IR PRESENTATION

2025년 4분기 경영실적 (외부감사 결과 반영)

2026년 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 하이라이트

2 경영 실적

3 경영 현황

4 시장 동향

참고 자료

FY2025 하이라이트

시장 현황

신차 판매
+4%
(YoY)

하이브리드 중심
수요 확장

OE
+2%
(YoY)

중국 성장
지속

RE
+1%
(YoY)

연초 대비
지역별 편차 완화

경영 실적

매출
3.2조원
(YoY +12%)

판매량 증가 및
판가 관리 성과

EBITDA
4,690억원
(14.7%)

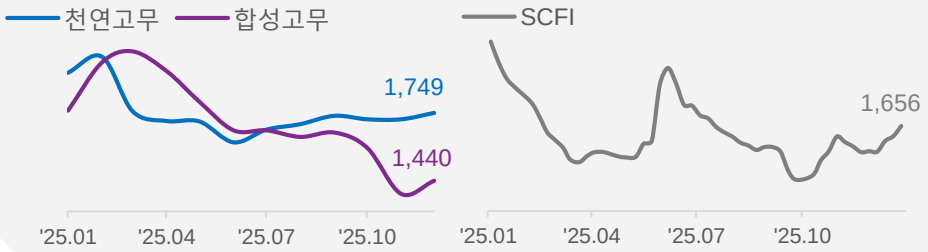
미국 품목관세
대응 노력

고인치 비중
38.3%

믹스 개선
지속

원자재 · 운임

- 4분기 천연고무 가격 반등했으나, 재료비 전반의 하향 안정화
- 연말 물동량 일시 증가에도 글로벌 물동량 회복세 정체



FY2026 가이던스

매출
3.3조원
(YoY +4%)

생산량 증가 및
신제품 출시

OPM
High
Single

비용 최적화

1 하이라이트

2 경영 실적

3 경영 현황

4 시장 동향

참고 자료

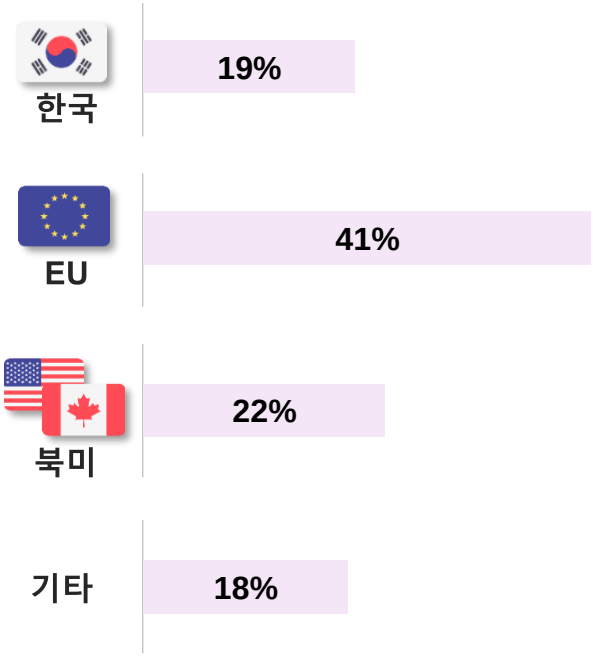
FY2025 실적

- 유럽공장 2단계 증설 물량의 안정적인 실적화, 연간 매출 3조원 최초 돌파
- 미국 품목관세 부과에 따른 비용 부담 및 시장 불확실성 확대 속에서도, 생산 · 유통 경쟁력 강화를 통한 수익성 영향 상쇄

(억원)	2023	2024	2025	YoY
매출액	**27,017**	**28,479**	**31,896**	**12.0%**
매출원가	**19,624**	**20,550**	**23,165**	**12.7%**
(%)	72.6%	72.2%	72.6%	0.4%p
영업이익	**1,870**	**1,721**	**1,703**	**-1.1%**
(%)	6.9%	6.0%	5.3%	-0.7%p
법인세비용	**466**	**431**	**471**	**9.3%**
당기순이익	**1,031**	**1,267**	**1,512**	**19.3%**
(%)	3.8%	4.4%	4.7%	0.3%p
EBITDA	**3,834**	**4,074**	**4,690**	**15.1%**
(%)	14.2%	14.3%	14.7%	0.4%p

* 2025년 렌탈 부문 회계처리 변경

지역별 매출 비중



Q4 2025 실적

- 고인치·올웨더 타이어 등 고부가가치 제품군 판매 증대 및 신제품 출시 효과 등으로 전년동기 대비 매출 확대, 국내 렌탈 회계처리 변경 반영
- 전년동기 미국 유통망 재편에 따른 영향은 해소되었으나, 통상 이슈로 일부 지역 판매 둔화되며 수익성에 부담

(억원)	Q4 2024	Q3 2025	Q4 2025		
				QoQ	YoY
매출액	**6,976**	**7,807**	**8,331**	**6.7%**	**19.4%**
매출원가	**5,169**	**5,575**	**5,997**	**7.6%**	**16.0%**
(%)	74.1%	71.4%	72.0%	0.6%p	-2.1%p
영업이익	**155**	**465**	**405**	**-13.0%**	**161.7%**
(%)	2.2%	6.0%	4.9%	-1.1%p	2.6%p
법인세비용	**88**	**157**	**151**	**-4.1%**	**71.3%**
당기순이익	**478**	**548**	**372**	**-32.1%**	**-22.1%**
(%)	6.8%	7.0%	4.5%	-2.5%p	-2.3%p
EBITDA	**781**	**1,109**	**1,550**	**39.8%**	**98.5%**
(%)	11.2%	14.2%	18.6%	4.4%p	7.4%p

