



a **Hankook** Company

2025년 2분기 경영실적

2025년 8월 14일

This material has been produced by Hanon Systems and it is being presented solely for your information and is subject to change without notice. No representation or warranty, expressed or implied, is made. No reliance should be placed on completeness of the information presented. Hanon Systems, its affiliates or representatives, accepts no liability whatsoever for any losses arising from any information contained in this material. All content (text, images, graphics, etc.) is subject to copyright and other intellectual property rights of Hanon Systems. Hanon Systems reserves themselves for any typographical or factual errors that may have occurred in the production of this material. These materials may not be reproduced, distributed, modified or reposted without the expressed written permission of Hanon Systems.

I. 2025년 2분기 경영실적 결과

2025년 2분기: 손익계산서

단위: 십억원

	2Q 2025 / adj.	2Q 2024	전년대비	1Q 2025 / adj.	전분기대비
매출액	2,858	2,560	11.7%	2,617	9.2%
매출원가	2,604 / 2,589	2,327	11.9%	2,427 / 2,424	7.3%
매출비(%)	91.1% / 90.6%	90.9%	0.2%pt	92.7% / 92.6%	(1.6%pt)
판매관리비 (R&D 포함)	190 / 162	161	17.7%	169 / 155	12.3%
매출비(%)	6.6% / 5.7%	6.3%	0.3%pt	6.5% / 5.9%	0.1%pt
EBITDA	251 / 293	235	6.7%	191 / 209	30.9%
매출비(%)	8.8% / 10.2%	9.2%	(0.4%pt)	7.3% / 8.0%	1.5%pt
영업이익 ¹	64 / 107	72	(10.2%)	21 / 39	205.1%
매출비(%)	2.2% / 3.7%	2.8%	(0.6%pt)	0.8% / 1.5%	1.4%pt
당기순이익 ²	(15) / 27	(31)	51.7%	(23) / (5)	33.2%
매출비(%)	(0.5%) / 1.0%	(1.2%)	0.7%pt	(0.9%) / (0.2%)	0.4%pt

