

2025년 1분기 실적

2025. 5. 13

COSMAX Investor Relations

C
O
S
M
A
X



CONFIDENTIAL

This document is for internal use only. The information contained within the body is the sole property of Cosmax and serves the purpose of guidance and reference purposes only. Cosmax makes no representations or warranties regarding the efficacy or completeness of the information contained herein, and assumes no liability in relation to the information or its use. All recipients of this document, acknowledge and accept responsibility for complying with all packaging, product testing, and ensuring that all products comply with all relevant laws and regulations.

DISCLAIMER

본 자료는 한국채택 국제회계기준(K-IFRS)을 기초로 작성된 연결기준의 영업실적입니다.

본 자료는 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료로서, 본 자료의 내용 중 일부는 외부감사인의 회계 검토 과정에서 변동될 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.

본 자료에는 매출규모, 이익규모 등 당사의 영업실적 및 기타 경영성과에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항 등의 예측 정보가 포함되어 있습니다.

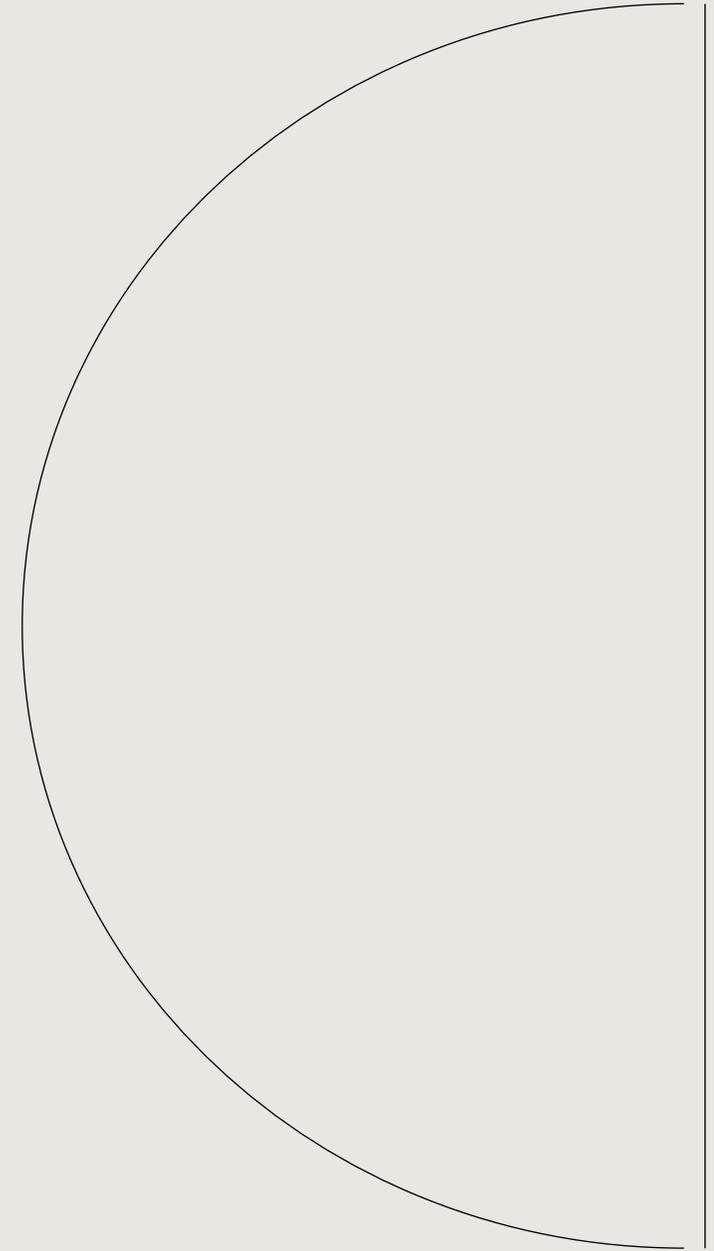
본 자료에 포함된 예측정보는 현재의 사업환경을 바탕으로 당사의 합리적 가정 및 예상에 기초한 전망으로 향후 사업환경의 변동 또는 경영계획 및 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있으며, 회사가 이러한 위험 요인이나 예측정보를 업데이트 할 예정이 없음을 유의하시기 바랍니다.

따라서, 본 자료는 투자자들의 투자결과에 대하여 어떠한 법적인 목적으로 사용되어서는 아니되며, 코스맥스(주)는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자결과에 대해 어떠한 책임도 지지 않음을 알려드립니다.

01.