외부 환경

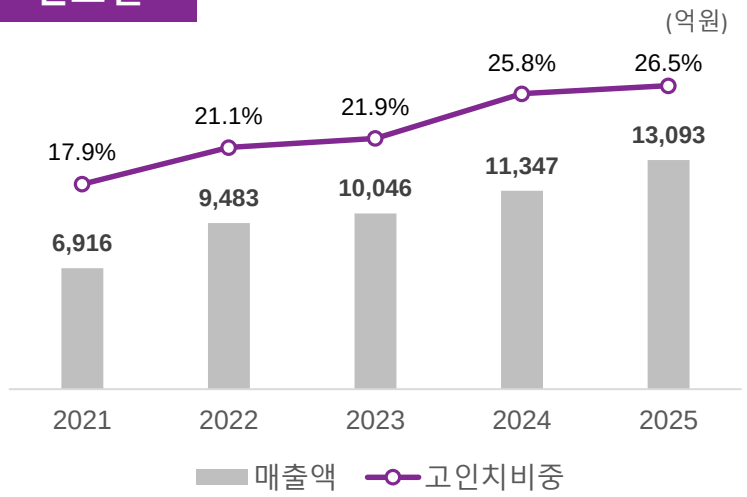
글로벌 보호무역주의 확산

고무가격 점진적 안정화

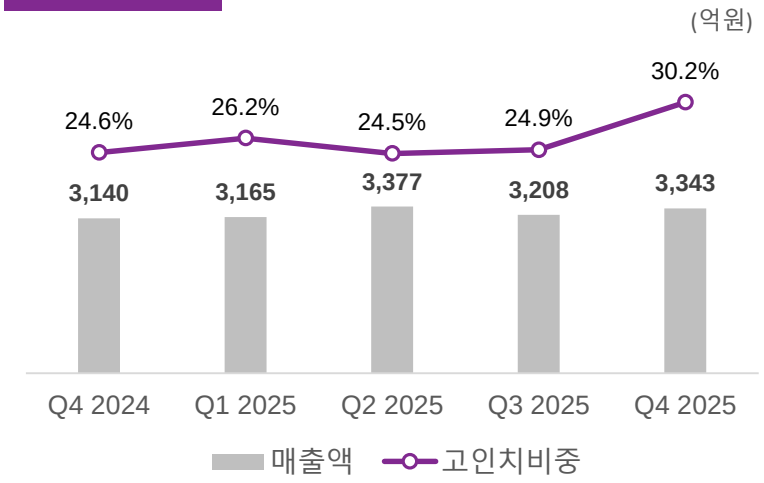
국가별 친환경차 정책 변동

지역별 매출 (1) 유럽

연도별



분기별



시장 현황 (Q4 2025)

- (OE) 주요 글로벌 OEM 신차 판매 부진으로 시장 위축
- (RE) 반덤핑 조치를 앞두고 중국산 제품의 선제적 수출로, 시장 전반 판매 환경 악화
- EUDR(1)시행 1년 연기

실적 현황 (Q4 2025)

- (OE) EV 우대 정책 후퇴에도, 내연기관 · 하이브리드 등 다변화된 포트폴리오를 바탕으로 고성장 시현
- (RE) 올웨더 타이어 판매 호조 및 브랜드 포지셔닝 강화

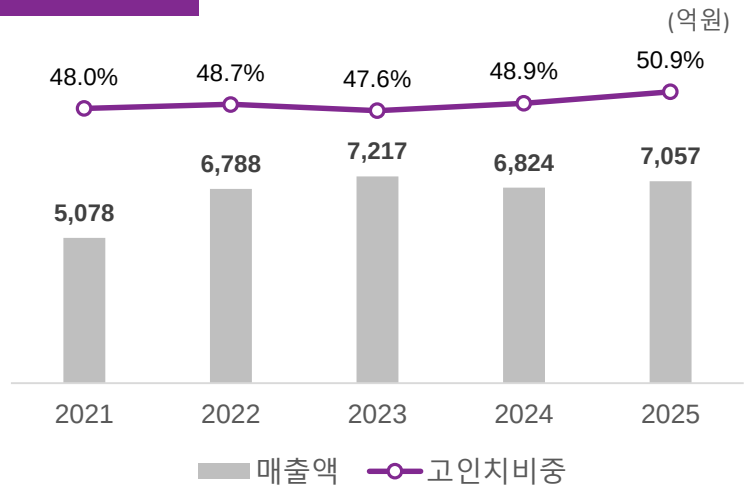
2026 계획

- (OE) 물량/프리미엄 이원화 수주 전략 통한 R&D 자원 최적 배분
- (RE) 고인치 중심 제품 라인업 강화로 믹스 개선 견인
- 체코공장 완전가동과 루마니아 신설조직 안정화, RDC(2) 운영확대 기반 중장기 Price Index 제고

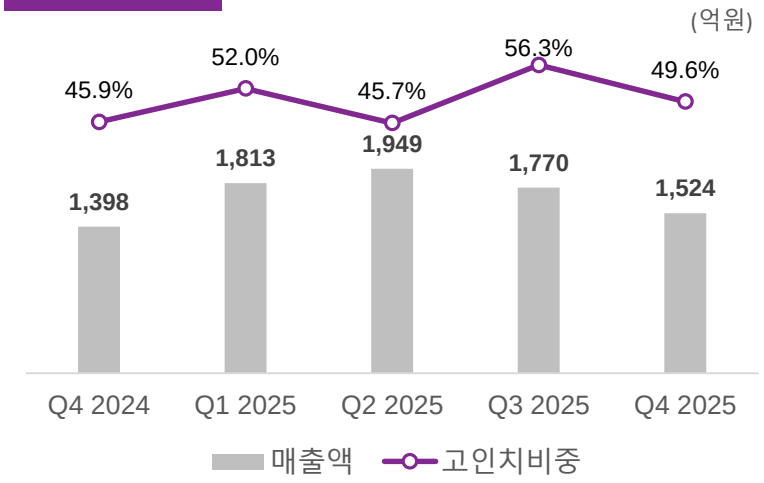
(1) EU Deforestation-free Regulation, EU 산림벌채 방지법
(2) Regional Distribution Center, 판매 거점 내 현지 물류창고

지역별 매출 (2) 북미

연도별



분기별



시장 현황 (Q4 2025)

- (OE) EV 세액공제 폐지에 따른 신차 시장 재편
- (RE) 품목관세 부과에도 저원가 국가로부터의 수입량 견조
- '25년 11월 부 품목관세 하향 적용 (25%→15%)

실적 현황 (Q4 2025)