건조한 매출 성장 및 비용구조 혁신을 통한 실질적인 영업이익 개선

1. R&D 자산화 범위 축소 조정 영향: 전년 동기 대비 -424억원

2. 2분기 순이자비용 -490억원 / 순외환영향 -470억원 / 기타 +60억원

2025년 상반기: 손익계산서

단위: 십억원

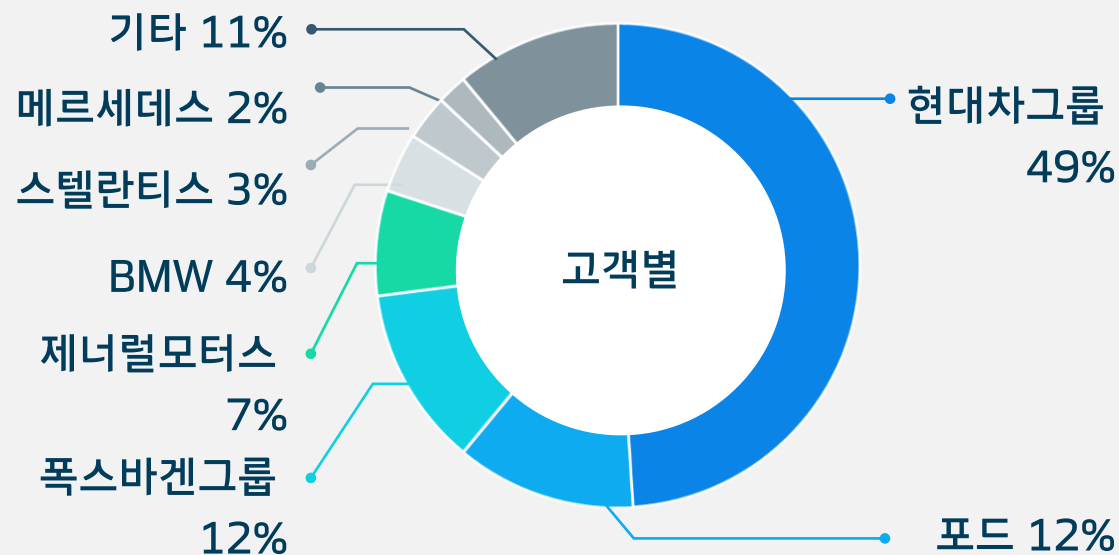
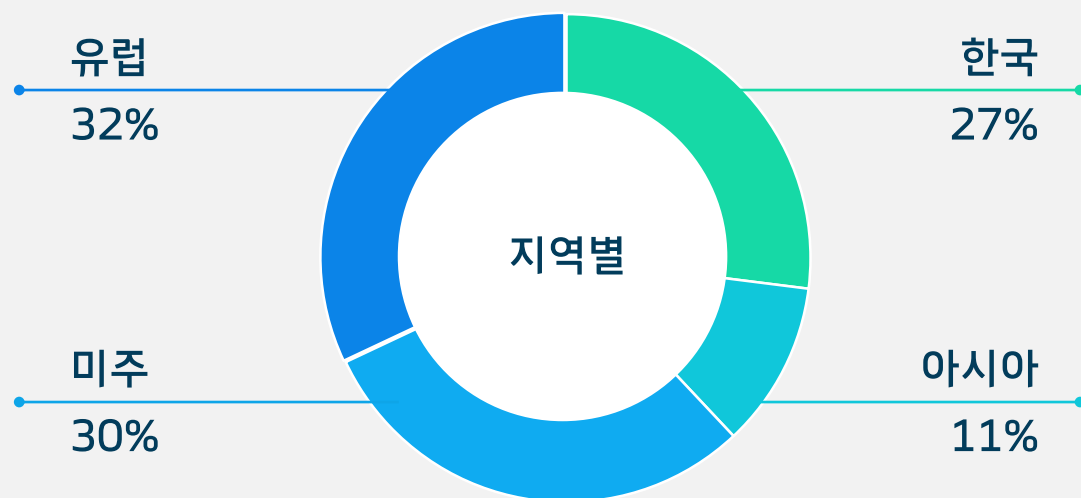
	1H 2025	1H 2024	전년대비	
매출액	5,476	4,965	511	10.3%
매출원가	5,031 / 5,013	4,512	519	11.5%
매출비(%)	91.9% / 91.6%	90.9%	1.0%pt	
판매관리비 (R&D 포함)	359 / 317	316	43	13.5%
매출비(%)	6.6% / 5.8%	6.4%	0.2%pt	
EBITDA	442 / 502	457	(15)	(3.4%)
매출비(%)	8.1% / 9.2%	9.2%	(1.1%pt)	
영업이익 ¹	85 / 146	137	(52)	(37.6%)
매출비(%)	1.6% / 2.7%	2.8%	(1.2%pt)	
당기순이익 ²	(38) / 23	(21)	(17)	(78.7%)
매출비(%)	(0.7%) / 0.4%	(0.4%)	(0.3%pt)	

수익 구조의 근본적인 전환 진행에 따른 점진적인 수익성 개선 기대

1. R&D 자산화 범위 축소 조정 영향: 전년 동기 대비 -604억원

2. 상반기 순이자비용 -1,000억원 / 순외환영향 -210억원 / 기타 -70억원

매출 현황 (2025 상반기)

