



a **Hankook** Company

2025년 3분기 경영실적

2025년 10월 29일

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 3분기 경영실적 결과

2025년 3분기: 손익계산서

단위: 십억원

	3Q 2025 / adj.	3Q 2024	전년대비	2Q 2025 / adj.	전분기대비
매출액	2,705.7	2,499.8	8.2%	2,858.2	(5.3%)
매출원가	2,418.0 / 2,408.8	2,249.5	7.5%	2,604.1 / 2,589.2	(7.1%)
매출비(%)	89.4% / 89.0%	90.0%	(0.6%pt)	91.1% / 90.6%	(1.7%pt)
판매관리비 (R&D 포함)	192.4 / 163.3	156.6	22.9%	189.8 / 162.3	1.4%
매출비(%)	7.1% / 6.0%	6.3%	0.8%pt	6.6% / 5.7%	0.5%pt
EBITDA	282.7 / 321.0	253.8	11.4%	250.5 / 292.9	12.8%
매출비(%)	10.4% / 11.9%	10.2%	0.2%pt	8.8% / 10.2%	1.7%pt
영업이익 ¹	95.3 / 133.6	93.7	1.7%	64.3 / 106.7	48.2%
매출비(%)	3.5% / 4.9%	3.7%	(0.2%pt)	2.2% / 3.7%	1.3%pt
당기순이익 ²	55.3 / 93.6	(19.4)	384.6%	(15.1) / 27.3	466.4%
매출비(%)	2.0% / 3.5%	(0.8%)	2.8%pt	(0.5%) / 1.0%	2.5%pt

비용 관리 및 리커버리 성과, 우호적인 환율 영향 등을 통한 영업이익 개선세 지속

1. R&D 자산화 범위 축소 조정 영향: 전년 동기 대비 -383억원

2. 3분기 순이자비용 -513억원 / 순외환영향 +509억원 / 기타 -396억원

2025년 3분기 누적: 손익계산서

단위: 십억원

	3Q YTD 2025	3Q YTD 2024	전년대비	
매출액	8,181.2	7,463.1	718.1	9.6%
매출원가	7,449.4 / 7,421.7	6,758.3	691.1	10.2%
매출비(%)	91.1% / 90.7%	90.6%	0.5%pt	
판매관리비 (R&D 포함)	551.1 / 480.1	471.6	79.5	16.9%
매출비(%)	6.7% / 5.9%	6.3%	0.4%pt	
EBITDA	724.6 / 823.3	712.3	12.3	1.7%
매출비(%)	8.9% / 10.1%	9.5%	(0.6%pt)	
영업이익 ¹	180.7 / 279.4	233.1	(52.4)	(22.5%)
매출비(%)	2.2% / 3.4%	3.1%	(0.9%pt)	
당기순이익 ²	17.6 / 116.3	(40.5)	58.1	143.4%
매출비(%)	0.7% / 1.4%	(0.5%)	1.2%pt	

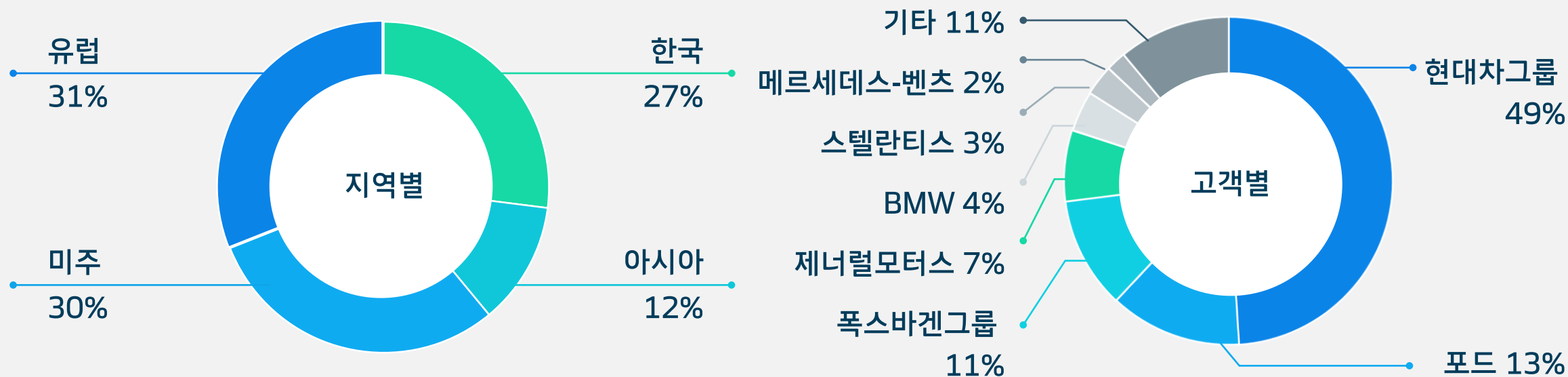
고객사 물량 증가 및 우호적 환율 효과로 안정적인 매출 성장 지속; 점진적인 수익성 개선 기대