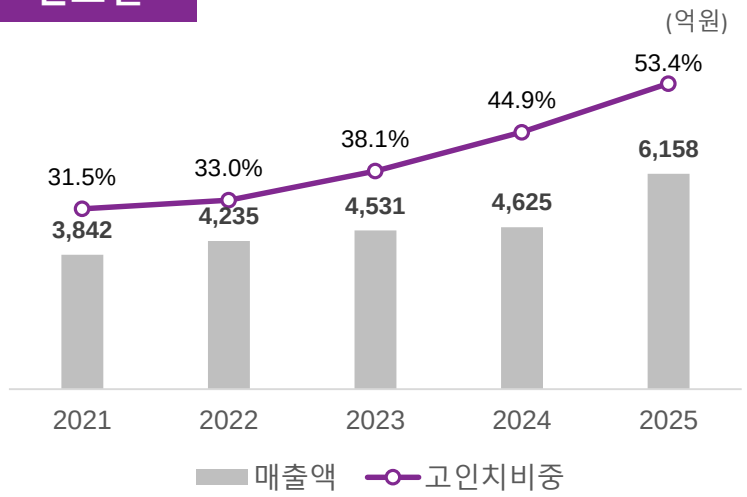
- (OE) 미쓰비시 및 현대차그룹 등 주요 차종 대상 판매 호조
- (RE) 거래선 수주 관망세 및 소비경기 둔화 환경 하에서도, 지속적인 유통 다변화 및 판매 기반 강화 노력

2026 계획

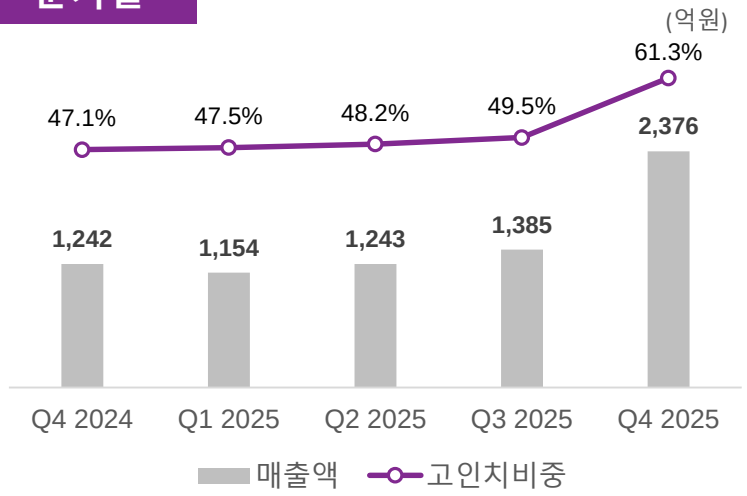
- (OE) 하이브리드 확대 등 시장수요 변화에 안정적 대응
- (RE) Walmart향 고인치 공급 규격 확대 등 채널별 맞춤형 유통 다운스트림
- 신제품 출시 통한 제품 경쟁력 제고 및 브랜드 인지도 개선

지역별 매출 (3) 한국

연도별



분기별



시장 현황 (Q4 2025)

- (OE) 프리미엄 브랜드 및 중국 EV 등 수입차 판매 증가에 따른 내수 신차 생산 영향
- (RE) 프리미엄 차량 증가에 따른 고부가가치 타이어 수요 확대
- 국내 및 수입산 타이어 브랜드 간 경쟁 심화

실적 현황 (Q4 2025)

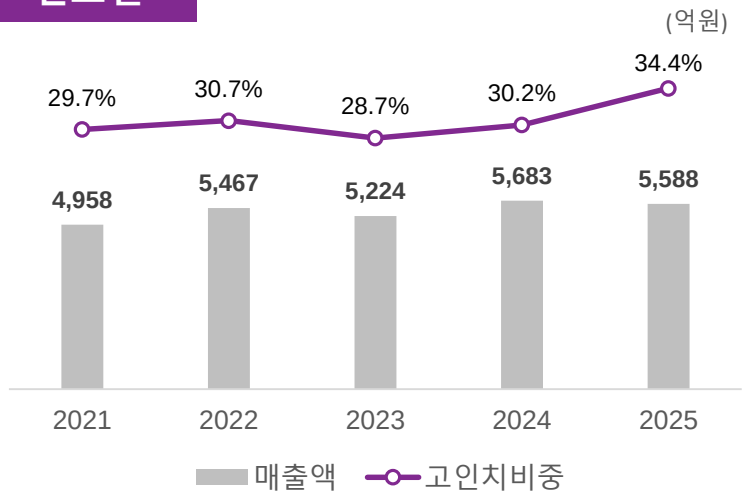
- (OE) 안정적인 공급 능력 기반 기존 계약물량 대비 판매 확대
- (RE) 유통 채널 간 고른 성장으로 3개 분기 연속 매출 증가 (렌탈 회계처리 변경효과 제거 기준)
- 렌탈 부문 회계처리 변경

2026 계획

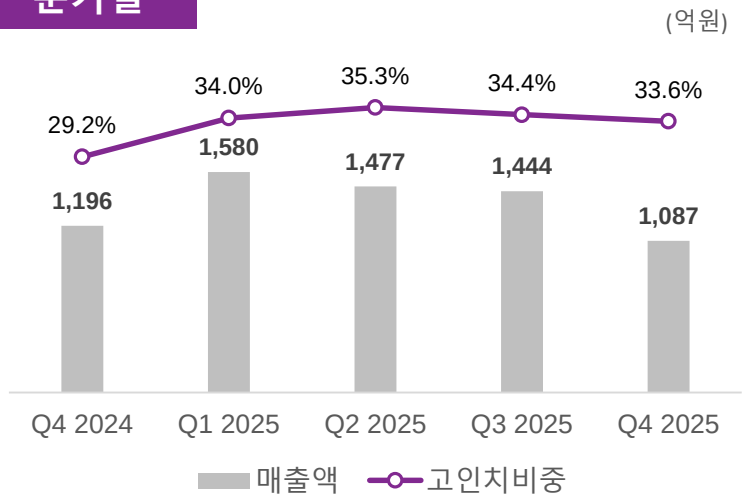
- (OE) 고판가 중심 신규 프로젝트 수주 확대로 믹스 개선
- (RE) 신제품 출시 및 고인치 라인업 확장 등 상위 수요 공략 강화
- 렌탈 서비스 질적 개선
  - SUV향 고인치 규격 추가 도입 및 우수 서비스 매장 지원 확대 등

