법인 (유럽)

- 증설 규모 : TBR 약 2,380개/일
- 투자 일정 : ~ 2027년 양산 완료 목표
  (초회생산 : 2026년 중순)
- 예상 투자 금액 : EUR 538 Mil.
- 2025년 말 예상 투자 집행률

약 45% 예상

한국 생산법인 (대전, 금산)

인도네시아 생산법인

중국 생산법인 (강소, 중경, 가흥)

테네시 생산법인 (미국)

- 증설 규모 : PCLT 약 16,000개/일
  TBR 약 3,000개/일
- 투자 일정 : ~ 2026년 양산 완료 목표
  (초회생산 : 2025년 하반기)
- 예상 투자 금액 : USD 1,575 Mil.
- 2025년 말 예상 투자 집행률

약 90% 예상

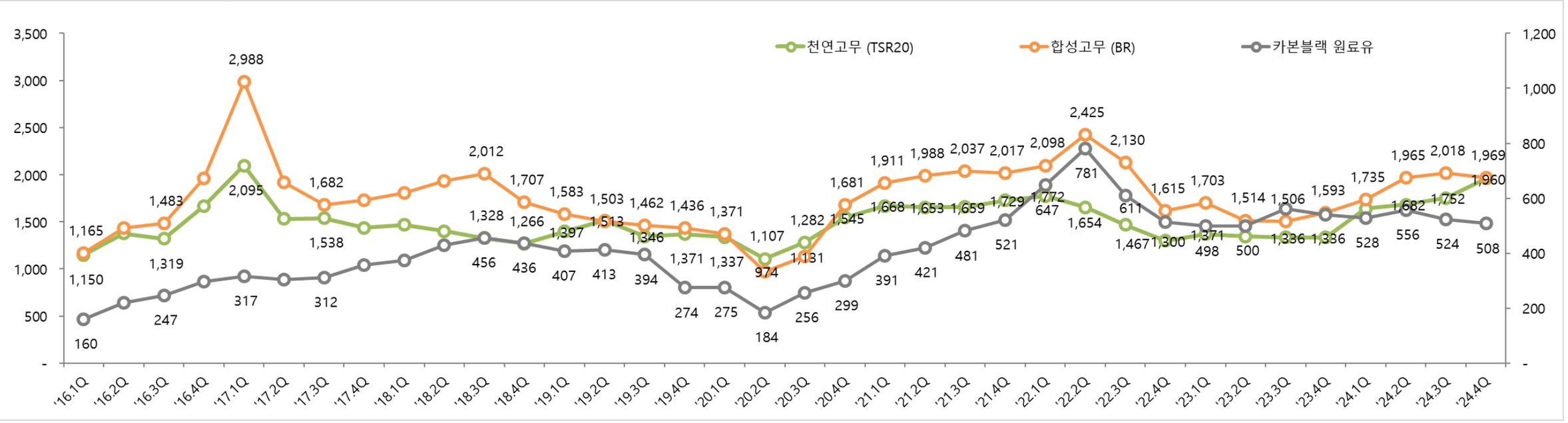
Market Demand	Risk Management	Opportunity
▪ Global 시장 수요 대응 및 성장을 위한 생산 능력 확보 ▪ 미주 및 유럽 시장 M/S 확대 및 규모의 경제 확보	▪ Local to local 기반의 Well-balanced 공장 운영 필요 ▪ 무역장벽 심화 및 물류대란 Risk Hedge	▪ Brand Equity 제고 및 Home-market화 ▪ 원산지 이점으로 Car maker와의 OE Biz. Communication 강화 및 물량 공급 기회 확보

V. Appendix - 원자재 가격 추이

- N/R : SICOM TSR20 가격은 '23 3Q 저점을 기록한 이후 '24 4Q까지 꾸준히 우상향 하는 추세. 동남아 이상 기후에 의한 천연고무 원물 공급 부족으로 인한 천연고무 시세 상승. 태국 남부지역 폭우로 인한 생산 감소의 영향으로 12월 초까지 일시적으로 상승했으나, 기상 여건 개선으로 생산량 회복되며 SICOM은 안정세를 보임.
- S/R : 중국과 동남아의 BD 신규 증설에 따른 공급 물량 증가에 대한 기대감으로 아시아 BD 하락 전환. Global BD 약세 및 수요 부진에 따른 경쟁 심화 전망되며, 합성고무 제품 시세 약보합세 전망.
- C/B : '24년 3Q OPEC 글로벌 수요 전망치 하향 및 중국 원유 수입량 감소로 하락. '24년 4Q 비 OPEC+의 석유 생산량 확대 및 트럼프 행정부의 석유 산업 지원 정책과 달러 강세로 인한 글로벌 수요 감소로 인해 유가 하락. 중동 위기 감소로 인한 공급 확대에 대한 기대로 약보합세 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]