연결실적

2025년 1분기



1-1. 연결실적 요약

2025년 1분기

한국법인 주요고객 내수·수출 제품 메가히트 이어지며 고성장 지속, 중국법인은 완만한 회복세, 동남아법인 기초 카테고리 기반 고성장, 미국법인은 신규처 매출발생 지연으로 역성장

[억원]

	Q1'24	Q1'25	증감률(YoY)
I. 매출	5,268	5,886	+11.7%
한국	3,154	3,628	+15.0%
중국	1,574	1,627	+3.4%
인도네시아	241	296	+22.8%
태국	95	239	+152.1%
미국	388	287	-26.0%
II. 영업이익	455	513	+13.0%
한국	301	343	+14.0%
해외 및 기타 ¹⁾	154	170	+10.4%
III. 당기순이익	196	106	-45.8%
한국	290	165	-43.1%
중국	58	-49	적자전환
인도네시아	23	27	+17.5%
태국	-8	21	흑자전환
미국	-138	-117	적자축소
기타	-29	75	흑자전환
IV. 지배주주순이익	192	81	-57.7%

[매출]

- ① 한국 : 인디 브랜드를 필두로 내수·수출 모두 견고한 성장세
- ② 중국 : 완만한 회복 국면 속 오프라인, 공동영업 등 매출기여 확대
- ③ 인도네시아 : 기초(션, 클렌징 등) 수요 확대로 탑라인 증가
- ④ 태국 : 대규모 션물량 수주와 더불어 기초 호조 기반 고성장
- ⑤ 미국 : 기존 고객사 주문량 감소, 신규처 매출 발생 지연

[영업이익]

- 연결 영업이익률 8.7%로 1분기 최고 수준 달성
- 매출원가율 82%, 판관비율 9.1%

[당기순이익]

- 영업외단에서 순금융손실 290억원 발생. 이중 RCPS→CB 전환 과정 상 발생한 일회성 손실은 175억원
- 법인세비용 146억원 계상

1) 해외법인, 기타 자회사 및 연결조정 포함

1-2. 연결실적 요약

2025년 1분기

포괄손익계산서

[억원]

	Q1'24	Q1'25	YoY
매출	5,268	5,886	+11.7%
매출원가	4,262	4,837	+13.5%
매출총이익	1,006	1,048	+4.5%
판매관리비	551	535	-3.0%
영업이익	455	513	+13.0%
영업외손익	-116	-261	-
법인세차감전순이익	339	252	-25.6%
당기순이익	196	106	-45.8%
지배주주순이익	192	81	-57.7%

재무상태표

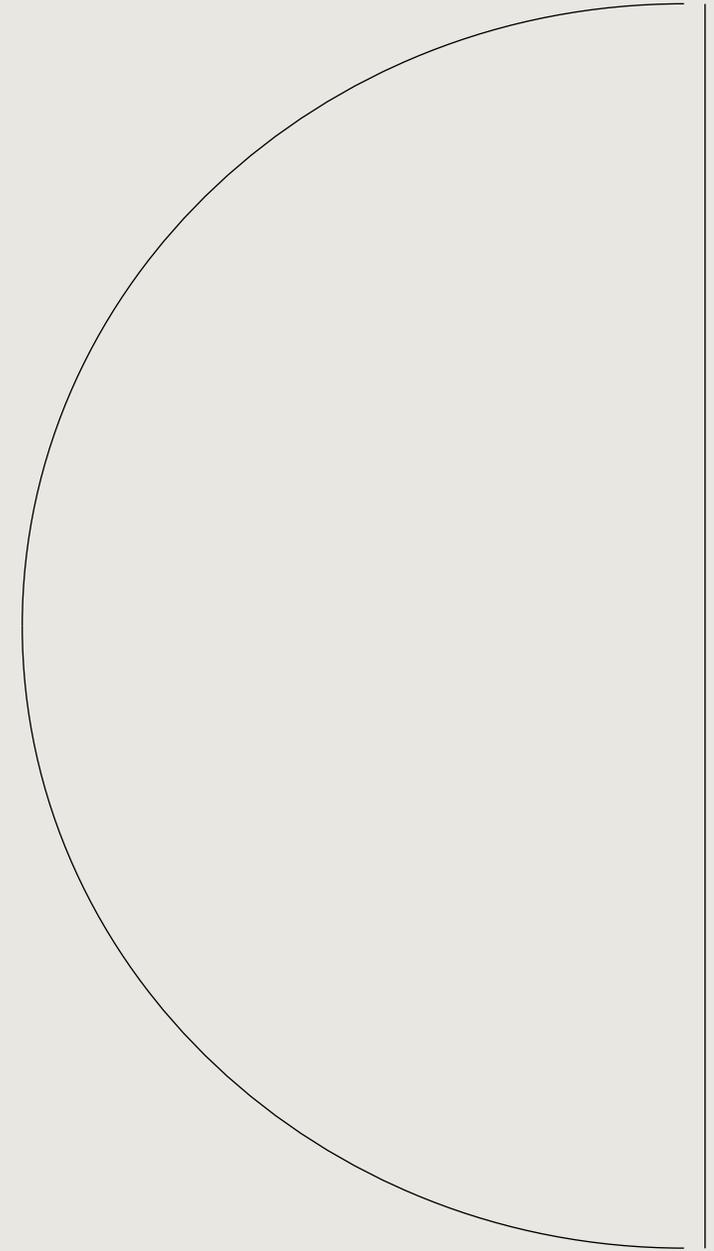
[억원]

