

# IR PRESENTATION

2024년 4분기 경영실적  
(외부감사 결과 반영)

2025년 3월 18일



# Disclaimer

본 자료의 경영 실적 및 재무 사항은 K-IFRS 기준에 따라 작성 되었습니다.

본 자료는 자료작성일 현재의 사실에 기초하여 작성된 것이며,

어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 입증 자료로써 사용될 수 없습니다.

# Contents

**1. Business Highlights**

**2. 경영실적**

**3. 경영현황**

**4. 시장동향**

**5. Appendix**

# FY2024 Highlights

## 시장현황

신차 판매  
**+2%**  
(YoY)

중국 판매둔화로  
증가세 약화

OE  
**-1.5%**  
(YoY)

전년 기저효과로  
상대적 부진

RE  
**+3%**  
(YoY)

유럽 중심  
시장수요 확대

## 경영실적

매출  
**2.85조원**

4년 연속  
외형 성장 달성

영업이익  
**1,721억원**

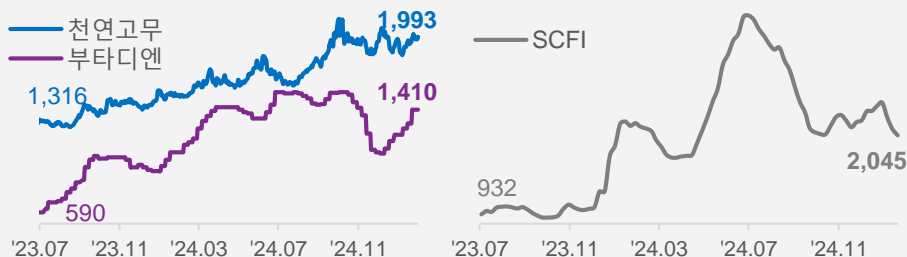
물류비·창고비 등  
판관비 상승

≥18"  
**35.1%**

소 지역  
전년대비 상승

## 원자재·운임

- 동남아 이상기후로 천연고무 공급량 감소 및 가격상승 자극
- 지정학적 리스크 및 통상 마찰 지속되며 운임 상방압력



## 경영현황



유럽2공장  
가동 개시



글로벌 마케팅  
영역 확장



글로벌 EV 대상  
OE 공급 확대

## 2. 경영실적

## FY2024 실적

- 매출액 2조 8,479억원, 판가 및 판매량의 점진적인 상승세 이어가며 사상 최대 매출 기록
  - 유럽 및 한국 지역 중심으로 견조한 성장 달성, 반면 고판가 시장인 북미 지역 매출 부진으로 수익성 개선 폭 제한
- 영업이익 1,721억원, 물류 및 창고 등 유통 다운스트림 관련 비용 반영하며 전년과 유사한 수준의 이익률 달성

(단위: 억원)	2022	2023	2024	YoY
매출액	25,974	27,017	28,479	5.4%
매출원가	21,659	19,624	20,550	4.7%
(%)	83.4%	72.6%	72.2%	-0.5%p
영업이익	(543)	1,870	1,721	-7.9%
(%)	-	6.9%	6.0%	-0.9%p
법인세비용	(128)	466	431	-7.5%
당기순이익	(275)	1,031	1,267	22.9%
(%)	-	3.8%	4.4%	0.6%p
EBITDA	1,351	3,834	4,074	6.3%
(%)	5.2%	14.2%	14.3%	0.1%p

### 지역별 매출 비중



16%



40%



24%

기타

20%

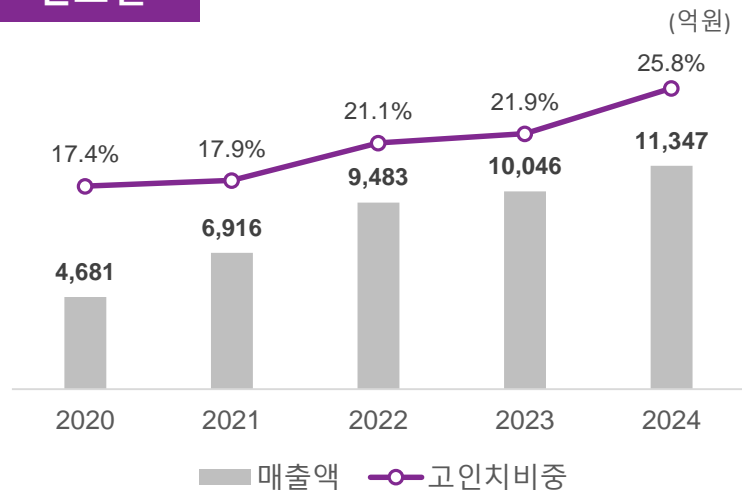
## Q4 2024 실적

- 북미 지역 매출 부진에도 유럽 지역 OE/RE 판매 호조로 안정적인 매출 시현
- 북미 유통망 재편에 따른 판매 감소로 평균 ASP 및 고인치 비중 하락, EUDR 조기대응에 따른 원재료 투입단가 상승 등으로 원가 부담