1. R&D 자산화 범위 축소 조정 영향: 전년 동기 대비 -987억원

2. 3분기 누적 순이자비용 -1,512억원 / 순외환영향 295억원 / 기타 -414억원

2025년 3분기: 주요 현황

매출 현황 (3분기 누적)

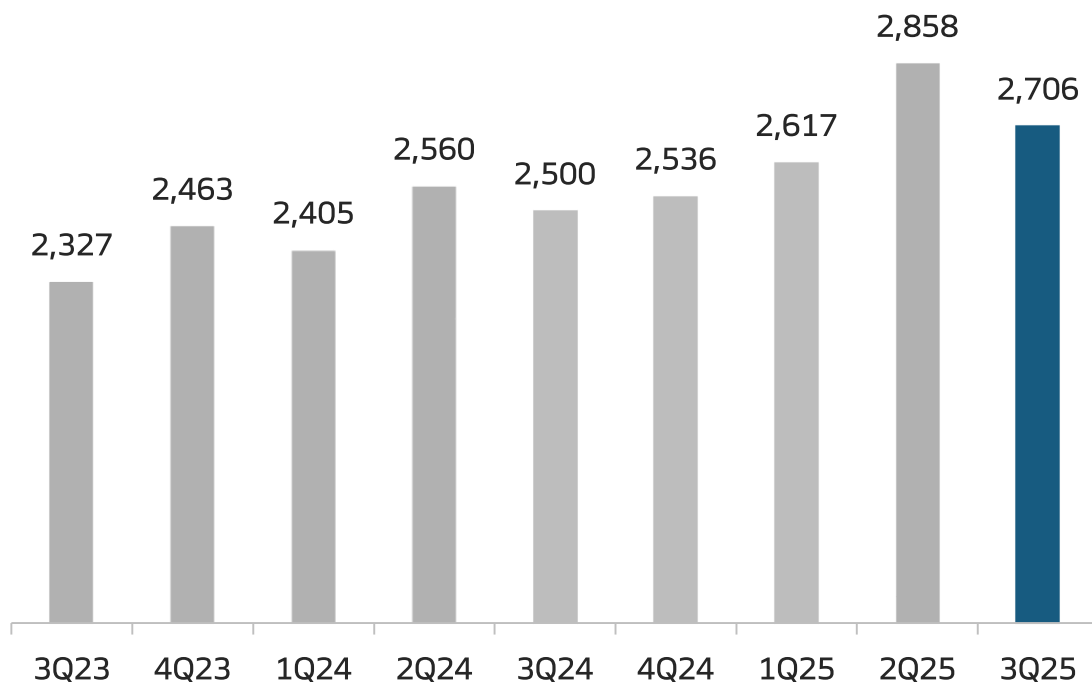


2025년 3분기 주요 실적 현황

- 매출액은 고객사 물량 증가 및 우호적인 환율 효과, 고객사 관세 리커버리 등에 따라 전년대비 8.2% 증가
- 영업이익률은 운송비 효율화 등 철저한 비용 관리 효과 반영되며, R&D 자산화 범위 축소에도 불구하고 3.5% 기록 (자산화 영향 제거 시 4.9%)
- 3Q xEV 매출 비중 28%로, 미국 전기차 보조금 폐지 및 전기차 신규 모델 출시 후 램프업 기간 고려 시 2025년 연간 28% 수준 예상