	2024	Q1'25
자산	19,337	20,471
유동자산	9,426	10,291
비유동자산	9,907	10,180
부채	14,249	15,541
유동부채	11,140	12,598
비유동부채	3,109	2,943
자본총계	5,088	4,930
자본금	57	57
이익잉여금	3,670	3,671
비지배지분	519	554

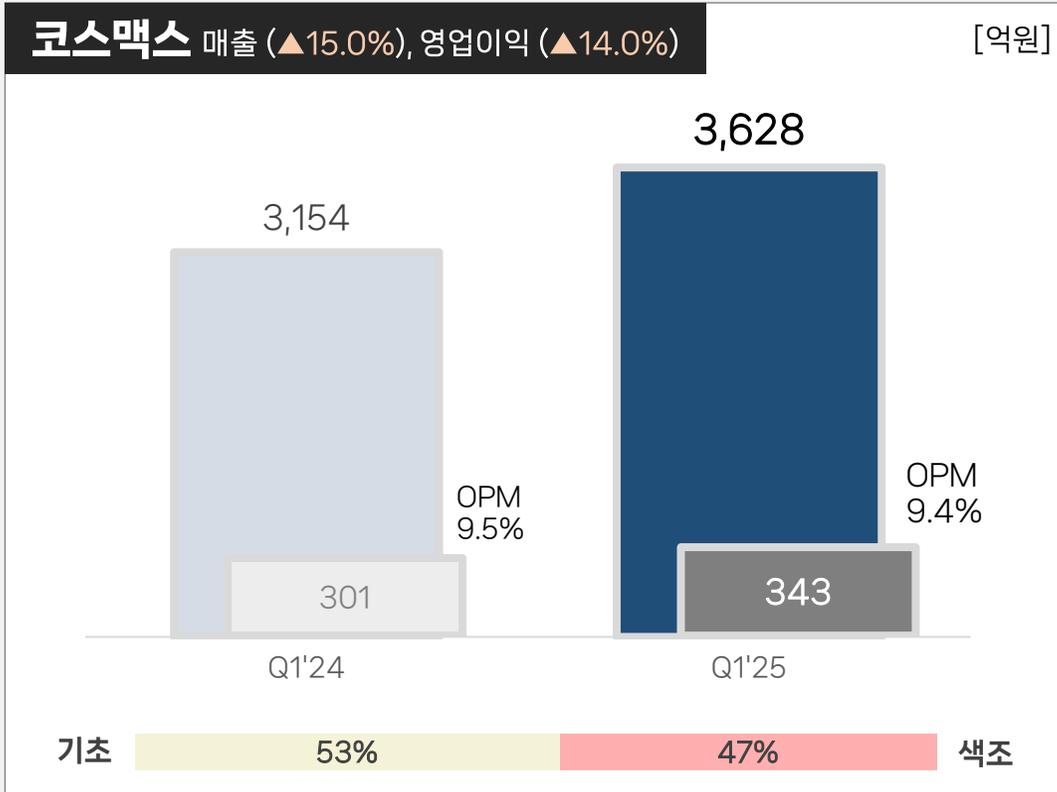
02.