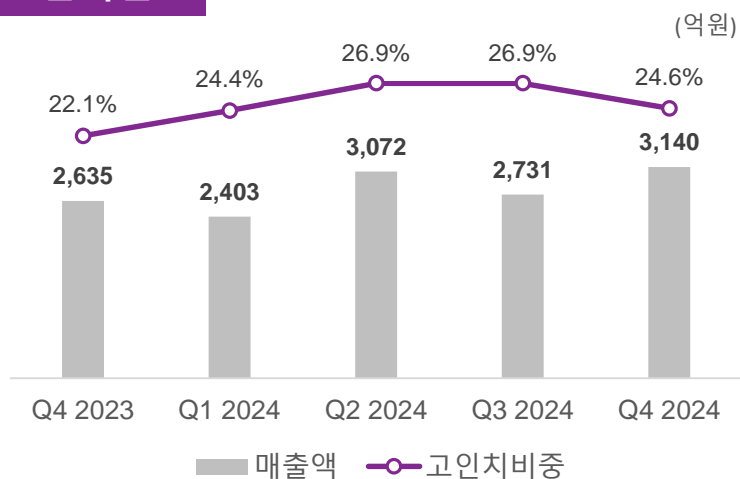
(단위: 억원)	Q4 2023	Q3 2024	Q4 2024	QoQ	YoY
<b>매출액</b>	<b>6,781</b>	<b>7,085</b>	<b>6,976</b>	<b>-1.5%</b>	<b>2.9%</b>
<b>매출원가</b>	<b>4,601</b>	<b>4,976</b>	<b>5,169</b>	<b>3.9%</b>	<b>12.3%</b>
(%)	67.8%	70.2%	74.1%	3.9%p	6.2%p
<b>영업이익</b>	<b>641</b>	<b>523</b>	<b>155</b>	<b>-70.4%</b>	<b>-75.8%</b>
(%)	9.5%	7.4%	2.2%	-5.2%p	-7.2%p
<b>법인세비용</b>	<b>248</b>	<b>41</b>	<b>88</b>	<b>112.9%</b>	<b>-64.4%</b>
<b>당기순이익</b>	<b>106</b>	<b>(64)</b>	<b>478</b>	<b>흑자전환</b>	<b>352.1%</b>
(%)	1.6%	-	6.8%	-	5.2%p
<b>EBITDA</b>	<b>1,118</b>	<b>1,110</b>	<b>781</b>	<b>-29.6%</b>	<b>-30.2%</b>
(%)	16.5%	15.7%	11.2%	-4.5%p	-5.3%p

## 지역별 매출 (1) 유럽

### 연도별



### 분기별



### 시장현황

- 주요 OEM의 글로벌 신차 판매 부진으로 OE 시장 영향
- 희망봉 우회 장기화로 수출 환경 악화 지속
- EUDR 규제 및 시행 연기 등에 대한 대응기반 요구

### FY2024

- (OE) 시장수요 약화에도 안정적인 공급물량 선확보 및 포트폴리오 최적화를 통한 외형성장 달성
- (RE) 고인차·프리미엄 제품 중심으로 판매 확대  
→ 시장 수요 대응 및 성장동력 확보

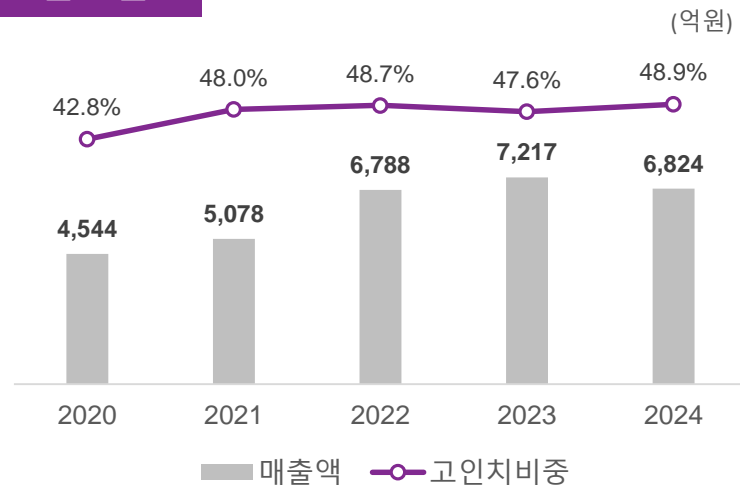
### Q4 2024

- (OE) 신차시장 부진에도 불구하고, 프리미엄 차종 위주 공급 확대
- (RE) Winter, All Weather 등 시즌 제품 판매 확대로 고성장 지속, 타 지역 매출 부진 영향 상쇄
- 2025년 말 2공장 풀가동을 위한 Ramp-up 지속 및 이를 통한 외형성장 및 수익성 개선 기대

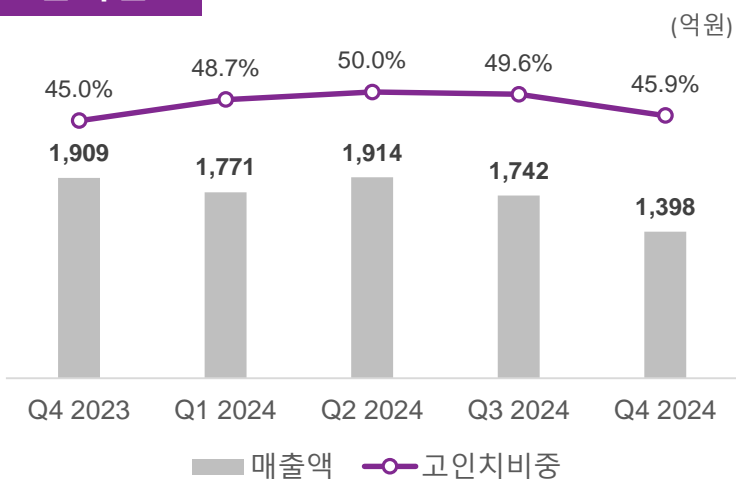


## 지역별 매출 (2) 북미

### 연도별



### 분기별



### 시장현황

- 동남아, 멕시코 등 저원가 국가發 수입량 증가 → 가격경쟁 심화
- 주요 업체 유통재고 감소세 둔화 및 하위 Tier 중심의 시장 성장
- 트럼프 행정부의 관세 및 친환경차 정책에 따른 변동성 존재

