



지누스 2분기 실적 설명회 자료

I. 2분기 실적 리뷰 (요약)

II. 경영 관련 주요 이슈 (관세, 캄보디아 공장)

2025. 08. 04
(현대백화점그룹 지누스)



Disclaimer

본 자료에 포함된 2025년 2분기 주식회사 지누스(이하 “회사”)의 연결기준 경영실적 및 재무성과와 관련한 모든 정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

2025년 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.

본 자료에는 회사의 향후 전망에 대한 예측 진술이 포함되어 있으며, 이는 현재 회사의 기대와 가정을 기반으로 작성되었습니다. 이러한 진술은 향후 실제 결과와 차이가 있을 수 있는 다양한 위험과 불확실성을 내포하고 있습니다. 회사는 새로운 정보나 향후 발생하는 사건 등으로 인해 본 자료에 포함된 예측 진술을 업데이트하거나 수정할 의무를 지지 않습니다.

Part. I

2분기 실적 리뷰 (Fact sheet)



⌚ 사업구조개편 효과, 일부 제품 판가 인상(5월부) 등을 통해 손익 측면에서 美 상호관세 영향을 최소화 함 → “ Risk 관리 가능한 손익 구조로 안정화 중 ”

① 2025년 2분기 손익 요약 (단위: 억원)

연결손익계산서	1분기 (1~3월) 실적				2분기 (4~6월) 실적				상반기 (1~6월) 실적			
	2024년	2025년	(신장률)	(증감액)	2024년	2025년	(신장률)	(증감액)	2024년	2025년	(신장률)	(증감액)
매출액	1,522	2,499	64.2%	+977	2,063	2,295	11.2%	+232	3,585	4,794	33.7%	+1,209
(미국)	1,156	2,003	73.4%	+848	1,567	1,698	8.4%	+131	2,723	3,701	36.0%	+979
(글로벌)	367	496	35.2%	+129	496	597	20.3%	+101	863	1,092	26.6%	+230
매출총이익	448	1,013	125.9%	+565	536	978	82.4%	+442	985	1,991	32.7%	+1,007
* 매출총이익률	29.5%	40.5%			26.0%	42.6%			27.5%	41.5%		
* 매출총이익률 (반덤핑 제외)	29.5%	33.9%			26.0%	34.0%			27.5%	33.9%		
판매관리비	639	738	15.4%	+99	679	687	1.3%	+7	1,318	1,425	8.1%	+107
판매관리비율	42.0%	29.5%			32.9%	29.9%			36.8%	29.7%		
영업이익	(191)	275		+466	(142)	291		+433	(333)	566		+899
영업이익률		11.0%				12.7%				11.8%		
순수영업이익 (반덤핑 제외)		108				92				200		
순수영업이익률		4.3%				4.0%				4.2%		
당(분)기순이익	(135)	187		+321	(104)	70		+174	(239)	257		+496
EBITDA	(84)	410		+494	(22)	416		+438	(106)	826		+932

* 반덤핑 환입액을 제외한 매출총이익률 추이 : 2025년 1분기 33.9% → 2025년 2분기 34.0% (직전 분기와 동일 수준이며, 전년 대비 +8.0%p 개선)

* 반덤핑 무효 소송 승소에 따른 총당금 환입액 (원가 기준) : 총 366억원 (1분기 167억원, 2분기 : 199억원)

☺ 관세 불확실성에 따른 PO(Purchase Order) 감소에도 매트리스 신장 지속 + 운영 Capa 선제적 조정으로 생산량 감소에 따른 원가 영향을 최소화 함

② 카테고리별 매출 현황 (단위: 억원)

구 분	2분기 (4~6월) 실적				
	2023년	2024년	2025년	('24년 대비)	('23년 대비)
전체	2,195	2,063	2,295	11.2%	4.5%
매트리스	1,476	1,457	1,709	17.3%	15.8%
비매트리스 (프레임류 등)	719	605	585	-3.3%	-18.6%

③ 기타 주요지표 추이 (단위: 억원)

구 분	부채 비율	차입금 비율	매출 채권	매입 채무	재고 자산
2022년말	78.0%	49.1%	2,270	681	2,918
2023년말	66.4%	35.9%	2,692	557	2,270
2024년말	77.6%	37.2%	3,378	840	2,302
2025년 Q2	57.2%	27.2%	2,090	542	2,049