지역별 사업현황

2025년 1분기



2-1. 한국법인



매출 (▲15.0%)

■ 1분기 매출 역대 최고치인 3,628억원 달성

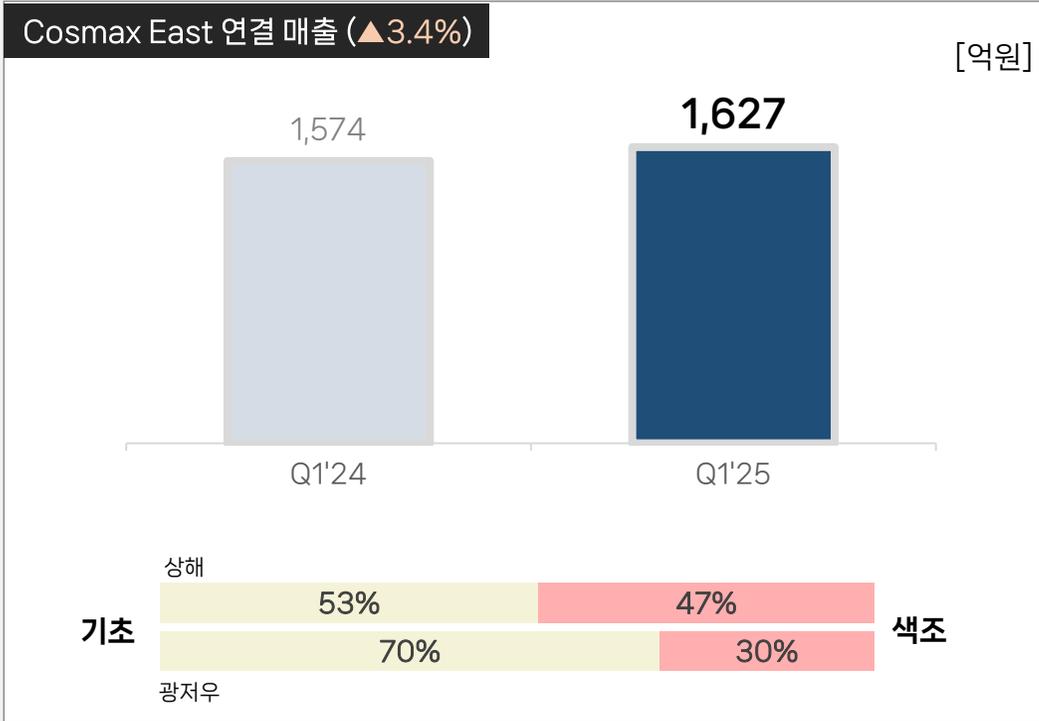
- K-뷰티 호조, 인디 브랜드 고성장 지속되며 산업 트렌드를 선도하는 시장의 주축으로서의 입지 강화
- 높아진 시장 수요 흡수를 위한 생산 Capa 조기 증설
- 전체 카테고리에서 균형 잡힌 성장 지속 중

영업이익 (▲14.0%)

■ 영업이익률 9.4% 기록

- 매출 확대에 따른 영업 레버리지 효과와 대손상각비, 지급수수료 등의 비용 관리 고도화로 높은 이익 성장 달성
- 제품 믹스 변화로 전년 동기와 비슷한 수준의 영업이익률 유지
- 법인세 비용 131억원 인식

2-2. 중국법인



■ 상해 (매출액 1,090억원, 순이익 72억원)

- 상해는 완만한 회복국면 이어가며 매출이 전년 동기 대비 1% 성장
- 주요 고객사 성장세 전환 및 오프라인 브랜드 신규 유입 탑라인 성장 기여
- 공동영업 강화 : 기존 한국 생산제품 현지생산 이관으로 시너지 강화
- 매출 레버리지 효과로 순이익 전년대비 39% 증가

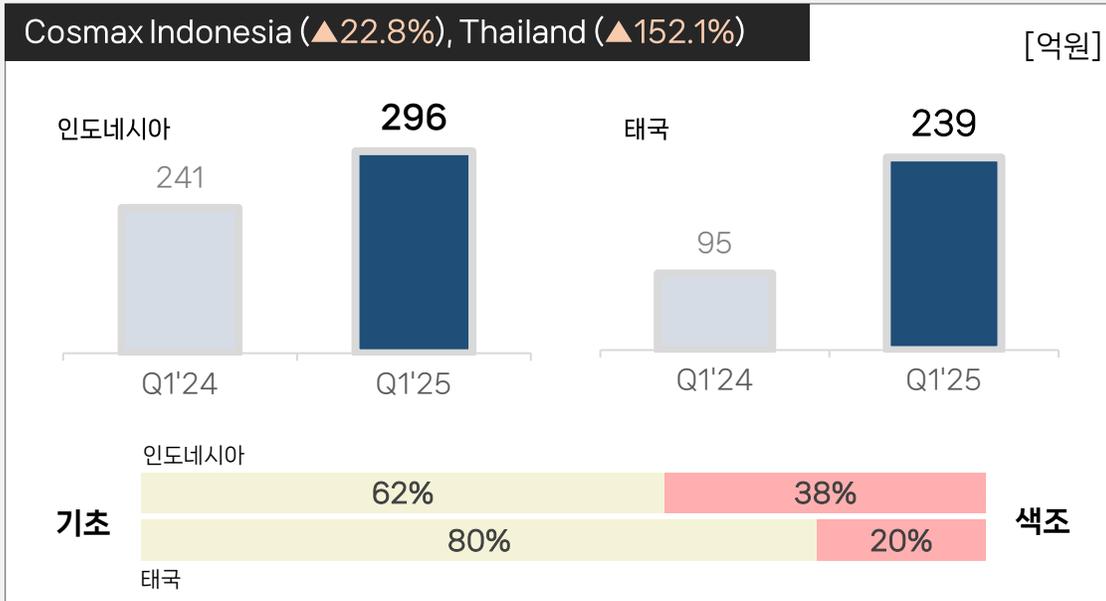
■ 광저우 (매출액 485억원, 순이익 39억원)