### FY2024

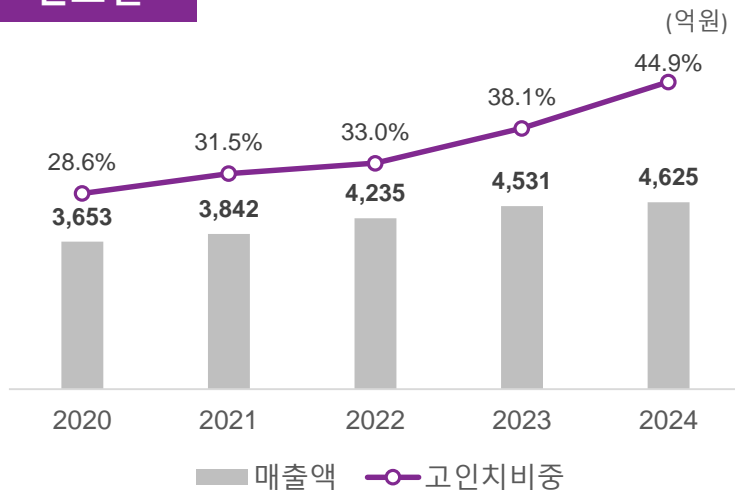
- (OE) 대선 관련 신차 구매수요 이연 등의 영향에도, 판매 호조 달성하며 RE 매출 부진 일부 상쇄
- (RE) 하반기 주요 유통 거래선 경영이슈에 따른 매출 부진

### Q4 2024

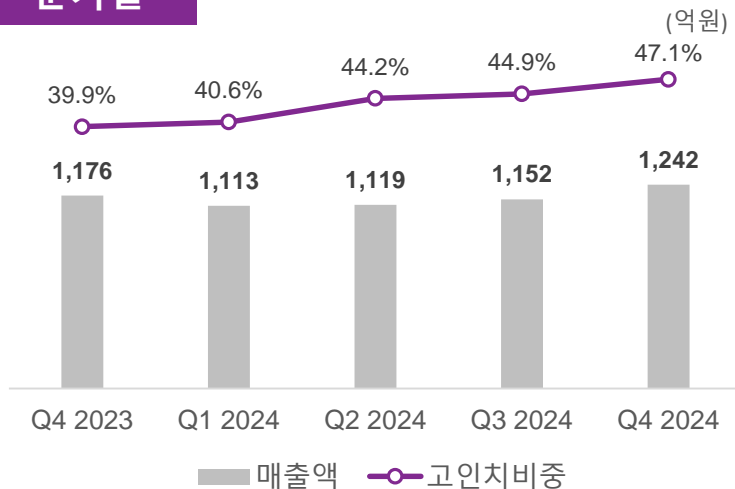
- (OE) 주요 OEM 신차 판매 부진 반영
- (RE) 유통망 재편에 따른 판매 차질
- 시장 수요 둔화세 및 저가 브랜드 유입 지속되고 있으나, 핵심 유통사 중심 판매 다변화를 통한 실적회복 추진

## 지역별 매출 (3) 한국

### 연도별



### 분기별



### 시장현황

- 수입산을 포함한 타이어 판매 확대로 시장 경쟁 격화
- 수요 양극화로 프리미엄 제품 판매 확대
- 대형마트, 온라인, 렌터카 등 판매경로 다양화

### FY2024

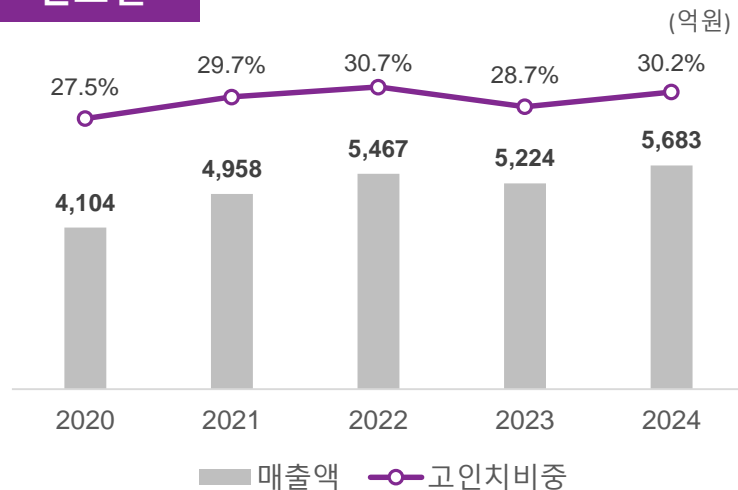
- (OE) 국내 출시 EV 중 가장 많은 차종에 공급하며 EV 대응 기술력 입증
- (RE) 소매점 강화 및 렌탈 등 유통채널 다변화에 기반한 내수 경쟁력 강화 노력 지속

### Q4 2024

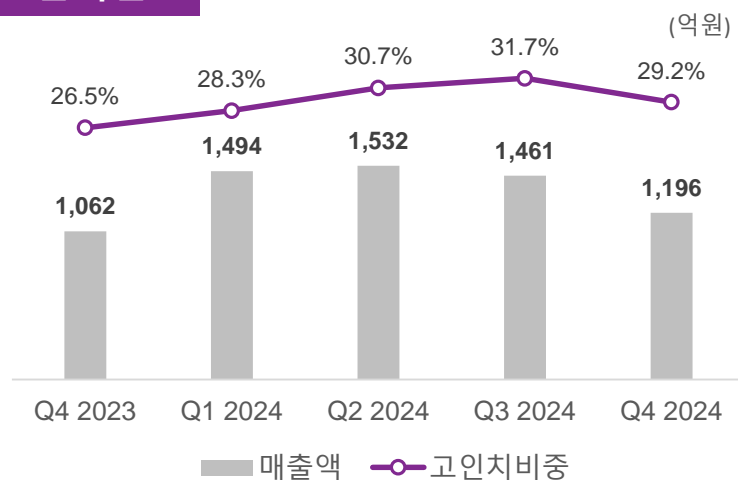
- (OE) EV 수요 역성장(YoY) 및 임단협 등에 따른 완성차 생산 차질 영향 있었으나, 수출차종 중심 공급 증가
- (RE) 프리미엄 및 Winter 제품 판매량 증가로 고인치 비중 최고치 달성하며 Mix 개선 지속
- 고성장 'Next Level' 기반 유통 간 시너지 및 연계 매출 활성화