분기별 매출액

(단위: 십억원)



주요 설명



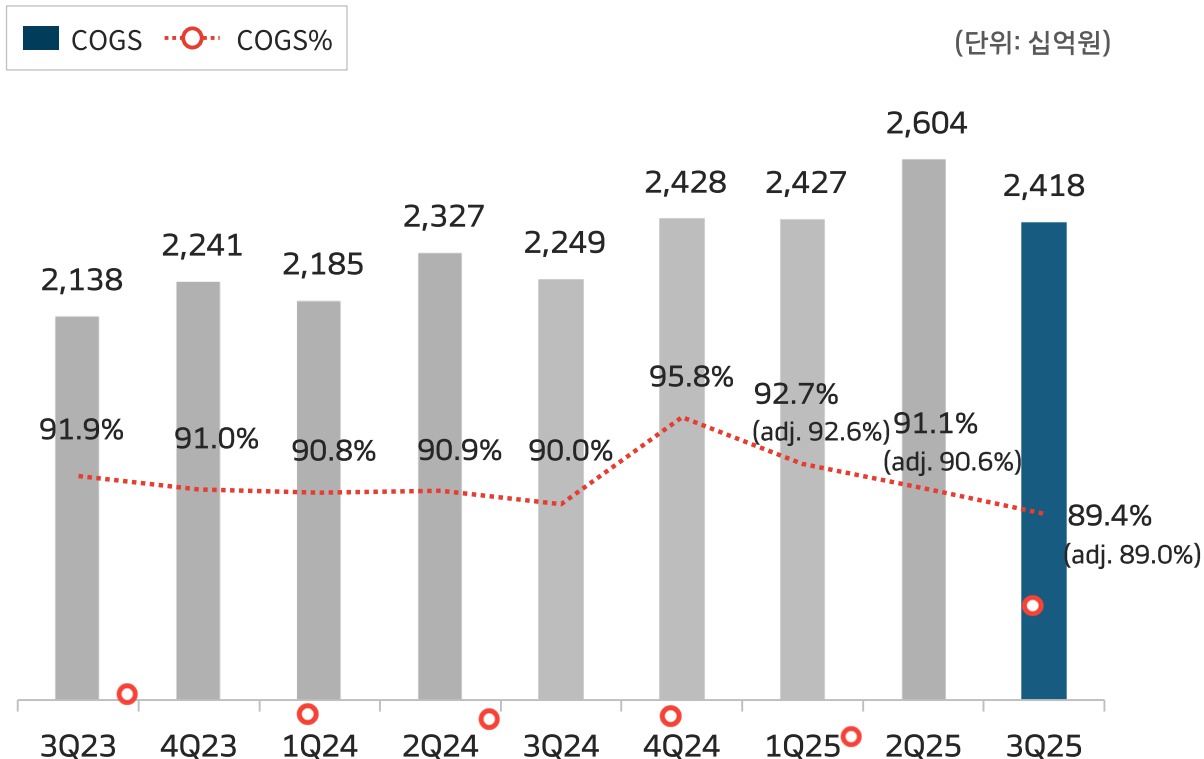
- 전년 동기대비 한국 (+18%), 미주 (+7%), 유럽 (+7%) 증가 및 중국 (-9%) 감소



- 전년 동기대비 스텔란티스 (+43%), 포드 (+18%), 메르세데스 (+18%), 현대차그룹 (+11%), 폭스바겐그룹 (+8%), 제너럴모터스 (+3%) 증가; BMW (-9%) 감소