지역별 매출 (4) 기타

연도별



분기별



시장 현황 (Q4 2025)

- (OE) 중국 신차 수요 포화 및 중남미 고금리 지속 등에 따른 시장 성장세 둔화
- (RE) 주요국 무역장벽 강화로 기타지역 내 저가 제품 유입 지속
- 중국 업체의 생산기지 다각화로, 중동/아프리카 등 진출 확대

실적 현황 (Q4 2025)

- (OE) 고인치 중심 안정적인 공급 유지
- (RE) 중동 지역 판매 둔화

2026 계획

- (OE) 중국/일본 등 글로벌 주요 신차 생산국 대상 판매처 확대
- (RE) 신규 거래선 발굴을 통한 판매 지역 확대 및 일본/호주 등 RDC 운영국가 고성장 지속
- 신규 판매거점 조기 안정화 노력 (멕시코, 사우디아라비아 등)

1 하이라이트

2 경영 실적

3 **경영 현황**

4 시장 동향

참고 자료

미래형 콘셉트 타이어, NEXIST
도로 폭 축소가 예상되는 미래 도시에 대응한 솔루션으로, 완전 자율주행 기반의 개인용 도심항공교통(UAM)에 적용 가능
별도의 활주로 없이 수직 이륙이 가능하며, 직관적인 타이어 형태를 유지하면서도 탄소 복합 소재를 활용해 경량화
미국 'IDEA 디자인 어워드 2025' 본상 수상

2026년 가이던스

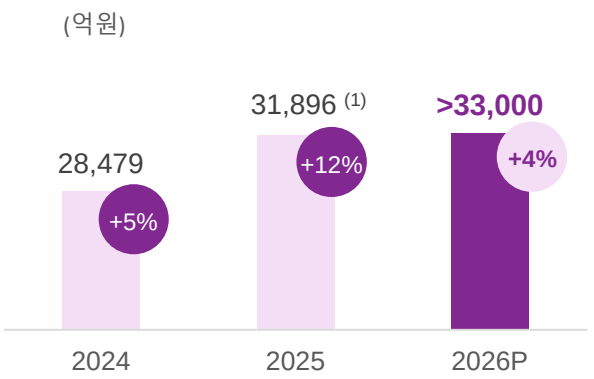
- 2025년, 통상 관련 변동성 확대에 따라 예상되는 주요 변수에 대한 선제적 대응방안 수립 및 본업 경쟁력 강화에 집중
- 이를 바탕으로 한 성과 창출 및 실적 개선을 반영하여 2026년 가이던스 설정

매출액

3.3조원

시장 성장률 상회하는 확장세

판매거점 신설 및 시장 대응력 강화



OPM

High Single

투자성과 가시화 통한 수익성 개선

관리체계 강화 및 비용 최적화

주요 전략

- **브랜드 인지도 강화**
- **OE 성과의 RE 확산**
- **영역별 믹스 개선**

(1) 렌탈 부문 회계처리 변경 효과 포함

2026년 주요 전략

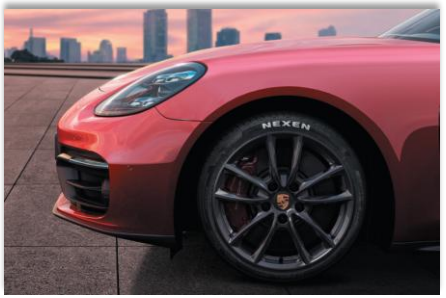
- 개발 및 생산 영역에서 구축한 성장 기반을 바탕으로, 판매 영역에서의 역량 강화 및 질적 성장 목표
- 제품 경쟁력 및 프리미엄 OE 성과가 RE에서의 브랜드 가치 제고 및 판매 확대로 이어질 수 있도록 운영체제 고도화

브랜드 인지도 강화

판매 중심 마케팅 활동 전개
브랜드 노출 확대
거래선 협력 관계 강화

OE 성과의 RE 확산

초기 교체수요(First RE) 대응 확대
프리미엄 OE 기반 RE 밸류업
OE/RE 연계 제품 로드맵 구축



영역별 믹스 개선

유통

Walmart | 途虎养车 TUHU.CN | GRUPO SOLEDAD | Inter Sprint | AL JAWADEN GROUP CO. | AL SAEEDI GROUP

전략 거래선 구축

제품

AI x VI Technology

상품성 혁신 · 신제품 적기 출시

OE

Top-tier OEM 포트폴리오 확장
전략적 · 선별적 수주

OE - RE 연계 강화

- 글로벌 OEM사로부터 품질을 인증 받은 OE 제품의 RE 시장 런칭을 통해 OE 공급 성과를 RE 판매 확대로 연계
- 특히 다수의 프리미엄 브랜드 및 수입차에 장착 중인 N'FERA Sport, 내수 시장에서의 수입차 타이어 교체 수요 공략에 기여

N'FERA Sport (써머)

- 고속 주행에도 정교한 핸들링 성능
- 뛰어난 배수성능으로 젖은 노면 그립력 확보
- 프리미엄 차량을 위한 초고성능 제품

PORSCHE
PANAMERA

BMW
X4

AUDI
A6

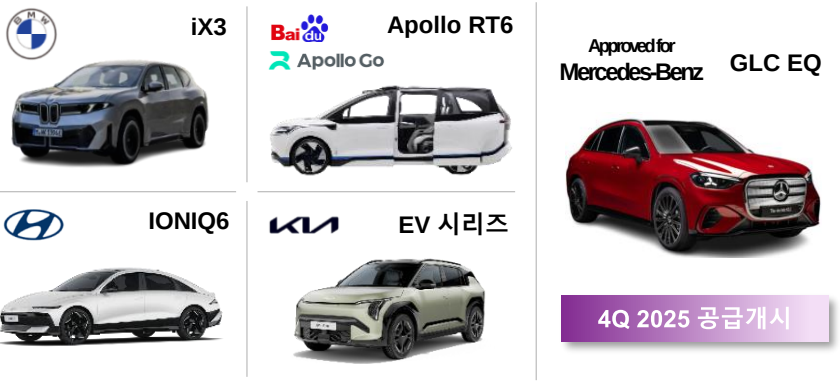
N'PRIZ S (올시즌)