## 지역별 매출 (4) 기타

### 연도별



### 분기별



### 시장현황

- 물가상승에 따른 소비자 구매력 약화로 저가 제품 강세
- 중국 주요 업체의 중남미 공장 구축이 이어지며, 현지 시장 공략 강화
- Goodyear 호주사업 철수, Michelin 인도사업 재편 등 상위 Tier, 사업 포트폴리오 조정

### FY2024

- (OE) 라틴아메리카向 공급물량 증가가 매출 호조 견인
- (RE) 선복부족에 따른 선적차질에 대응하여, 수익성 중심 물량 배분

### Q4 2024

- (OE) 중국·멕시코 등 주요 OEM 생산기지 대상 안정적 판매 지속
- (RE) 중남미 가격 경쟁 심화 / 지정학적 리스크 장기화로 선적 차질
- 프리미엄 제품 확대 및 2<sup>nd</sup> 브랜드 입지 강화

### 3. 경영현황 (2024-2025)

# FY2025 가이드런스

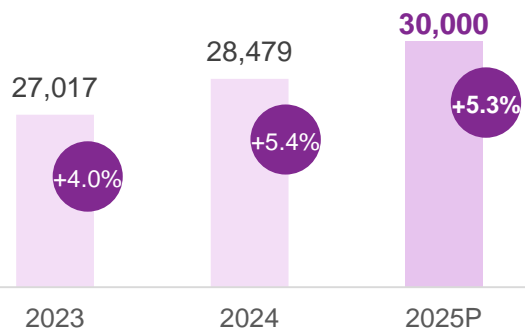
- 2025년, 미국 금리정책 불확실성 확대 및 글로벌 통상 마찰 심화 등 비우호적 영업 요인 작용 예상  
→ 경쟁력 있는 경영자원 확보에 집중함으로써, 안정적인 외형 성장 지속 및 수익성 개선 목표

## 매출액

### 3조원

- 매출액 성장률 Mid-single 유지
- 유럽공장 증설물량 및 ASP 인상

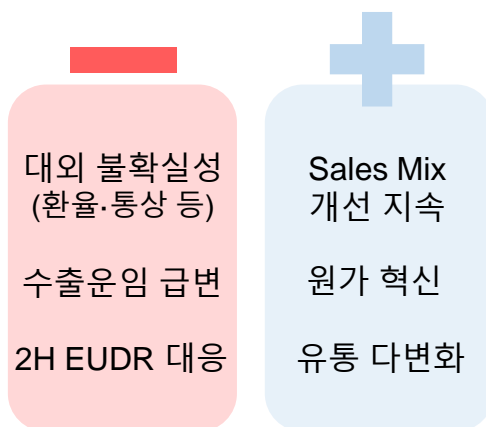
(억원)



## OPM

### High Single

- 고판가 지역(북미 및 유럽) 중심 판매 증가로 손익 개선 추진
- '25년 말 유럽공장 Ramp-up 완료 목표

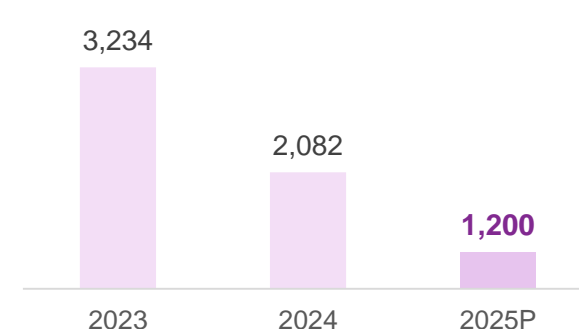


## CAPEX

### 1,200억원

- 기 진행 프로젝트 후속 투자, 고인치 수요 대응 등 필수투자 위주 진행
- '23년 유럽 증설투자 완료 후 감소세

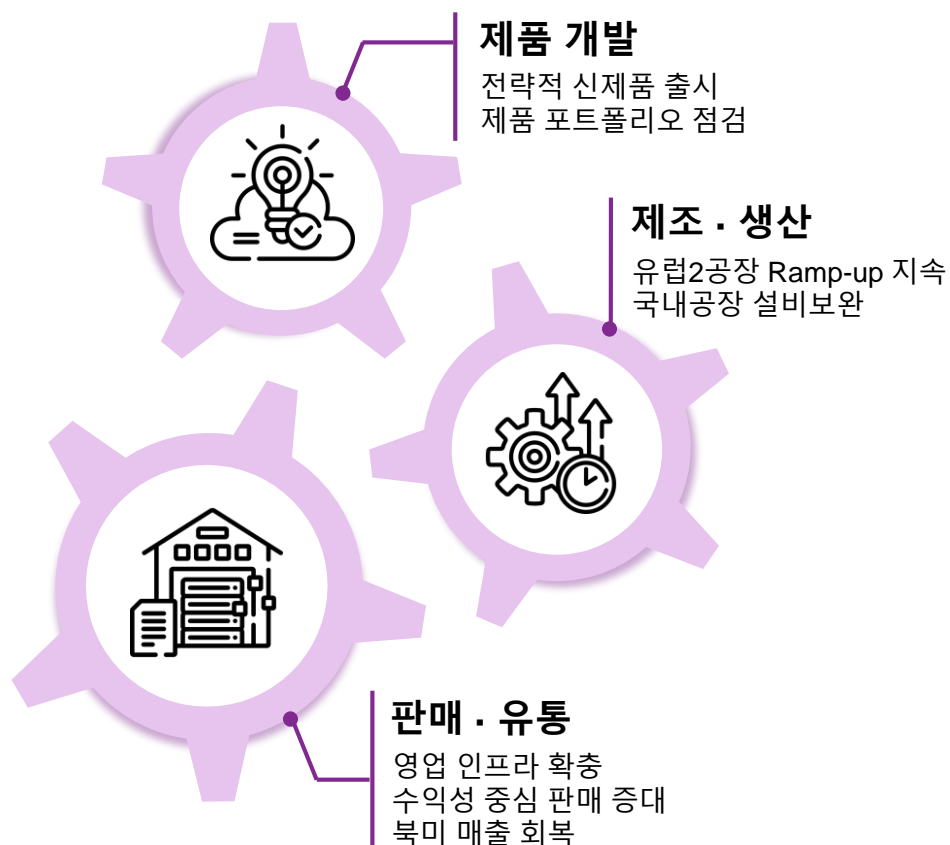
(억원)