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	2,476	2,390	96.5%	2,046	1,762	86.1%
매트리스	1,865	1,824	97.8%	1,651	1,410	85.4%
인도네시아	1,510	1,498	99.2%	1,336	1,112	83.2%
중국	330	311	94.3%	300	290	96.7%
미국	25	15	58.5%	15	8	55.4%
비매트리스 (중국)	611	566	92.7%	396	352	89.0%

※ 2025년 1월 중, 중국 장포 공장 매각 (2월부 Capa 미포함)

2024년 : 스몰박스, 반덤핑 대응 등을 통해 다시 성장할 수 있다는 가능성을 보임



2025년(상반기) : 글로벌 리스크에도 이익 방어 가능한 체력으로 구조 안정화 中

['25년 3분기 가이드스 : '24년도 동분기 대비 영업이익 증가 예상]

Part. II

경영 관련 주요 이슈



☞ 관세 불확실성 해소(최대 관세율 수준 확정) → 확정된 관세율을 극복하고 경쟁 우위 유지 및 손익 영향을 최소화 하기 위한 노력 진행 中

① 생산지 및 품목별 관세 부과 현황 및 당사 대응

※ 품목별 관세와 상호관세는 중복 적용되지 않으며, 품목별 관세의 경우 파생상품은 함량에 따라 부과

생 산 지	품 목		기존 관세	트럼프 관세		합 계 (08.01~)	당사 대응
				품목	상호/보편		
인도네시아	매트리스		3~6%	-	19%	22~25%	평가 인상 등의 방법으로 대응
중국	비매트리스	철 강	25%	50%	20%	95%	글로벌향 제품 확대
		비철강	25%	-	145% → 30% (유예중 ~08.11)	55%	
캄보디아	비매트리스	철강	-	50%	-	50%	미국향 비매트리스 공급 시작
		비철강	-	-	19%	19%	

② 매트리스 수출 주요 국가 간 미국 관세 비교 (폼매트리스 기준)

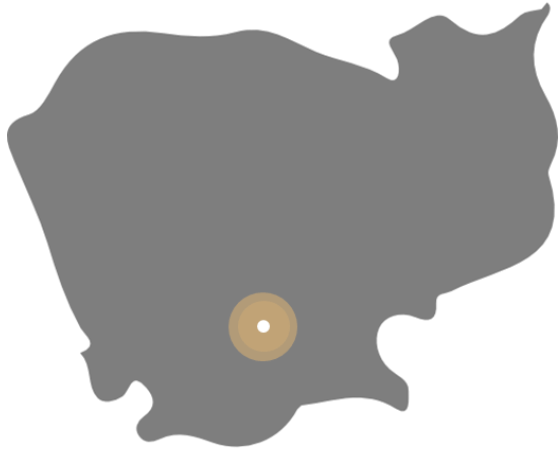
주요 국가	기존 관세	반덤핑 관세	트럼프 관세	합 계
인도네시아	3%	0%	19%	22%
멕시코	0%	* 38%	0%	38%
중국	(Section 301 포함) 28%	*163%	145% → 30% (유예중 ~08.11)	221%
라오스	3%	0%	40%	43%
베트남	3%	* 145%	20%	168%

☞ 매트리스 부문 최저 관세율 + 스몰박스로 인한 제품 경쟁력 우위 → 미국 내 지누스 매트리스 경쟁력 유지 가능

* 국가별 최소 반덤핑율로 기재하였음

⌚ 비매트리스 생산기지 다양화 위한 캄보디아 공장 정식 가동 (8월부) : “ 최첨단 설비를 갖춘 미국행 비매트리스 생산 기지 ”

“ 상호관세 등으로 임시 중단되었던 ODM 공급, 신제품 출시 등이 정상화 될 예정 ”
- 비매트리스 Turn around 기반 마련 -



(캄보디아 수도 프놈펜 남쪽 약 20km 위치)

법인명	ZINUS (CAMBODIA) CO., LTD.
설립일	2025년 1월 16일 (법인 설립)
면 적	대지 약 33,000평 / 건물 약 13,000평
생산품	비매트리스 (프레임 등)



Q&A