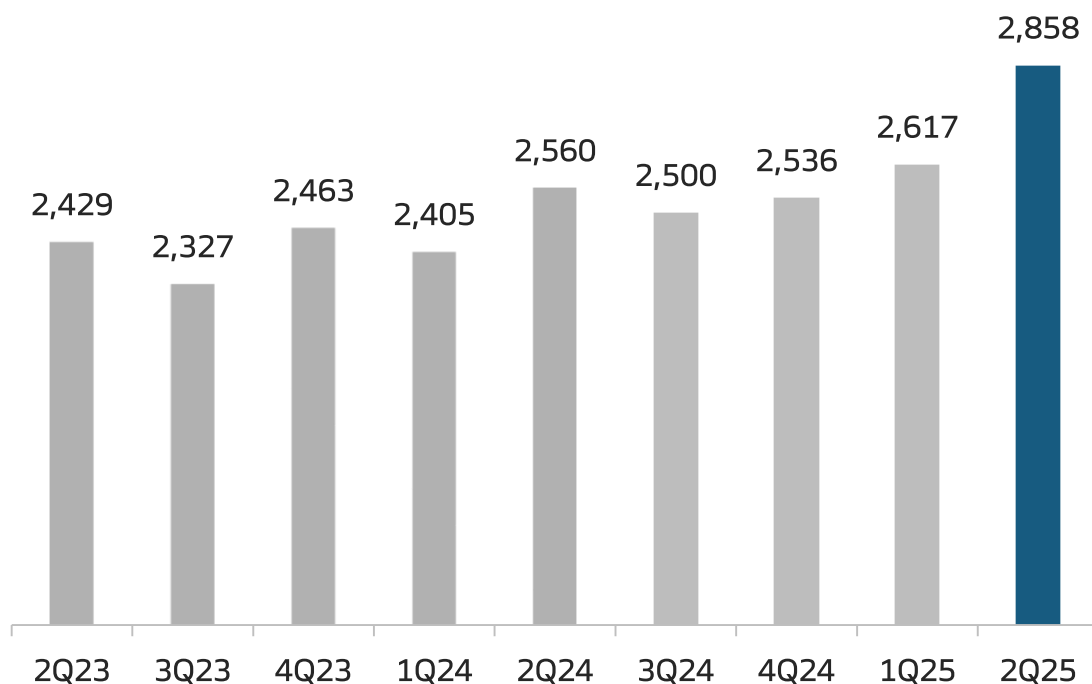


2025년 2분기 주요 실적 현황

- 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

분기별 매출액

(단위: 십억원)



주요 설명



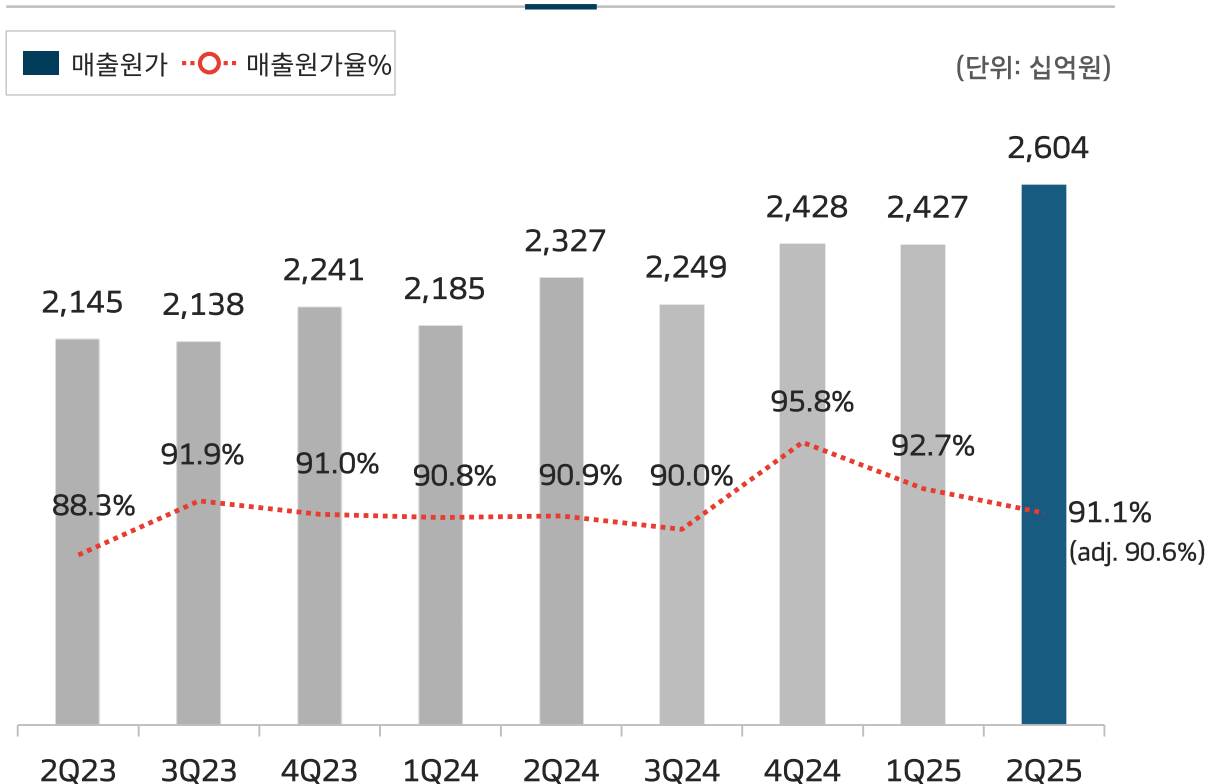
- 전년 동기대비 유럽 (+17%), 미주 (+14%), 한국 (+6%) 증가 및 중국 (-11%) 감소