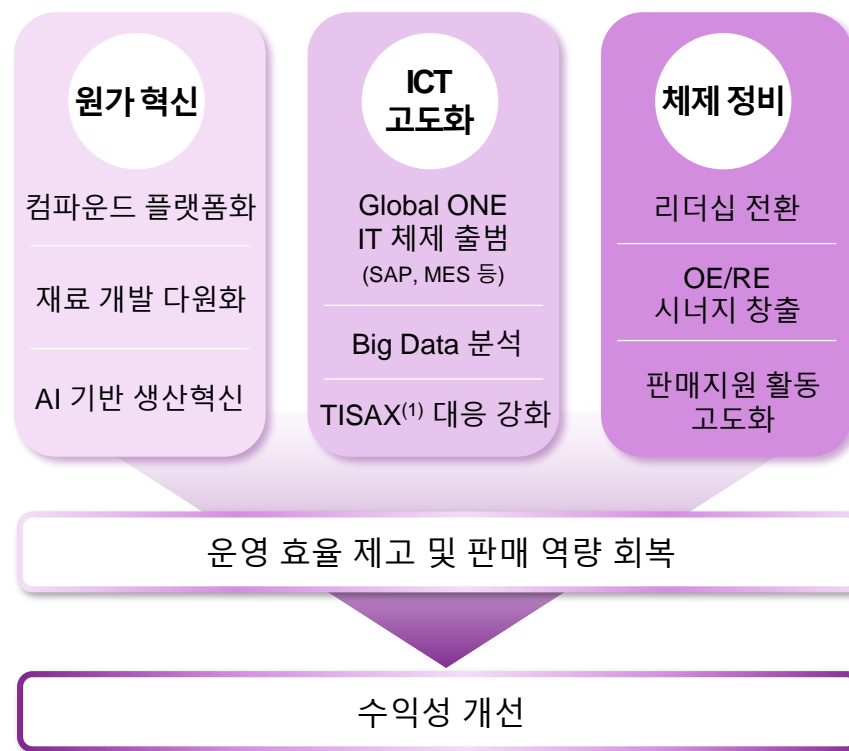
## 주요 경영전략

- ‘개발-생산-판매’로 이어지는 핵심 역량의 강화를 통하여 양적 성장 달성 → 수익성 개선의 기반 마련
- 비용관리 능력 제고 및 수익성 중심의 경영 고도화 추진으로 질적 성장

### 본업 경쟁력 강화



### 경영체계 고도화






(1) Trusted Information Security Assessment eXchange

## 브랜드 가치 제고

- 글로벌 인지도 상승을 위한 전략적 스포츠마케팅 전개 → 호주 지역 첫 파트너십 체결로 유럽·미주 등 주요지역 이외 마케팅 확장

### 신규 OE 공급 (Q4 2024)

DODGE	CHARGER	
	CHALLENGER	
HYUNDAI	PALISADE	

### 신규 파트너십 체결

#### FC Bayern München



- 분데스리가 최다 우승 구단
- 홈구장 LED 및 전광판 내 브랜드 노출
- 유럽 내 스포츠마케팅 시너지 기대

#### Sydney FC



- 호주 A리그 대표 구단
- 남녀팀 동시 후원으로 노출 효과 극대화
- 호주지점 법인 승격 및 RDC 운영 등 전략 시장으로서의 역할 확대 추진

