



지누스 2분기 실적 설명회 자료

I. 2분기 실적 리뷰 (요약)

II. '24년 중점추진사항 업데이트 (1분기 실적 발표 내용 경과 보고)

III. 주요 이슈 공유

2024.08.08

(현대백화점그룹 지누스)



Disclaimer

본 자료에 포함된 2024년 2분기 주식회사 지누스(이하 “회사”)의 연결기준 경영실적 및 재무성과와 관련한 모든 정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

2024년 2분기 당사의 연결기준 경영실적은 회사 및 자회사 등에 대한 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 향후 회계감사 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한, 본 자료는 당사의 경영전략과 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.

이러한 정보는 실적발표 시점 현재의 당사 사업환경을 고려하여 작성된 것으로, 향후 전망은 여러가지 변수 등에 따라 실제와는 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

Part. I

2분기 실적 발표(Fact sheet)



⌚ 기존 재고 소진 위한 비용 추가 집행으로 직전 분기 대비 적자폭 축소 → 6월부 BEP 매출 도달 → 3분기 흑자전환 예상

① 2024년 2분기 손익 요약

(단위 : 억원)

연결손익계산서	1분기 (1~3월) 실적				2분기 (4~6월) 실적				상반기 (1~6월) 실적			
	2023년	2024년	(신장률)	(증감액)	2023년	2024년	(신장률)	(증감액)	2023년	2024년	(신장률)	(증감액)
매출액	2,291	1,522	-33.5%	-769	2,195	2,063	-6.0%	-133	4,486	3,585	-20.1%	-901
(미국)	1,866	1,150	-38.4%	-717	1,767	1,573	-10.9%	-193	3,632	2,723	-25.1%	-910
(글로벌)	425	373	-12.2%	-52	429	489	14.1%	+61	854	863	1.0%	+9
매출총이익	767	448	-41.5%	-319	733	536	-26.9%	-197	1,500	985	-34.4%	-516
매출총이익률	33.5%	29.5%			33.4%	26.0%			33.4%	27.5%		
판매관리비	684	639	-6.5%	-44	682	679	-0.4%	-3	1,365	1,318	-3.5%	-47
판매관리비율	29.8%	42.0%			26.0%	32.9%			30.4%	36.8%		
영업이익	83	(191)		-274	52	(142)		-194	135	(333)		-468
영업이익률	3.6%				2.4%				3.0%			
당(분)기순이익	54	(135)		-189	55	(104)		-159	109	(239)		-348
EBITDA	191	(84)		-275	161	(22)		-183	352	(106)		-457

☺ 5월부, 매트리스 주문 정상화 등으로 인도네시아 공장 가동률이 100% 수준에 도달 → 6월부, 인니 3공장 가동 시작 → 3분기 매출 호조 기대감 상승

② 카테고리별 매출 현황 (단위: 억원)

구 분	2분기 (4~6월) 실적			
	2022년	2023년	2024년	('23년 대비)
매트리스	1,441	1,476	1,457	-1.3%
침실가구(프레임류)	1,108	650	536	-17.5%
기타(거실가구 등)	93	70	69	-0.9%

③ 기타 주요지표 추이 (단위: 억원)

구 분	부채 비율	차입금 비율	매출 채권	매입 채무	재고 자산
2021년말	113.0%	59.8%	2,557	1,355	2,372
2022년말	78.0%	49.1%	2,270	681	2,918
2023년말	66.4%	35.9%	2,692	557	2,270
2024년 2Q	68.9%	35.2%	2,159	766	2,408

④ 공장별 가동률 현황 ※ 운영 Capa 기준 (단위: 천개)

구 분	1분기 (1~3월) 생산량			2분기 (4~6월) 생산량		
	Capa	실적	(가동률)	Capa	실적	(가동률)
전 체	1,955	1,309	66.9%	2,039	1,749	85.8%
매트리스	1,284	902	70.3%	1,379	1,319	95.6%
인도네시아	915	584	63.9%	921	901	97.9%
중국	338	294	87.1%	426	400	93.9%
미국	31	23	75.1%	32	17	54.0%
비매트리스 (중국)	671	407	60.6%	660	431	65.2%

주1) 5월부, 인도네시아 공장 전체 가동률 100% 도달 후 지속 (운영 Capa 기준)

주2) 2024년 6월 1일부, 인도네시아 제3공장 가동 시작 (Ⅲ. 주요 이슈에서 세부 설명)

Part. II

'24년 중점추진사항 업데이트



☺ '24년은 손익 구조 정상화를 위한 기반 마련의 해 _ '25년부 영업이익률(OPM) 개선 효과 가시화 기대

[중점 추진 사항 - ①]

❖ 비용구조 슬림화 실현 _ 비효율 SKU 축소 및 창고 효율화

☐ 손익 구조 정상화 추진 (영업이익률 3~5%대 도달 목표 → 점진적 상승 추진)