	2023		2024		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	**127,633**	**100.0%**	**158,380**	**100.0%**	**30,747**	**24.1%**
유 동 자 산	**67,681**	**53.0%**	**83,839**	**52.9%**	**16,158**	**23.9%**
현금및현금성자산	22,439	17.6%	18,823	11.9%	-3,616	-16.1%
단기금융상품	4,180	3.3%	6,841	4.3%	2,661	63.7%
매출채권및기타채권	18,736	14.7%	20,633	13.0%	1,897	10.1%
재고자산	20,226	15.8%	23,880	15.1%	3,653	18.1%
기타	2,100	1.6%	2,613	1.6%	513	24.4%
비유동자산	**59,952**	**47.0%**	**74,541**	**47.1%**	**14,589**	**24.3%**
유무형자산및투자부동산	40,818	32.0%	50,441	31.8%	9,623	23.6%
관계기업투자주식	11,170	8.8%	18,218	11.5%	7,048	63.1%
기타	7,964	6.2%	16,932	10.7%	8,968	112.6%
부 채	**31,338**	**24.6%**	**46,549**	**29.4%**	**15,211**	**48.5%**
유 동 부 채	**22,844**	**17.9%**	**36,871**	**23.3%**	**14,028**	**61.4%**
비유동부채	**8,494**	**6.7%**	**9,678**	**6.1%**	**1,184**	**13.9%**
자 본	**96,296**	**75.4%**	**111,831**	**70.6%**	**15,535**	**16.1%**
차입금	11,668		18,295			
순차입금	-17,955		-8,285			
부채비율		**32.5%**		**41.6%**		
자기자본비율		**75.4%**		**70.6%**		
순차입금비율		**순현금**		**순현금**		

V. Appendix - 연결 손익계산서

[단위: 억 원]

	2023		2024		YoY
	금액	%	금액	%	(%)
매 출 액	**89,396**	**100.0%**	**94,119**	**100.0%**	**5.3%**
매 출 원 가	60,436	67.6%	59,439	63.2%	-1.6%
매출 총이익	28,960	32.4%	34,680	36.8%	19.8%
판매 관리비	15,680	17.5%	17,057	18.1%	8.8%
영업 이익	**13,279**	**14.9%**	**17,623**	**18.7%**	**32.7%**
기타 손익	-989	-1.1%	-2,638	-2.8%	
금융 손익	-458	-0.5%	606	0.6%	
관계기업투자손익	-120	-0.1%			
경 상 이 익	**11,712**	**13.1%**	**15,590**	**16.6%**	**33.1%**
EBITDA	**18,337**	**20.5%**	**22,773**	**24.2%**	**24.2%**
감가 상각비	5,058	5.7%	5,150	5.5%	1.8%

※ 2024년 관계기업투자손익은 기타손익에 포함되어 있으며 감사 완료 후 관계기업투자손익으로 분류 예정

V. Appendix - 연결 손익계산서 (분기별)

[단위: 억 원]

	2023 4Q		2024 3Q		2024 4Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	**22,320**	**100.0%**	**24,353**	**100.0%**	**25,315**	**100.0%**	**13.4%**	**4.0%**
매 출 원 가	13,134	58.8%	15,306	62.9%	15,848	62.6%	20.7%	3.5%
매출 총이익	9,186	41.2%	9,047	37.1%	9,467	37.4%	3.1%	4.6%
판매 관리비	4,262	19.1%	4,344	17.8%	4,735	18.7%	11.1%	9.0%
영업 이익	**4,924**	**22.1%**	**4,702**	**19.3%**	**4,733**	**18.7%**	**-3.9%**	**0.6%**
기타 손익	-693	-3.1%	-154	-0.6%	-2,955	-11.7%		
금융 손익	-21	-0.1%	149	0.6%	109	0.4%		
관계기업투자손익	-169	-0.8%	-83	-0.3%				
경 상 이 익	4,040	18.1%	4,615	18.9%	1,887	7.5%	-53.3%	-59.1%
E B I T D A	6,177	27.7%	6,001	24.6%	6,072	24.0%	-1.7%	1.2%
감가 상각비	1,253	5.6%	1,299	5.3%	1,339	5.3%	6.9%	3.1%

※ '24. 4Q 관계기업투자손익은 기타손익에 포함되어 있으며 감사 완료 후 관계기업투자손익으로 분류 예정