- 전년 동기대비 메르세데스 (+67%), 폭스바겐그룹 (+30%), 현대차그룹 (+14%), 제너럴모터스 (+13%), 포드 (+11%), 스텔란티스 (+2%) 및 BMW (+1%) 증가

생산량 증가 및 리커버리 개선에 따른 매출액 성장

분기별 매출원가



주요 설명

긍정적 요소

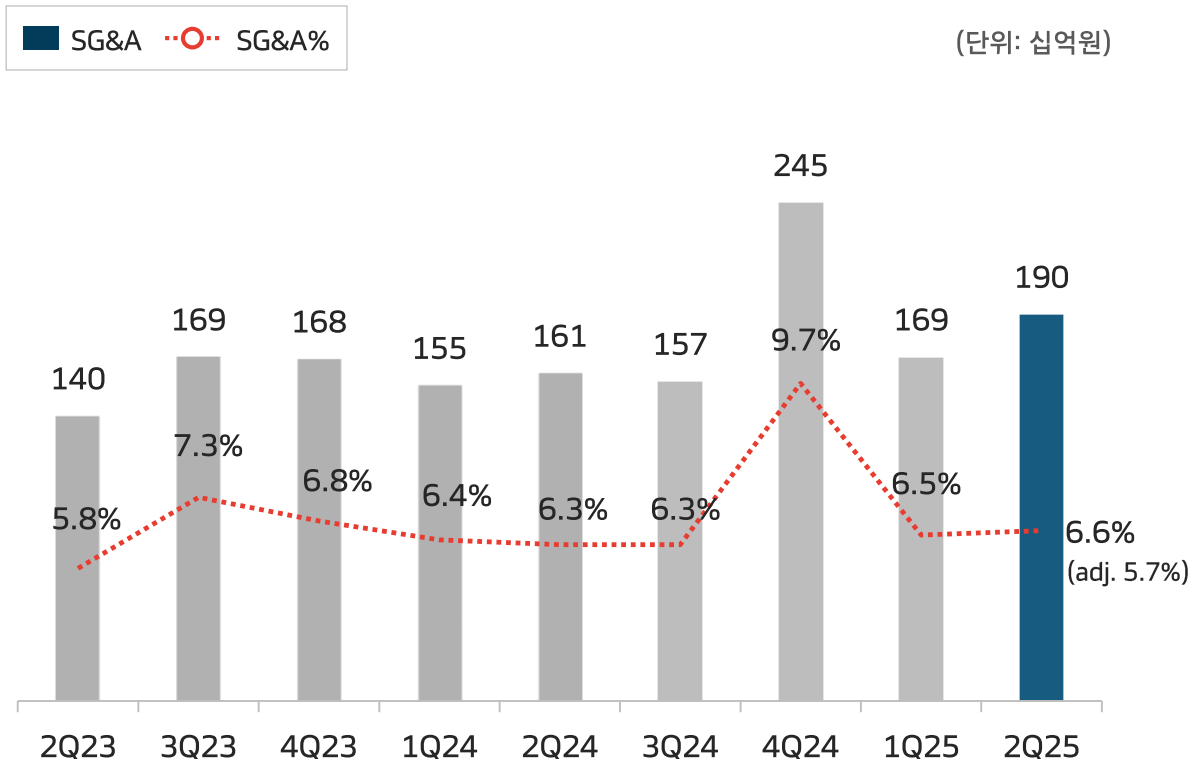
- 구조조정 포함 수익성 개선 활동에 따른 긍정적 효과
- 2025년 EU 신규 EV 플랫폼 런칭에 따른 매출 증가

