



지누스 4분기 실적 설명회 자료

I. 4분기 실적 리뷰 (요약)

II. '24년도 중점추진사항 업데이트 (1분기 실적발표 내용 경과 보고)

2025. 02. 07
(현대백화점그룹 지누스)



Disclaimer

본 자료에 포함된 2024년 4분기 주식회사 지누스(이하 “회사”)의 연결기준 경영실적 및 재무성과와 관련한 모든 정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

2024년 4분기 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

4분기 실적 리뷰(Fact sheet)



⌚ (상반기) 매트리스 스몰박스 호조 및 직매입 주문 정상화 + 비용 구조 슬림화 진행(사업구조개편) → (3분기) 실적 턴어라운드 실현 → (4분기) 손익구조 안정화

① 2024년 4분기 손익 요약

(단위 : 억원)

연결손익계산서	3분기 (7~9월) 실적				4분기 (10~12월) 실적				연누계 (1~12월) 실적			
	2023년	2024년	(신장률)	(증감액)	2023년	2024년	(신장률)	(증감액)	2023년	2024년	(신장률)	(증감액)
매출액	2,215	2,729	23.2%	+514	2,822	2,890	2.4%	+68	9,523	9,204	-3.3%	-319
(미국)	1,778	2,206	24.1%	+428	2,416	2,343	-3.0%	-73	7,826	7,272	-7.1%	-554
(글로벌)	437	523	19.7%	+86	406	547	34.7%	+141	1,697	1,933	13.9%	+236
매출총이익	706	798	13.0%	+92	728	879	20.7%	+151	2,935	2,662	-9.3%	-273
매출총이익률	31.9%	29.3%			25.8%	30.4%			30.8%	28.9%		
판매관리비	675	679	0.7%	+4	711	718	0.9%	+7	2,751	2,715	-1.3%	-36
판매관리비율	30.5%	24.9%			25.2%	24.8%			28.9%	29.5%		
영업이익	32	119	277.1%	+88	17	161	852.5%	+144	183	(53)		-237
영업이익률	1.4%	4.4%			0.6%	5.6%			1.9%			
당(분)기순이익	13	(29)		-43	(70)	200		+270	53	(68)		-121
EBITDA	139	248	78.4%	+109	124	291	134.9%	+167	615	434	-29.5%	-181

☹ 매트리스는 최대 실적 갱신 vs 비매트리스 부진 지속

② 카테고리별 매출 현황

(단위 : 억원)

구 분	4분기 (10~12월)					연누계 (1~12월)				
	2022년	2023년	2024년	('23년 대비)	('22년 대비)	2022년	2023년	2024년	('23년 대비)	('22년 대비)
전체	3,184	2,822	2,890	2.4%	-9.2%	11,596	9,523	9,204	-3.3%	-20.6%
매트리스	1,716	2,034	2,276	11.9%	32.6%	6,315	6,402	6,706	4.7%	6.2%
침실가구(프레임류)	1,294	704	552	-21.6%	-57.3%	4,778	2,822	2,250	-20.3%	-52.9%
기타(거실가구 등)	174	84	62	-25.3%	-64.2%	503	299	248	-17.0%	-50.6%

③ 기타 주요지표 추이

(단위 : 억원)

구 분	부채 비율	차입금 비율	매출채권	매입채무	재고자산
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
2024년말	77.9%	37.4%	3,378	837	2,302

☹ 매트리스 주문 확대 등으로 전체 생산량 증가 추이

④ 공장별 가동률 현황 ※ 운영 Capa 기준 (단위 : 천개)

구 분	1분기 (1~3월) 생산량			2분기 (4~6월) 생산량			3분기 (7~9월) 생산량			4분기 (10~12월) 생산량		
	Capa	실적	(가동률)	Capa	실적	(가동률)	Capa	실적	(가동률)	Capa	실적	(가동률)
전 체	1,955	1,309	66.9%	2,039	1,749	85.8%	2,755	2,621	95.1%	2,688	2,583	96.1%
매트리스	1,284	902	70.3%	1,379	1,319	95.6%	2,029	1,975	97.3%	2,028	1,971	97.2%
인도네시아	915	584	63.9%	921	901	97.9%	1,510	1,485	98.3%	1,510	1,491	98.7
중국	338	294	87.1%	426	400	93.9%	488	467	95.7%	488	463	94.8
미국	31	23	75.1%	32	17	54.0%	31	23	73.2%	30	17	58.7
비매트리스 (중국)	671	407	60.6%	660	431	65.2%	726	647	89.1%	660	611	92.6

※ 2024년 6월 1일부, 인도네시아 제3공장 가동 시작 (6월부 Capa 포함)

Part. II

'24년도 중점추진사항 진행 결과



☺ '24년은 손익 구조 정상화에 집중 _ **지누스 보유 재고 및 창고 축소 등을 통한 비용구조 슬림화 실현**

['24년도 중점 추진 사항 - ①]

❖ 비용구조 슬림화 추진 _ 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

[진행 결과 업데이트]

❖ 비용구조 안정화 실현 _ '25년도에도 안정적 손익구조 유지 전망

□ 손익 구조 정상화를 통한 영업이익률 안정화 (OPM : 상반기 적자 → 하반기 5.0%)

※ 진행 결과

구 분	주요 내용
적자 SKU 생산 중단 완료	· 목표한 적자 SKU 100% 생산 중단 (2분기부)
미국 창고 축소 진행 중	· 지누스 보유 재고 축소를 통한 미국 임차 창고 4개 축소 ※ 미국 운영 창고 추이 및 계획 ∴ '24년초 8개 → 현재 4개 → '25년(하반기) 2개
반덤핑 이슈 해소 중	· 미상무부 반덤핑 관세율 0% 재판정('24년 5월) - 현재 CIT(미국제무역법원) 최종 판결 대기 중 · 미반덤핑 2차 연례재심 0% 최종 판정('24.11월)

⌚ 고객사 재고 적정 Level 도달 _ 주문 정상화로 인해 판매량과 비례하여 직매입 주문 확대

['24년도 중점 추진 사항 - ②]

❖ 직매입 적정재고 도달 후 _ 고객사 발주 정상화

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

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

2021년 2022년 2023년 2024년(1Q)

[진행 결과 업데이트]

❖ 매트리스 부문 적정재고 도달 _ 고객사 직매입 발주 정상화

□ 미국발 관세 정책에 대한 불확실성으로 인해 비매트리스 부문은 고객사의 재고 축소 기조가 지속되는 것으로 판단됨

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

2021년 2022년 2023년 2024년

☺ 매트리스 중심의 경쟁력 회복 _ **베스트셀러 랭킹 점유율 개선으로 판매량 증가 기반이 마련됨**

['24년도 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

[진행 결과 업데이트]

❖ 매트리스 중심 가격 경쟁력 확보 _ **베스트셀러 랭킹 점유율 개선 중**

□ 베스트셀러 랭킹(BSR) 개선 기조 유지

(단, 4분기 매트리스는 적정재고 수준 유지로 인해 고객사 주관 대형할인행사 참여가 미미했던 영향으로 랭킹 점유율이 직전분기 대비 하락함)

※ 베스트셀러 랭킹 점유율 현황 (A사 기준)

구 분	Top 10			
	1분기	2분기	3분기	4분기
매트리스	27.8%	30.3%	34.2%	29.8%
비매트리스	23.5%	15.9%	16.2%	17.4%

Q&A