※ 필수 조치사항 및 기대 효과

구 분	주요 내용
적자 SKU 생산 중단	· 적자 SKU 약 1천개 축소 목표
미국 창고 축소	· 비효율 SKU 등급으로 채워진 창고 면적 축소 및 통합
반덤핑 대응	· 적자 SKU 미판매로 반덤핑 관세 부과율 축소

[2분기 진행 현황 Review]

❖ 적자 SKU 생산 중단 완료 + 매트리스 반덤핑 이슈 해소 (5월)

☐ 손익 구조 정상화 1단계 : 적자 SKU 생산 중단 시행 완료

※ 2분기 진행 현황

구 분	주요 내용
적자 SKU 생산 중단 완료	· 목표한 적자 SKU 100% 생산 중단
미국 창고 축소 진행 중	· 지누스 보유 재고 축소 중 * '23년말 대비 약 20% 재고 축소 (2Q 기준)
반덤핑 이슈 해소 중	· 미상무부 반덤핑 관세율 0.00% 재판정으로 이슈 해소 중 * 2024년 5월 21일, 자율 공시 참고

⌚ 고객사 재고 축소 정책 이슈 해소 _ 매트리스 걱정 재고 도달, 스몰박스(러닝체인지신제품) 제품 판매 호조 등으로 3분기부 전년 매출 규모를 상회할 것으로 추정

[중점 추진 사항 - ②]

❖ 직매입 걱정재고 도달 후 _ 고객사 발주 정상화

□ '24년 상반기 또는 7월 미국 대형 행사 시즌을 기점으로
걱정재고 수준 도달 전망

※ (A사 기준) 지누스 직매입 재고에 대한 재고 Level 변동 현황

[2분기 진행 현황 Review]

❖ 매트리스부터 걱정재고 도달 _ 고객사 발주 정상화 (5월부)

□ 4월부, 매트리스는 직매입 걱정 재고 수준에 도달하여 정상 주문중
(단, 비매트리스는 7월 대형행사 등을 통해 걱정재고 수준에 근접함)

※ 걱정재고 대비 당사 제품에 대한 고객사 재고 보유 Level 추이 현황

⌚ 가격 경쟁력 회복 중 _ **베스트셀러** 랭킹 점유율 개선으로 판매량 증가 기반이 마련됨

[중점 추진 사항 - ③]

❖ 가격 경쟁력 대응 _ **물류비 절감한 스몰박스**로 러닝체인지

□ 스몰박스 공급 확대로 가격 경쟁력 확보 → 판매량 증대 추진

※ 카테고리별 주요 러닝체인지 제품 Box size 및 선적량 비교 (기존 vs 변경)

구 분	Original	New (Small box)	실질 효과
	Box size (inch)	Box size (inch)	
매트리스	42*21*21	64*12*12	기존 대비 물류비 약 50% 개선
프레임	65*36*5	66.5*23.0*4.5	
소파	67*26.5*18.5	36*31.5*14	

※ 프레임류 제품 평균 판매가격 (경쟁사 판매가는 '24.5월 기준)

구 분	Beds	Bed Frame	Smartbases	Box spring
지누스	경쟁사 대비 5~15% 낮은 판매 가격 설정			
경쟁사	\$129~155	\$63	\$114	\$100

[2분기 진행 현황 Review]

❖ 매트리스 스몰박스 판매 호조 _ **베스트셀러** 랭킹 점유율 증가

□ 베스트셀러 랭킹(BSR) 개선 → 판매량 확대로 인한 매출 규모 증대
(단, 비매트리스 부문은 점유율 회복 작업이 진행중이며, 하반기부 개선될 것으로 기대)

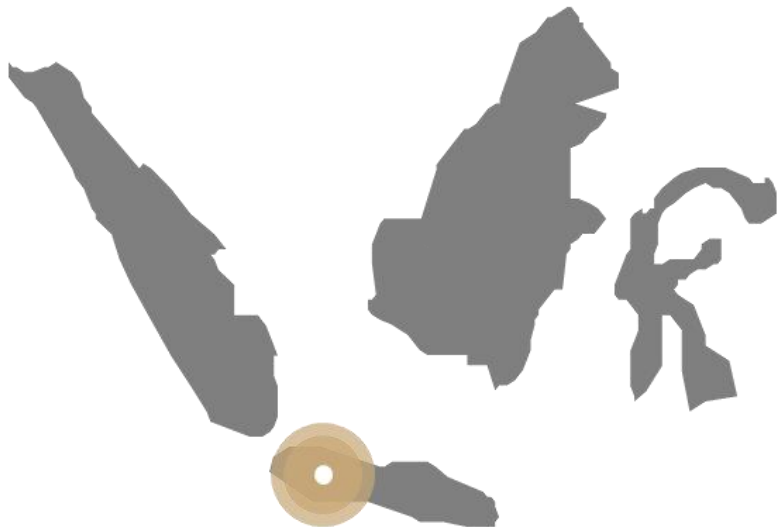
※ 베스트셀러 랭킹 점유율 현황 (A사 기준)

구 분	Top 10		비 고
	1분기	2분기	
매트리스	27.8%	30.3%	
비매트리스	23.5%	15.9%	Beds, Frame, Box spring 합산