우호적인 환율 영향 및 주요 고객사 물량 증가 등에 따라 전년 대비 매출액 성장

분기별 매출원가



주요 설명

긍정적 요소

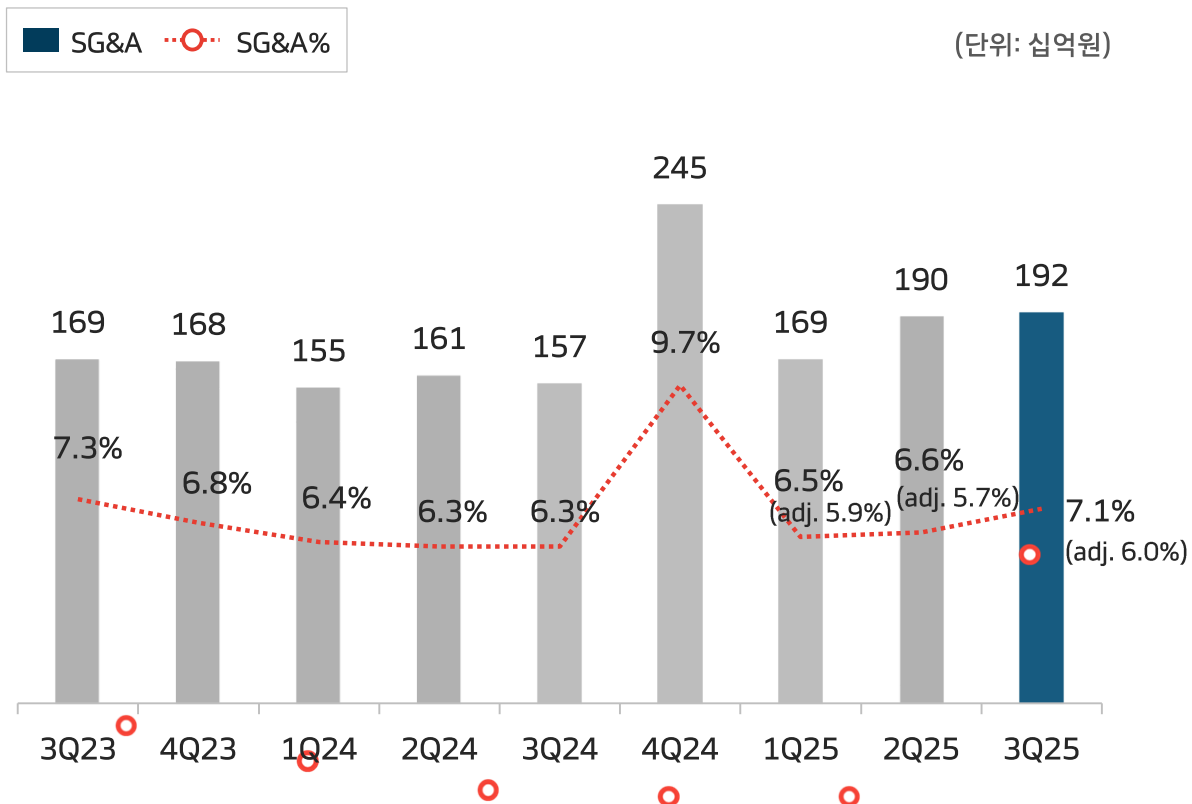
- 원가 절감 및 운영 효율화 활동에 따른 원가율 감소
- 관세 리커버리 및 고객사 협상을 통한 판가조정 확대