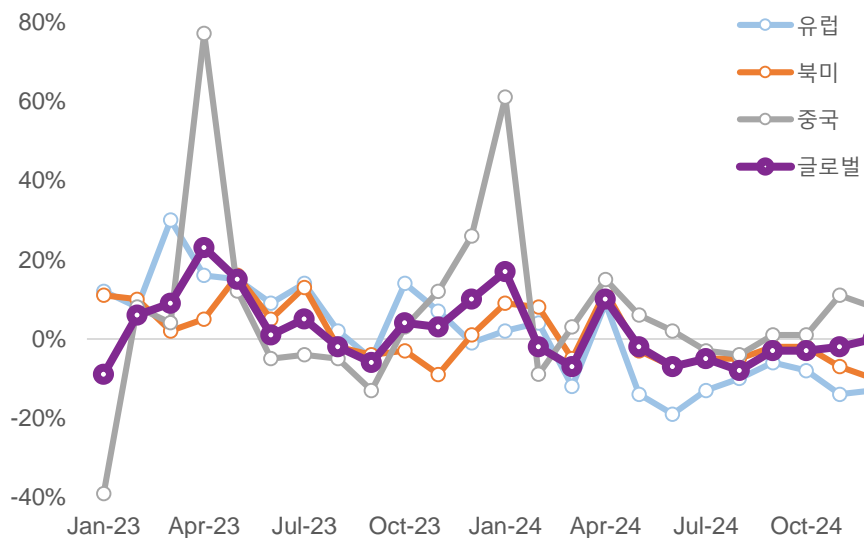
## 4. 시장동향



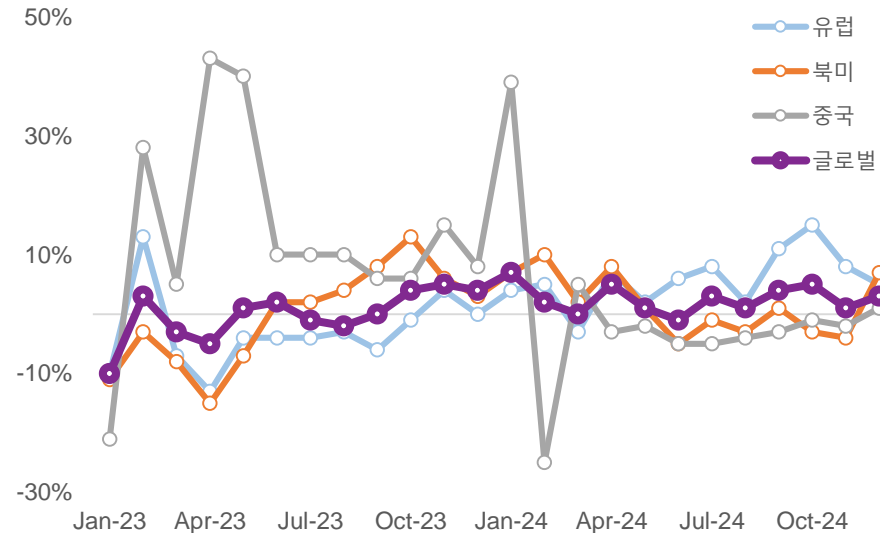
## 타이어시장

- 2024년 글로벌 타이어시장은 전년대비 완만한 성장률 (+2%) 기록  
(OE -1.5% YoY) 하반기 유럽을 중심으로 자동차 판매 하락에 따른 타이어 수요 둔화  
(RE 3% YoY) 하반기 유럽 윈터 타이어 및 올웨더 타이어 판매 증대를 중심으로 수요 확대
- 2025년은 글로벌 소비경기 둔화 및 보호무역주의 강화 등으로 시장 경쟁이 심화되는 가운데, 전년과 유사한 수준의 성장 예상  
(OE) 주요 카메이커 신차 판매 부진 지속에 따른 수요 둔화 우려되나, HEV 중심 판매 확대 등으로 돌파구 마련  
(RE) 글로벌 고인치화가 지속되는 한편, 하위 Tier로의 수요 이동 및 저원가 국가에서의 수입량 확대로 시장 재편 지속

### OE 성장률 (YoY, 수량)



### RE 성장률 (YoY, 수량)



\* 출처: PC & LT only, 지역별 타이어 생산자 협회 및 research 업체로부터 제공된 데이터에 기반한 추정치

# 원자재

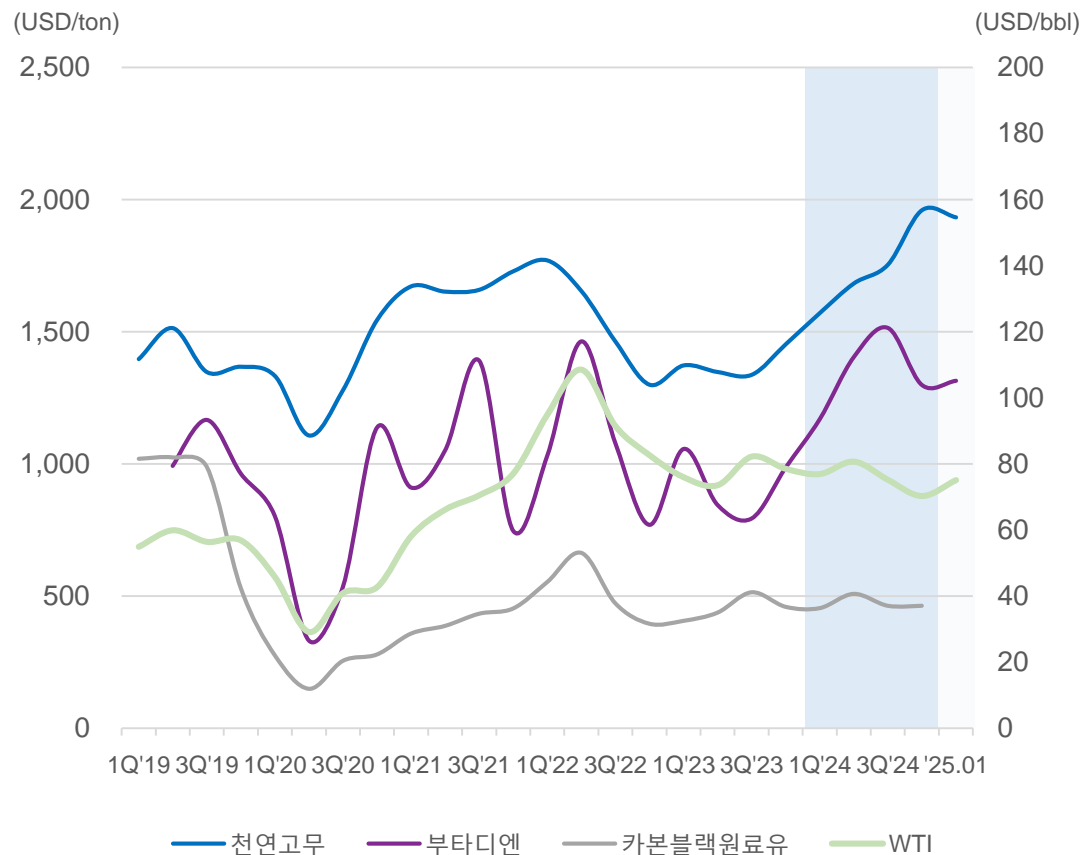
- 2024년, 고무를 중심으로 한 시장가격 급등으로 전년대비 재료비 상승
- 미국/유럽 내 중국산 완성차 수입제한 가능성에 따른 중국 타이어산업 성장 약화로 원자재 수요감소가 가시화되는 경우, 공급궤 가격 상승을 상쇄하며 2025년 원자재시장의 점진적 안정화 기대