- 국내 최고 수준의 내마모 성능 (트레드웨어 700)
- 사계절에 최적화된 주행 안정성
- 기존 제품 대비 고인치 스펙트럼 확장

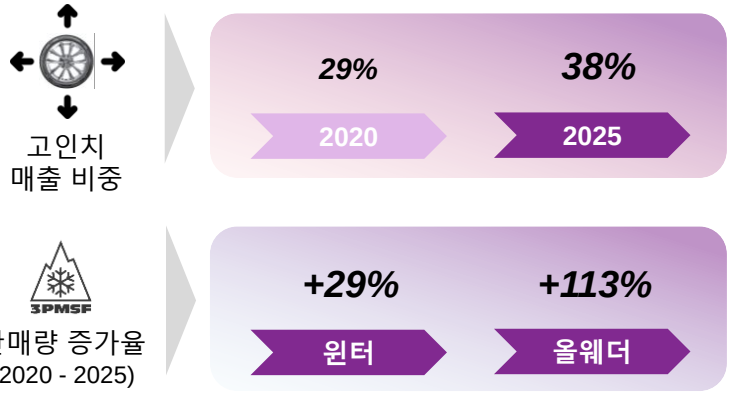
프리미엄 수요 대응

- 글로벌 전기차 침투율 상승 및 고부가가치 제품 수요 확대 맞물리며 프리미엄 타이어 판매 확대 추세
- OE 공급 성과를 기반으로 전기차향 타이어 기술력 입증은 물론, 상품성 혁신 및 신제품 출시를 통해 프리미엄 수요에 적극 대응

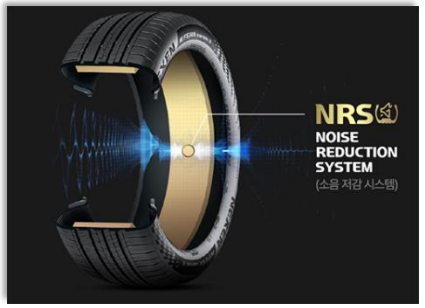
주요 EV 차종 OE 공급



믹스 개선



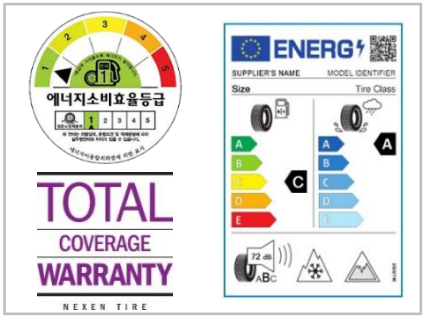
제품 성능 혁신



▲ 흡음 패드 부착을 통한 소음 저감 성능 향상

▲ AI 활용 타이어 성능 예측 시스템 및 가상 공간에서의 최적 설계

▲ UTAC(1) 전용 시험센터 설립, 겨울용 제품 개발 역량 강화

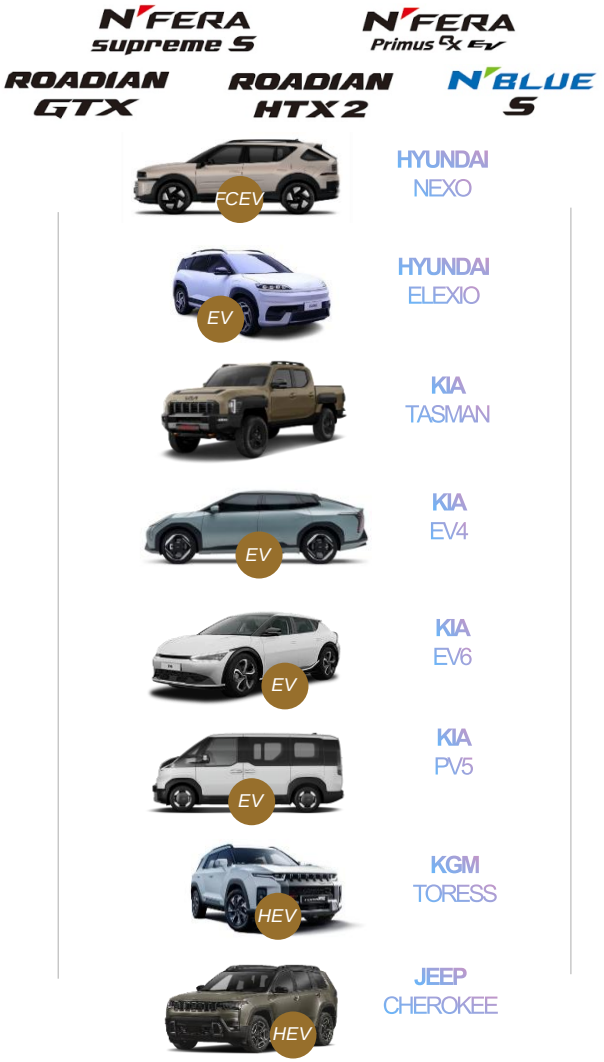


▲ 주요 판매국 라벨링 규제 준수 및 품질 보증 제도

(1) UTAC(Union Technique de l'Automobile, du moto cycle et du Cycle): 핀란드에 위치한 유럽 최대 규모 자동차 시험 시설

2025년 신규 OE 공급

- 글로벌 프리미엄 브랜드 및 전기차 포함 신규 OE 공급 지속 확대, 4분기 5개 포함 '25년 연간 총 24개 차종 대상 공급 개시
- 4분기 신규 공급 차종: GLC EQ(Mercedes-Benz), iX2(BMW), X2(BMW), COUNTRYMAN(MINI), CHEROKEE(JEEP)



품질 및 기술력 입증

- 독일 자동차 전문 매거진 'AUTOBILD Allrad' 주관 테스트에서 당사 올웨더 제품 'Good' 등급 획득 및 미국 SEMA Show(1) 수상
- 생산 영역에서의 혁신 및 사회적 가치 창출 성과, 특히 전 공정 물류 자동화, AI 및 머신러닝 활용 제품 검사 자동화 등을 통해 경쟁력 제고

2025 SEMA Show 신제품 어워즈 수상

N'FERA Sport

2025 AUTOBILD Allrad All Weather Tire Test

N'BLUE 4Season 2

GOOD 2025 Auto Bild allrad NEXEN N'BLUE 4Season 2 11 all-season tires tested Dimension 215/55 R 17