- 연결 기준 매출 전년 동기 대비 4% 성장한 485억원 기록
- 가성비 제품 선호현상 多 → Loco프로젝트 통한 적극적 대응 중
- 순이익 전년대비 41% 감소



2-3. 동남아 및 미국법인

동남아법인(인도네시아/태국)



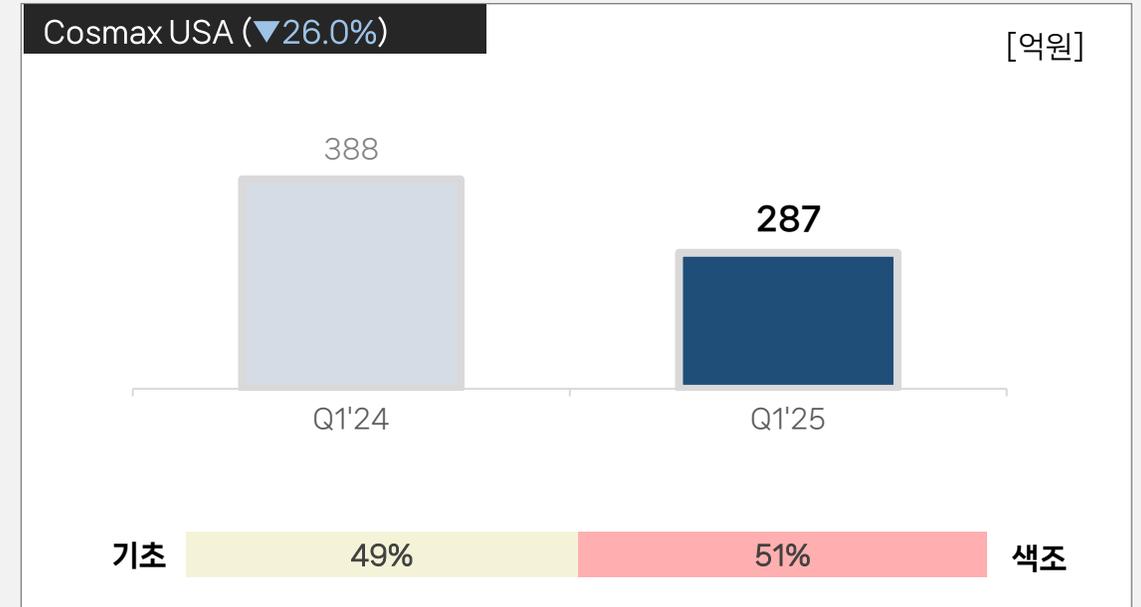
■ 인도네시아 (매출액 296억원, 순이익 27억원)

- 견조한 수주 흐름과 기초 카테고리 높은 성장 기반으로 23% 성장
- 고객사 긴급 발주 요청으로 2분기 물량 일부 先 생산 진행
- 영업외단에서 외화환산손실 14억원 인식

■ 태국 (매출액 239억원, 순이익 21억원)

- 썬크림 단일 품목의 대규모 수주로 152%의 고성장 지속
- 매출 레버리지 효과로 순이익 흑자전환

미국법인



■ 미국 (매출액 287억원, 순손실 117억원)

- 기존 고객사 주문 감소 및 신규사 매출기여 지연으로 매출 26% 역성장
- 하반기부터 신규사 매출 발생이 더해지며 상저하고의 실적 흐름 예상
- 매출 감소에 따라 순손실 발생, 전년대비 적자 축소

2-4. 지역별 매출비중

2025년 1분기

[YoY] 한국 +2%p, 동남아(인도네시아+태국) +3%p, 중국 -2%p, 미국 -2%p