## 천연고무

- EUDR<sup>(1)</sup> 시행 연기로 가격 일부 하락 전환되었으나, 4분기 평균 시장가격은 5개 분기 연속 상승
- 동남아 주요 생산지의 이상기후 지속으로 글로벌 생산량 감소 및 비축재고 소진되며 가격 하방 지지

## 합성고무

- 4분기 부타디엔 가격 하락전환에도, 천연고무 가격 및 전방산업 수요 영향으로 합성고무 가격 강세 지속



(1) EU Deforestation Regulation

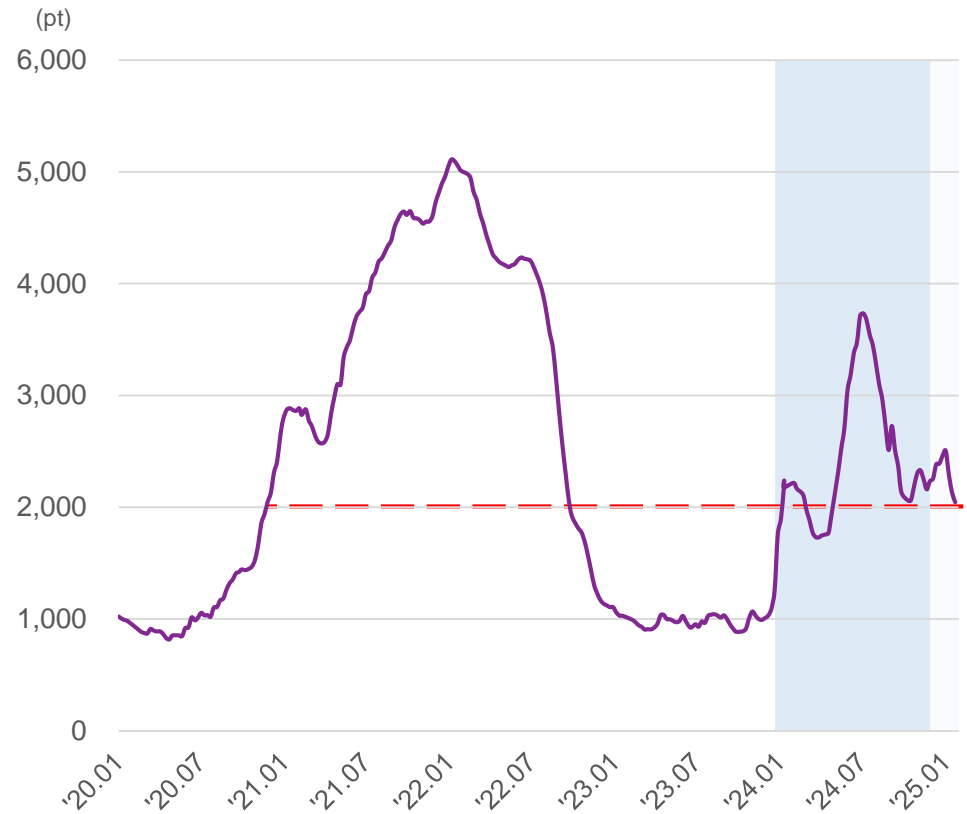
\* 출처: 천연고무(TSR20, SICOM), 부타디엔(한국 FOB 현물), 카본블랙원료유(Means of Platts Singapore)

# 운송

- 지정학적 리스크 확대로 2024년 초 운임지수 급등 이후, 미국의 對중국 관세상향 및 트럼프 재집권 등 변동성 확대 반영
- 2025년 대규모 신조선 인도 예정으로 운임 안정화 기대, 한편 미·중 무역갈등 및 희망봉 우회 장기화 등 리스크 상존

## 상하이컨테이너운임지수(SCFI)

- 2024년 3분기 하향 전환 이후, 미국 동부항만노조 파업 우려로 2024년말 반등  
→ '25년 1월 노사합의 타결로 불확실성 해소
- 주요국 경제 성장률 둔화 가능성 및 트럼프 관세 정책으로, 글로벌 물동량 점진적 감소 예상
- 중동지역 휴전으로 수에즈 운하 통행 재개 가능성 있으나, 정상화까지 시간 소요 전망



## 5. Appendix

# Global Production Capacity

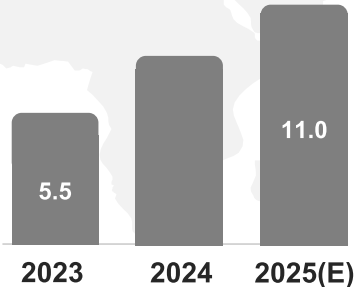
- 유럽 공장 2단계 설비 증설 완료 및 생산성 향상을 통해 2025년 글로벌 50백만 본 이상의 생산 인프라 구축
- 글로벌 타이어 업체 중 PC(Passenger Car), LT(Light Truck) 전문 생산 업체로서 Volume & Profit 확보를 위한 준비 완료