* 테스트 규격: 215/55 R17 98W

생산 및 품질 관리 역량

2025 한국경영대상 CEO 분야 생산관리 부문 수상

2025 품질경쟁력 우수기업 창녕공장 5년 연속 선정

경영실적	제품개발	고객만족	제조책임

▲ 주요 평가항목

- 전 공정 물류 자동화
- 제품 검사 자동화
- IATF 16949 획득

(1) Specialty Equipment Market Association Show, 세계 최대 규모의 애프터마켓 B2B 전시회

1 하이라이트

2 경영 실적

3 경영 현황

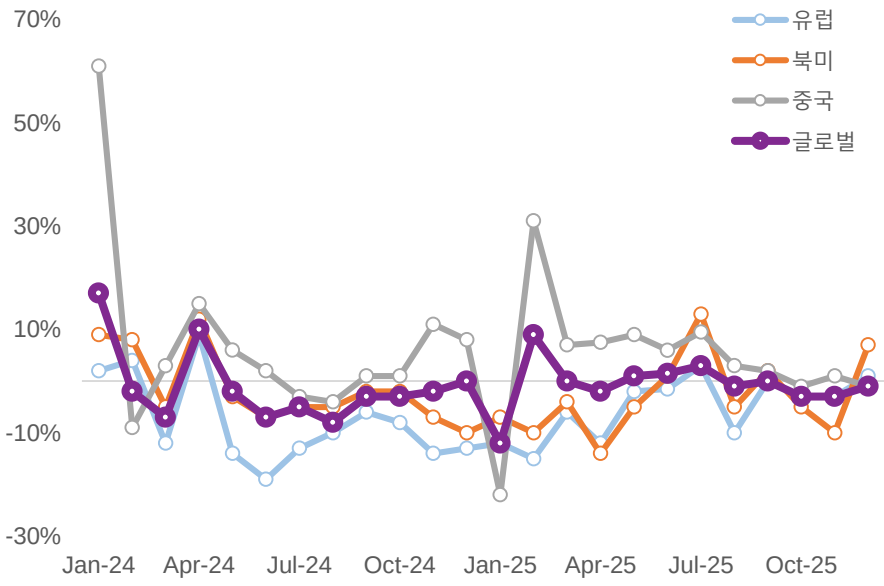
4 시장 동향

참고 자료

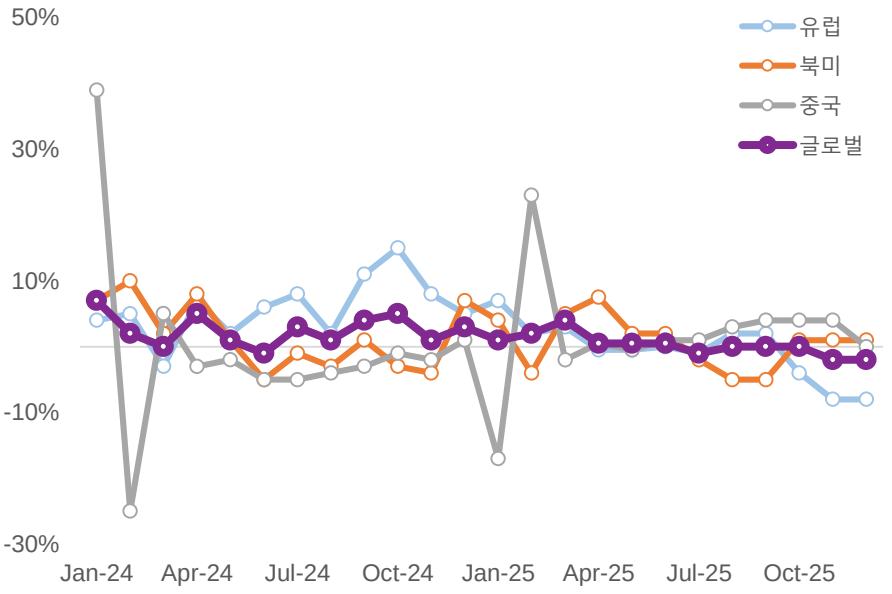
타이어

- (OE) 2025년, 중국의 수요 견인 vs. 북미/유럽의 성장 둔화 및 수요 변동성으로, 글로벌 시장은 완만한 성장 기록
  글로벌 주요 OEM사 주도 하에서 타이어 R&D 기술 혁신 예상 (버추얼 개발, 플랫폼화 등)
- (RE) 2025년, 미국 품목관세 부과, 유럽 반덤핑 조사 개시 등으로 중국 및 동남아산 제품의 수출지 우회 (미국/유럽 → 중동/중남미 등)
  중국 내 타이어 생산 과잉으로 인한 글로벌 시장 교란 및 주요국 소비경기 둔화에 대응하기 위한 경쟁력 확보가 요구됨

OE 성장률 (YoY, 수량)



RE 성장률 (YoY, 수량)