부정적 요소

- 전기차 성장 둔화 및 소비 위축에 따른 판매량 부진
- 지속적인 공급망 비용 부담 및 미국 관세 영향

매출원가율 감소세 시작; 지속적인 비용 관리 노력으로 추가 개선 기대

분기별 판매관리비



주요 설명



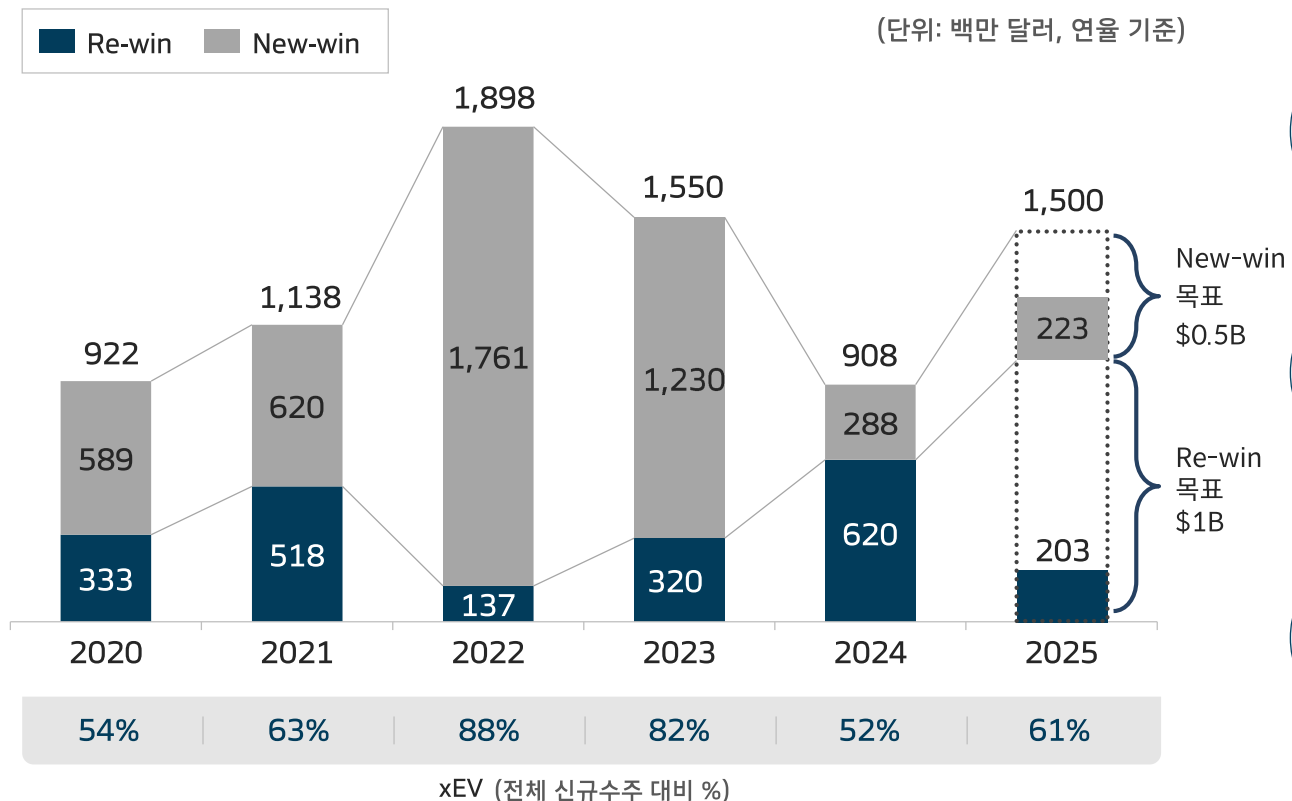
- 2분기 판매관리비
: 매출액 대비 6.6% (전년 동기대비 0.3%pt 증가)