Part. III : 주요 이슈 공유

- ① 인도네시아 제3공장 가동 시작
- ② 美 대형 오프라인 고객사 PB상품 ODM 공급 신규 진행
- ③ 글로벌(미국 제외) 지역 확장 관련 중점추진사항 경과 공유
- ④ '24년 3분기 실적 가이드스 제공

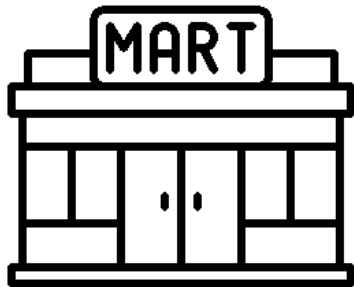
☺ 5월부, 미국 주요 고객사로부터 매트리스 발주가 증가 → 6월 1일부, 인도네시아 제3공장 가동 시작



법인명	PT. ZINUS Dream Indonesia
설립일	2022년 1월 17일 (법인 설립)
면 적	대지 168,587㎡ / 건물 83,312㎡
생산품 및 Target Full CAPA	Foam / Spring 매트리스 (약 3백만장)



☺ 제조 기술력을 인정 받은 새로운 기회 _ 미국 오프라인 시장 내 당사 개발 Bed-in-a box 제품이 대중화 될 것으로 기대



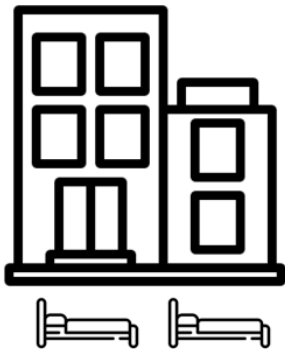
(A사)

[1] 매트리스 신규 라인 ODM 공급 : 연간 추정액 [최소 277억원 (\$20M) + α]

-상기 연간 추정액은 공급 제품 중 특정 사이즈 1개에 대한 공급 규모이며 향후, 모든 사이즈로 공급 확대시 추정액 규모는 증가할 예정 (현재 초도물량 생산 중)

미국 오프라인 대형 고객사 대상 매트리스 신규 라인, 프레임류 ODM 공급 수주 (2개 고객사)

- 오프라인 시장 내 Bed-in-a box 판매 비중 확대에 기여할 것 -



(B사)

[2] 프레임류 신규 ODM 제품 공급 : 연간 추정액 [세부 공급 계약서 작성 중]

- 업무 일정 : ① 공급 계약서 수령
② 공급 규모 및 기간 확인
③ 수시공시 여부 검토
④ 수시공시 (연간 추정액이 총 476억원 초과시) / 자율공시 및 홍보기사 배포 (총 476억원 미만시)

⊖ 글로벌라이제이션(Glocalization) _ 같은 방식의 지역 확장은 No! → 현지화를 병행하는 성공 모델을 개발하여 시장에 조기 안착할 것

[중점 추진 사항 - ④]

❖ Global expansion _ 성장 유망 지역 확장 본격화

□ 글로벌(Non-USA) 영업 활성화 및 지역 확장 본격화



한중일, EU
(공격적 M/S 확대 마케팅 전개)



멕시코
(2월 판매법인 설립 완료)



중동/아프리카
(26년까지 29개국 판매 개시)

[현황 및 전망]

❖ 글로벌라이제이션(Glocalization) _ 지역 맞춤형 영업전략 추진 중

① 중국 : 내수사업 준비(상반기) → 로컬 점점 확대(하반기) → 매출 확대(25년부)



② 중동/아프리카 : 총판 계약 협의(상반기) → 계약 완료(3분기 내) → 영업 개시



(지역 영업 전문)
*글로벌 가전·음향기기 전문 유통 중
*B2C + B2B(호텔체인 등) 전담 조직 운영



(3년 내 총 29개국 진출)



(B2C + B2B)

③ 멕시코 : Test(23년초) → 법인 설립(23년말) → 1Q +35% → 2Q +201%

(전년 동기 대비 매출 성장률)

☺ 지누스 실적에 대한 시장 컨센서스 형성에 참고될 수 있도록 공식 가이드نس를 투자자 모두에게 공개하고자 함

3분기 실적 가이드نس : 2023년 3분기 영업이익 32억원 이상 Target (반덤핑 환급 등 비경상이익 제외 기준)

* 지누스 인도네시아 대상, 미상무부의 반덤핑 관세율 0.0% 재판정에 대하여 재판부가 인용할 경우, 해당 분기에 관련 환입 비용 모두를 회계처리할 예정임
(해당 효과는 실적 가이드نس에서 제외)

* 시장 컨센서스와 실적에 대한 괴리감을 최소화하고자, 사업 실적이 예측가능한 수준으로 정상화되기 전까지는 실적 발표시 다음 분기에 대한 가이드نس를 제공하고자 합니다.
(’24년 4분기 실적 가이드نس는 오는 11월 진행 예정인 '3분기 실적 발표 설명회'에서 제공 예정)