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

원자재

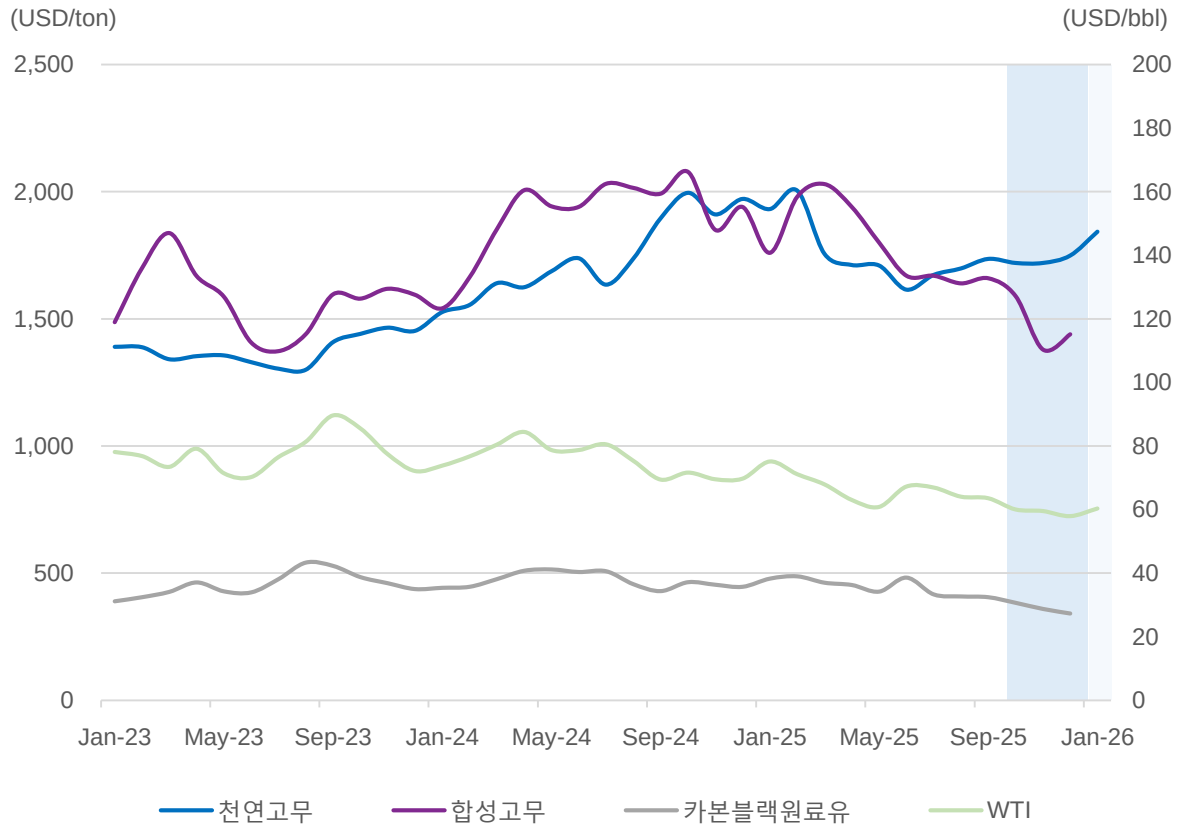
- 2025년, 미국 상호관세 부과 관련 글로벌 수요 위축 및 원자재 가격 하방압력 나타나며 고무가격 안정화
- 신규 재배 면적 감소 및 악천후 영향으로 천연고무 공급 여력 제한적이나, 수요가 완만한 흐름을 보이며 안정적 범위 내 가격 변동 예상

천연고무

- 동남아 주요 산지의 생산량 조정되며 4분기 소폭 반등
- EUDR(1) 적용 시점 연기되며 시장 변동성 완화 (2026년 말 시행 예정)

합성고무

- 지정학적 리스크에도 유가 흐름 안정적인 가운데, 뚜렷한 가격 상승 요인 부재



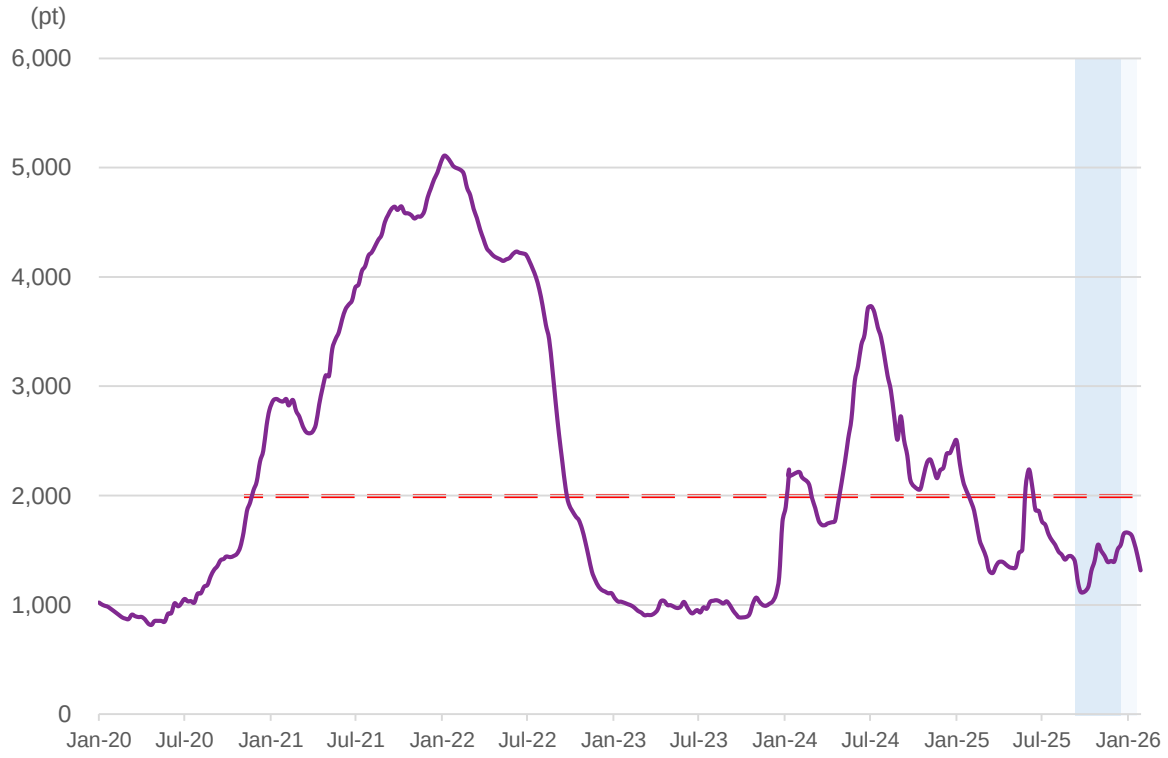
(1) EU Deforestation-free Regulation, EU 산림벌채 방지법
* 출처: 천연고무(TSR20, SICOM), 합성고무(ICIS Butadiene Rubber CFR SEA & NEA 평균), 카본블랙원료유(Means of Platts Singapore)

운송

- 2025년, 미국의 관세 정책 동향에 따른 글로벌 물동량 변화로 운임지수 등락이 나타났으나 근래 중 가장 낮은 변동성 기록
- 전반적인 수요 둔화세 지속되는 한편, 수에즈 운하 통행 재개, 미중 상호 입항 수수료 부과 등 2026년 불확실성 상존

상하이컨테이너운임지수 (SCFI)