부정적 요소

- 주요국 전기차 보조금 정책 변경에 따른 고객사 생산 전략 전환으로 전기차 성장 둔화
- 지속적인 공급망 비용 부담 및 미국 관세 영향

비용 관리 노력을 통한 매출원가율 감소세 지속; 중장기 매출원가율 목표 85% 유지

분기별 판매관리비



주요 설명



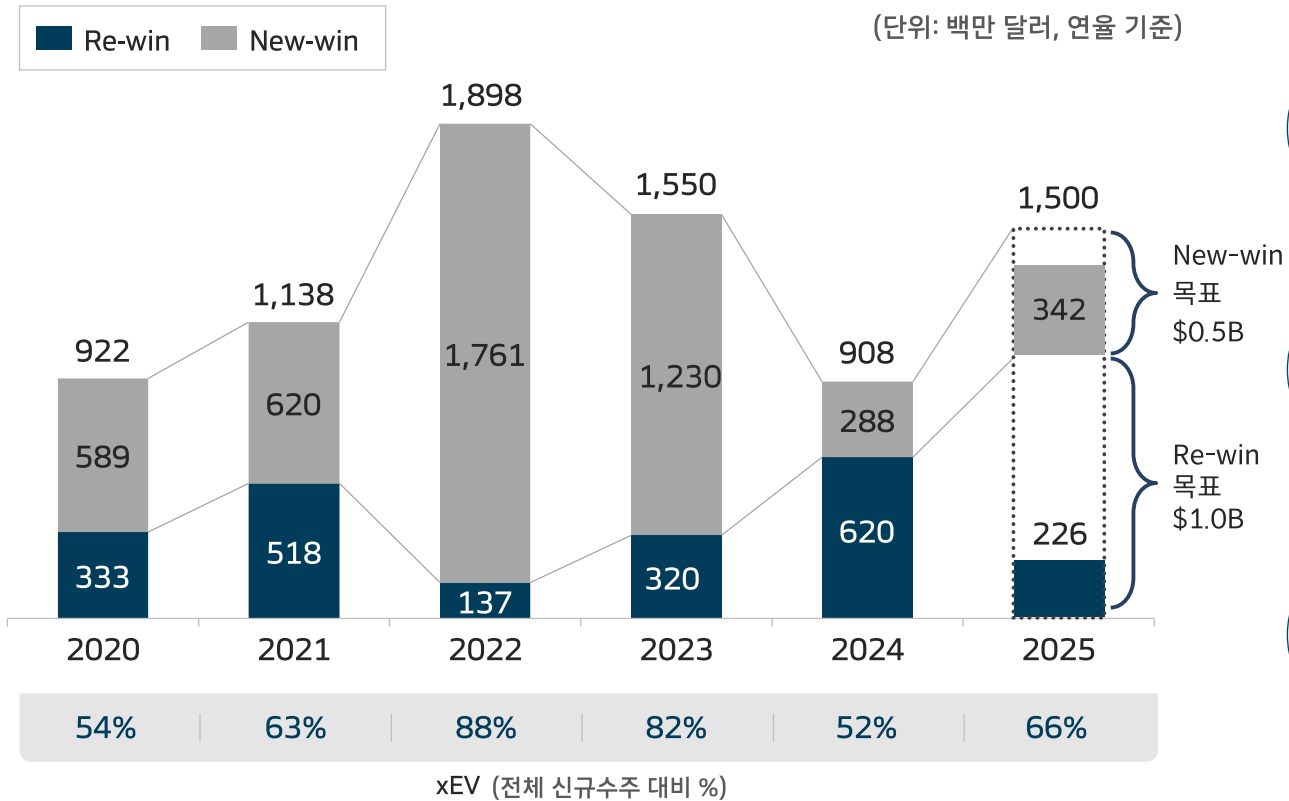
- 3분기 판매관리비
: 매출액 대비 7.1% (전년 동기대비 0.8%pt 증가)



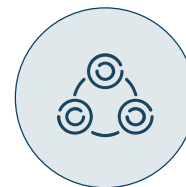
- 3분기 R&D 비용 (자산화 포함)
: 매출액 대비 3.7% (전년 동기대비 0.7%pt 감소)
- 3분기 자산화율: 전체 R&D 비용 대비 37%