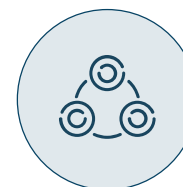
- 2분기 R&D 비용 (자산화 포함)
: 매출액 대비 3.8% (전년 동기대비 0.7%pt 감소)
- 2분기 자산화율: R&D 비용 대비 40%

강화된 비용 규율 및 체계적인 관리에 힘입어 판매관리비 비중 효과적으로 유지

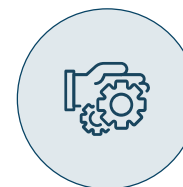
2025년 신규수주



- 2025 신규수주 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



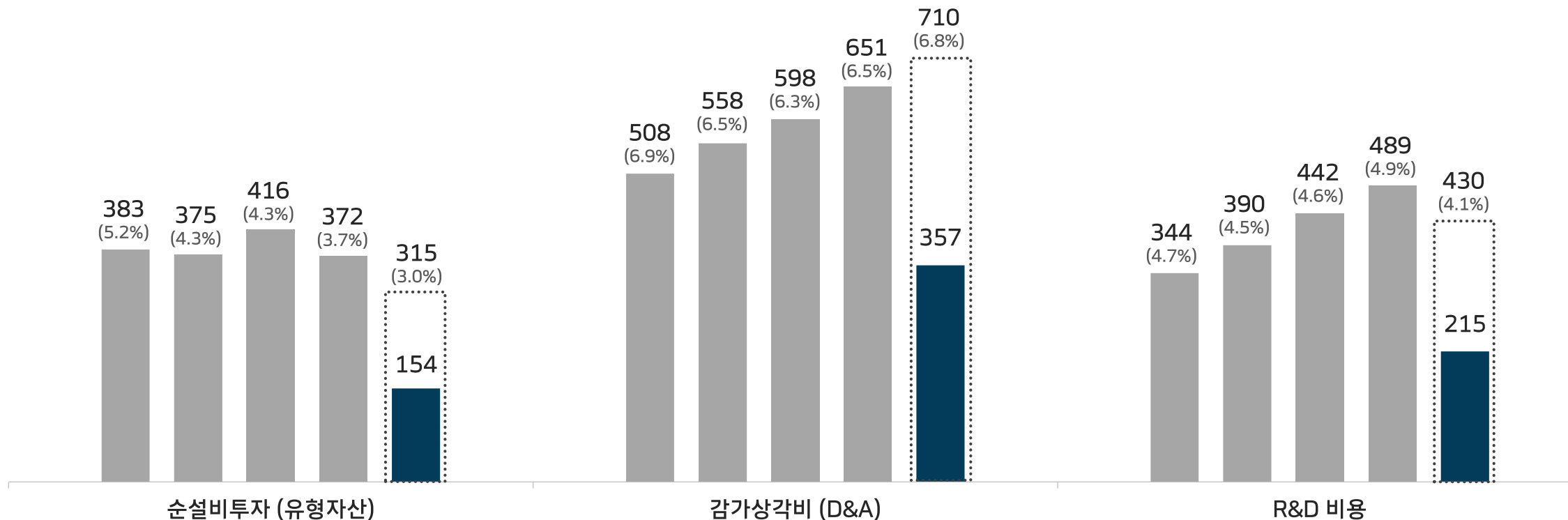
- 운영 효율화, 설비투자비 감소 및 가격 조정 기반, 성공적인 Re-wins 수주에 따른 수익성 개선 기대