- 3분기 중 지속적인 하락 이후, 일시적인 연말 물동량 증가 및 선사 측 운임 방어 활동 등으로 4분기 반등세
- 주요국 보호무역주의 조치 누적된 영향으로 글로벌 물동량 위축 및 회복 정체
- 업황 부진에도, 향후 호황기 대비를 위한 신조선 발주 및 중고선 매입 등 이어지고 있어 미래 공급 안정 예상



* 출처: KCLA(한국관세물류협회)

1 하이라이트

2 경영 실적

3 경영 현황

4 시장 동향

참고 자료

글로벌 생산 능력

- Passenger Car/Light Truck 타이어 전문 생산, 체코2공장 증설 및 AI/ML 기반 기존 공장의 생산성 향상
- 글로벌 4개 공장 및 48만톤 생산체제 운영 최적화

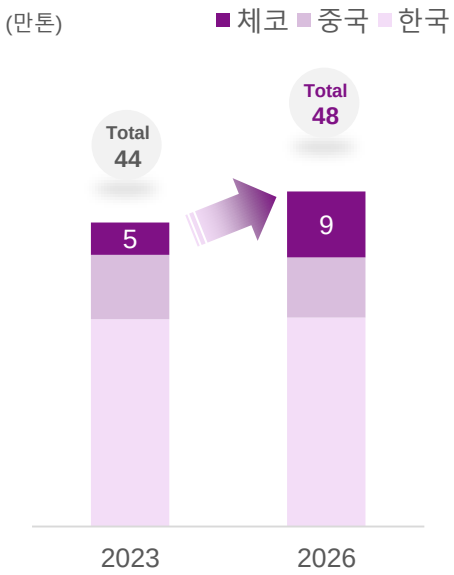
체코 9만톤

한국 30만톤

중국 9만톤

체코공장	1공장	2공장
준공	'19. 08.	'23. 12.
투자비	1조 2,000억원 (9억 유로)	

생산능력 확대



ESG 경영

- 185개국 15만여 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

환경 (Environmental)	· 지속가능한 원재료 연구 - 친환경 원재료 70% 적용기술 확보 · Scope 1, 2 및 Scope 3 15개 카테고리 산정, SBTi 온실가스 감축목표 승인 획득
사회 (Social)	· 2025년 노사문화대상 대통령상 수상 · 국가서비스 대상 타이어종합서비스 부문 6년 연속 대상 (NEXT LEVEL 서비스, ~2025) · 글로벌고객만족도(GCSI) 15년 연속 1위 (~2024) · 2024년 안전문화혁신대상 우수상 수상 · 2024년 근로자 건강증진활동 우수사업장 선정
지배구조 (Governance)	· 배당 예측 가시성을 고려한 배당기준일 설정 · 전자투표제 도입 · 이사회 전문성, 책임성, 성별 다양성 확보

평가지표 및 이니셔티브

상위 3%
Gold 등급 (2025년)

ESG Risk 위험도
Low Risk, 13.2 (2025년)

UN산하 이니셔티브
UNGC(1) 가입 (2023년)

국제표준화기구
환경경영시스템
안전보건경영시스템
사업장 인증 취득

지속가능한천연고무글로벌플랫폼
GPSNR(2) 가입 (2020년)

(3) 독일자동차산업협회 정보보호 인증 취득

(1) UN Global Compact / (2) Global Platform for Sustainable Natural Rubber / (3) Trusted Information Security Assessment eXchange

연결손익계산서 (연간)

(억원)	2022	2023	2024	2025
매출액	**25,974**	**27,017**	**28,479**	**31,896**
매출원가	**21,659**	**19,624**	**20,550**	**23,165**
(%)	83.4%	72.6%	72.2%	72.6%
매출총이익	**4,315**	**7,393**	**7,929**	**8,731**
(%)	16.6%	27.4%	27.8%	27.4%
판관비	**4,858**	**5,523**	**6,208**	**7,028**
(%)	18.7%	20.4%	21.8%	22.0%
영업이익	**(543)**	**1,870**	**1,721**	**1,703**
(%)	-	6.9%	6.0%	5.3%
영업외손익	**139**	**(373)**	**(23)**	**279**
법인세비용	**(128)**	**466**	**431**	**471**
당기순이익	**(275)**	**1,031**	**1,267**	**1,512**
(%)	-	3.8%	4.4%	4.7%
EBITDA	**1,351**	**3,834**	**4,074**	**4,690**
(%)	5.2%	14.2%	14.3%	14.7%

연결손익계산서 (분기)

(억원)	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025
매출액	**6,976**	**7,712**	**8,047**	**7,807**	**8,331**
매출원가	**5,169**	**5,696**	**5,897**	**5,575**	**5,997**
(%)	74.1%	73.9%	73.3%	71.4%	72.0%
매출총이익	**1,807**	**2,016**	**2,149**	**2,232**	**2,333**
(%)	25.9%	26.1%	26.7%	28.6%	28.0%
판관비	**1,652**	**1,609**	**1,723**	**1,767**	**1,929**
(%)	23.7%	20.9%	21.4%	22.6%	23.2%
영업이익	**155**	**407**	**426**	**465**	**405**
(%)	2.2%	5.3%	5.3%	6.0%	4.9%
영업외손익	**411**	**68**	**(148)**	**241**	**118**
법인세비용	**88**	**76**	**86**	**157**	**151**
당기순이익	**478**	**399**	**192**	**548**	**372**
(%)	6.8%	5.2%	2.4%	7.0%	4.5%
EBITDA	**781**	**995**	**1,036**	**1,109**	**1,550**
(%)	11.2%	12.9%	12.9%	14.2%	18.6%

연결재무상태표

(억원)	2022	2023	2024	2025
자산	**39,443**	**42,327**	**45,745**	**47,095**
현금 및 현금성자산(1)	4,524	4,516	3,368	3,551
매출채권	3,822	4,392	5,248	7,064
재고자산	6,492	6,408	8,940	8,659
유형자산	21,350	23,251	24,231	24,308
부채	**23,481**	**25,278**	**27,029**	**26,551**
차입금	16,396	17,495	16,588	15,937
매입채무	1,665	1,022	1,643	1,187
자본	**15,962**	**17,049**	**18,716**	**20,545**
순차입금	11,872	12,980	13,220	12,386

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

Thank you

NEXEN TIRE