R&D 자산화 범위 축소 및 관세 영향으로 판매관리비 소폭 증가; 비용 통제 강화로 안정화 예정

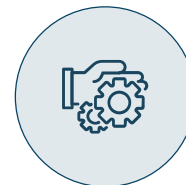
2025년 신규수주



- 2025 신규수주 목표:
Re-win \$1.0B 및 New-win \$0.5B



- ICE, BEV, HEV, PHEV, EREV 등 모든 유형의 파워트레인에 적용 가능한 강력한 포트폴리오를 바탕으로 기술 리더십 유지



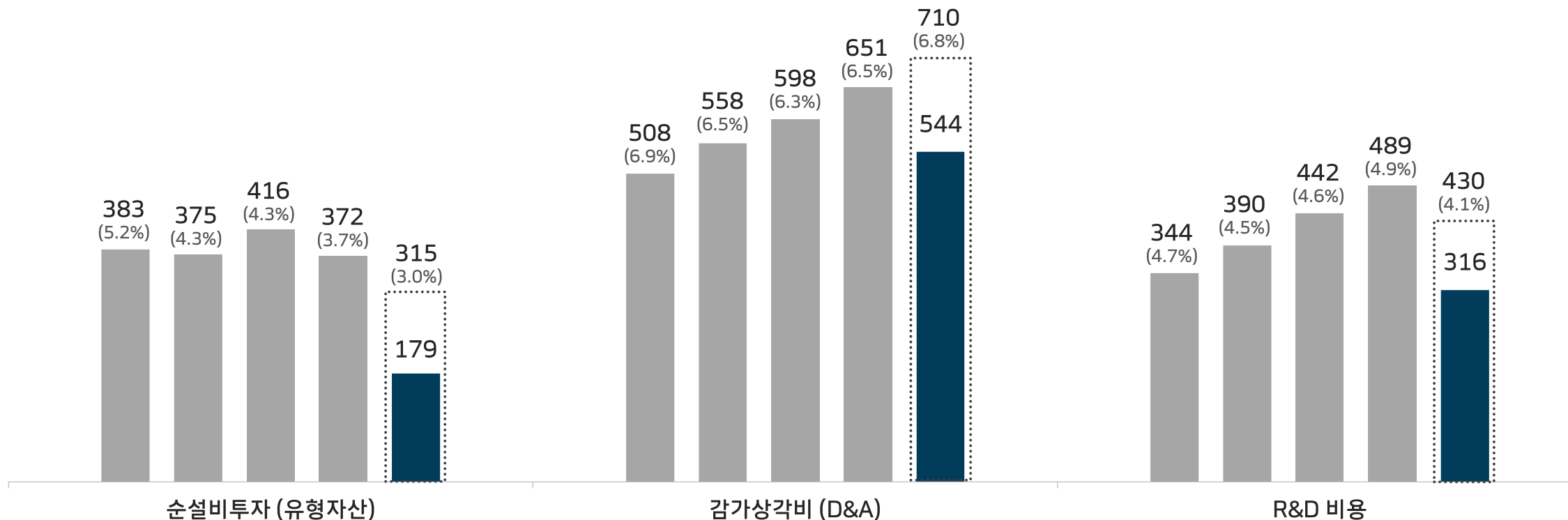
- 정책 변경 및 관세 불확실성에 따라 Re-wins 수주 지연 지속

정책 변경 및 관세 불확실성으로 NBW 기회 지연 지속

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 3분기 재무상태표

재무상태표

(K-IFRS 기준/ 십억원, 배수)

	3Q 2025	2024	2023
현금 및 현금성자산	775	1,347	779
매출채권	1,671	1,395	1,344
재고자산	1,391	1,241	1,140
유형자산	2,737	2,864	2,716
무형자산	2,371	2,351	2,126
리스자산	602	478	295
기타자산	1,015	944	844
자산 총계	10,562	10,620	9,244
매입채무	1,916	2,151	1,867
차입금	4,732	4,567	4,146
기타부채	859	903	722
지배주주지분	2,912	2,854	2,372
비지배지분	143	145	137
부채 및 자본 총계	10,562	10,620	9,244

현금 및 부채 현황

현금 보유액	3Q 2025	2024	2023
순차입금	3,957	3,221	3,368
순차입금 비율	1.30	1.07	1.34
차입금 / 자본	1.55	1.52	1.65

레버리지	3Q25 TTM / adj.	2024 / adj.	2023
EBITDA	759 / 914	744 / 900	876
차입금 / EBITDA	6.23 / 5.17	6.13 / 5.08	4.74
순차입금 / EBITDA	5.21 / 4.33	4.33 / 3.58	3.85
EBITDA / 순이자비용	3.58 / 4.32	3.22 / 3.89	5.59

※ 2024년 4분기 발생 일회성 비용 영향 제외

2025년 내 즉각적인 재무 건전성 개선을 위하여 유상증자를 통한 자본조달 추진 중

Thank You

Hanon Systems Investor Relations

ir@hanonsystems.com