2025년 견조한 Re-win 수주 기대; 관세 불확실성으로 인해 상반기 신규수주는 다소 위축

설비투자, 감가상각비 및 R&D 비용 추이

■ FY2021 ■ FY2022 ■ FY2023 ■ FY2024 ■ FY2025

(단위: 십억원)
(%) 매출비



설비투자 및 R&D 비용 최적화 이니셔티브 지속 추진

2025년 2분기 재무상태표

재무상태표

(K-IFRS 기준/ 십억원, 배수)

	1H 2025	2024	2023
현금 및 현금성자산	789	1,347	779
매출채권	1,595	1,395	1,344
재고자산	1,277	1,241	1,140
유형자산	2,729	2,864	2,716
무형자산	2,334	2,351	2,126
리스자산	553	478	295
기타자산	1,037	944	844
자산 총계	10,314	10,620	9,244
매입채무	1,916	2,151	1,867
차입금	4,672	4,567	4,146
기타부채	839	903	722
지배주주지분	2,748	2,854	2,372
비지배지분	139	145	137
부채 및 자본 총계	10,314	10,620	9,244

현금 및 부채 현황

현금 보유액	1H 2025	2024	2023
순차입금	3,883	3,221	3,368
순차입금 비율	1.34	1.07	1.34
차입금 / 자본	1.62	1.52	1.65

레버리지	2Q25 TTM / adj.	2024 / adj.	2023
EBITDA	730 / 886	744 / 900	876
차입금 / EBITDA	6.40 / 5.28	6.13 / 5.08	4.74
순차입금 / EBITDA	5.32 / 4.38	4.33 / 3.58	3.85
EBITDA / 순이자비용	3.36 / 4.07	3.22 / 3.89	5.59

※ 2024년 4분기 발생 일회성 비용 영향 제외

재무 건전성 강화를 위한 추가 조치 검토 중

II. 재무구조 개선 계획

재무구조 개선 계획 추진 배경

- 지속적인 친환경차량 투자 지출 확대 상황에서 업황 악화 및 인플레이션 등으로 수익성 하락하며 재무구조 악화되었으나, 대주주 변경 후 운영 효율화 및 손익구조 개선 활동을 추진함으로써, '25년 2분기부터 실질적인 개선 효과 가시화 진행 중
- 신용등급 유지 및 재무구조 개선, 기업가치 하락 방어를 위한 선제적 대응 목적으로 자본 확충 추진하고자 하며, 조달 자금을 활용하여 사업운영 체질 개선 가속화함으로써 지속가능한 성장 기반을 마련하고자 함

한온시스템 재무 실적 추이

구 분	2021년	2022년	2023년	1H 2024	2024년	1H 2025
매출액	7조 3,514억원	8조 6,277억원	9조 5,593억원	4조 9,645억원	9조 9,987억원	5조 4,755억원
영업이익	3,258억원 (4.4%)	2,566억원 (3.0%)	2,773억원 (2.9%)	1,369억원 (2.2%)	955억원 (1.0%)	854억원 (1.6%) * 1,458억원 (2.7%)
EBITDA	8,340억원 (11.3%)	8,141억원 (9.4%)	8,756억원 (9.2%)	4,573억원 (9.2%)	7,467억원 (7.5%)	4,419억원 (8.1%) * 5,023억원(9.2%)
당기순이익	3,107억원 (4.2%)	267억원 (0.3%)	589억원 (0.6%)	-211억원 (-0.4%)	-3,586억원 (-3.6%)	-377억원 (-0.7%) * 227억원 (0.4%)
부채비율	232%	284%	269%	274%	254%	256%