## 유럽 (체코) 11M



### 2단계 Ramp-up

(백만본)



## 한국 30M



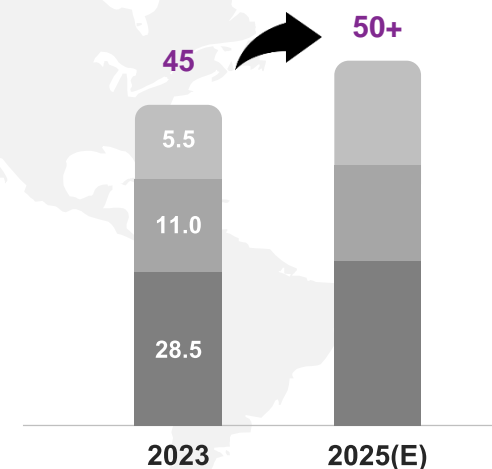
## 중국 11M



## 총 생산 Capacity

- 유럽 (체코)
- 중국 (청도)
- 한국 (양산, 창녕)

(백만본)



# ESG 경영

- 2024년, 180개국 13만여 개 기업 중 상위 3%로, 글로벌 ESG 평가기관 ‘에코바디스’로부터 Gold 등급 획득
- 다양한 이니셔티브 운영 및 평가지표 개선을 통해 ESG 경영 실천

## 분야별 주요 성과

<b>환경</b> (Environmental)	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 지속가능한 원재료 연구               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 친환경 원재료 70% 적용기술 확보</li> </ul> </li> <li>· 독일 AutoBild 2023 “The Green Tire” 수상<sup>(1)</sup> <ul style="list-style-type: none"> <li>- N’Blue 4Season2, Michelin 공동 1위</li> </ul> </li> </ul>
<b>사회</b> (Social)	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 국가서비스 대상 타이어종합서비스 부문 5년 연속 대상 (NEXT LEVEL 서비스, ~2024)</li> <li>· 글로벌고객만족도(GCSI) 15년 연속 1위 (~2024)</li> <li>· 2024년 안전문화혁신대상 우수상 수상</li> <li>· 2024년 지역사회공헌 인정제 선정</li> <li>· 2023년 대·중소기업 안전보건 상생협력사업 우수사업장 선정</li> </ul>
<b>지배구조</b> (Governance)	<ul style="list-style-type: none"> <li>· CEO 산하 윤리경영 전담조직 구성</li> <li>· 이사회 산하 ESG 위원회 운영</li> </ul>

## 평가지표 및 이니셔티브

 <p>상위 3% <b>Gold 등급</b> (2024년)</p>	 <p>ESG Risk 위험도 <b>Low Risk, 12.9</b> (2024년)</p>
 <p>통합 <b>B등급</b> (2024년)</p>	 <p><b>BB등급</b> (2023년)</p>
 <p>UN산하 이니셔티브 <b>UNGC<sup>(2)</sup> 가입</b> (2023년)</p>	 <p>獨AutoBild 매거진 테스트 <b>The Green Tire</b> (2023년)</p>
 <p>지속가능한천연고무글로벌플랫폼 <b>GPSNR<sup>(3)</sup> 가입</b> (2020년)</p>	 <p><b>TISAX<sup>(4)</sup></b> 독일자동차산업협회 정보보안관리인증</p>

<sup>(1)</sup> 안전한 이동 및 타이어 생산 및 사용으로 인해 발생하는 환경적 영향 최소화에 기여한 점에서 최고점수 획득

<sup>(2)</sup> UN Global Compact / <sup>(3)</sup> Global Platform for Sustainable Natural Rubber / <sup>(4)</sup> Trusted Information Security Assessment eXchange

# 연결손익계산서

(단위: 억원)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	16,981	20,794	25,974	27,017	28,479
매출원가	12,598	16,398	21,659	19,624	20,550
(%)	74.2%	78.9%	83.4%	72.6%	72.2%
매출총이익	4,383	4,396	4,315	7,393	7,929
(%)	25.8%	21.1%	16.6%	27.4%	27.8%
판관비	3,989	4,352	4,858	5,523	6,208
(%)	23.5%	20.9%	18.7%	20.4%	21.8%
영업이익	394	44	(543)	1,870	1,721
(%)	2.3%	0.2%	-	6.9%	6.0%
영업외손익	(521)	121	139	(373)	(23)
법인세비용	39	118	(128)	466	431
당기순이익	(166)	46	(275)	1,031	1,267
(%)	-	0.2%	-	3.8%	4.4%
EBITDA	2,261	1,885	1,351	3,834	4,074
(%)	13.3%	9.1%	5.2%	14.2%	14.3%

## 연결재무상태표

(단위: 억원)	2020	2021	2022	2023	2024
<b>자산</b>	<b>35,411</b>	<b>38,234</b>	<b>39,443</b>	<b>42,327</b>	<b>45,745</b>
현금 및 현금성자산 <sup>(1)</sup>	5,715	6,100	4,524	4,554	3,479
매출채권	3,456	3,975	3,822	4,301	5,137
재고자산	3,465	4,971	6,492	6,408	8,940
유형자산	20,967	20,688	21,350	23,251	24,231
<b>부채</b>	<b>19,941</b>	<b>22,235</b>	<b>23,481</b>	<b>25,278</b>	<b>27,029</b>
차입금	13,768	13,558	16,396	17,495	16,588
매입채무	884	1,587	1,665	1,022	1,643
<b>자본</b>	<b>15,470</b>	<b>15,999</b>	<b>15,962</b>	<b>17,049</b>	<b>18,716</b>
순차입금	8,053	7,458	11,872	12,942	13,109

(1) 현금 및 현금성자산 = 현금 및 현금성자산 + 기타포괄손익-공정가치측정금융자산 + 기타금융자산