※ R&D 자산화 범위 축소 영향 제외

수익성 개선 활동 및 성과 (1)

- 현재 중장기 실적 턴어라운드를 위하여 다양한 수익성 개선 활동 추진 중이며, 자금 조달을 통해 수익구조 개선 가속화 예정

구분	설명		기대효과
공급망 다변화	• Low Cost 지역 소재 공급채널 확보 및 공급망 다변화를 통한 재료비 절감 추진		매출원가율 ~85% 달성 (’24년 92%)
운영 우수성 확보	• Working Shift 등 운영 최적화, 효율화를 통한 Operational Excellency 확보		
Repricing & Recovery	Repricing 비율 제고	• OEM 협상을 통해 공급계약서 Repricing 및 Recovery 극대화 추진	
공장 통폐합 & 구조조정	인력 수 20% 감축	• 공장 통폐합 및 구조조정을 통한 고정비 슬림화 추진 • 인건비 절감 효과 1년 내 반영 예상	
주요공장 Buyback	• 자산 재취득을 통한 임차료 부담 해소 및 운영 안정화		
Make or Buy	• 전략 재검토를 통해 비용 최적화 및 리스크 관리 (CAPEX 및 생산원가 vs. 외부조달 비용)		안정적인 FCF 달성
채무상환	이자비용 절감	• 만기/이율 등을 고려하여 전략적 채무상환 예정	
투자비용 관리	CAPEX 감축	• 투자 우선순위 및 필요성 재검토를 통한 선별적, 전략적 자본 집행	

조달자금 활용하여 추진 예정

수익성 개선 활동 및 성과 (2)

주요 활동

		'25년 1분기 실적	'25년 2분기 실적	기대효과
운영 효율화 - 구조조정: 인원수 20% 감축 - 공장/외부창고 통폐합 및 재배치		인건비 14.4%	- 인건비 13.1% (-1.3%pt) - 외부 창고 통폐합 계획 수립 (72개→40개, -44%)	운영비 및 인건비 ~3%pt 절감
원가 절감 - Low Cost 지역 공급망으로 재편 - 물류 효율화 및 지역 생산체제 확대		- 재료비 68.5% - 물류비 2.4%	- 재료비 66.7% (-1.8%pt) - 물류비 2.0% (-0.4%pt)	- 재료비 ~2%pt 절감 - 물류비 ~1%pt 절감
판가조정 및 리커버리 - 연간 리커버리 중 판가조정비율 확대 목표 - 리커버리 성과 극대화		가격보전 실적 전년 대비 감소	가격보전 실적 전년 대비 +30% 개선	매출원가율 변동성 축소에 따른 사업계획 안정성 확보

수익구조 개선 활동에 따라 '25년 2분기부터 실질적 개선 효과 가시화

- 주주 가치 희석을 최소화할 수 있는 주주배정후 실권주 일반 공모 방식을 최우선으로 자본 확충 방안 추진 검토 중
- 현재 정관 상의 수권 주식수 확대를 위해 9월 23일 임시 주주총회 개최 예정
- 추후 재무구조 개선에 대한 최종안 이사회 결의 및 관련 내용 공시 예정

주요 일정

시기	주요 일정	비고
8월 14일(목)	공정공시 / 기업설명회	
8월 18일(월)~20일(수)	국내 NDR	
8월 25일(월)~26일(화)	UBS Conference	
9월 23일(화)	임시 주주총회	정관 일부 변경의 건 (발행가능주식수 확대 등)
TBD	임시 이사회 및 공시	재무구조 개선 방안 최종 확정 및 관련 공시 시행

Thank You

Hanon Systems Investor Relations

ir@hanonsystems.com