

Silicon2

2025년 2분기 경영 실적

No.1 Worldwide K-Beauty Platform

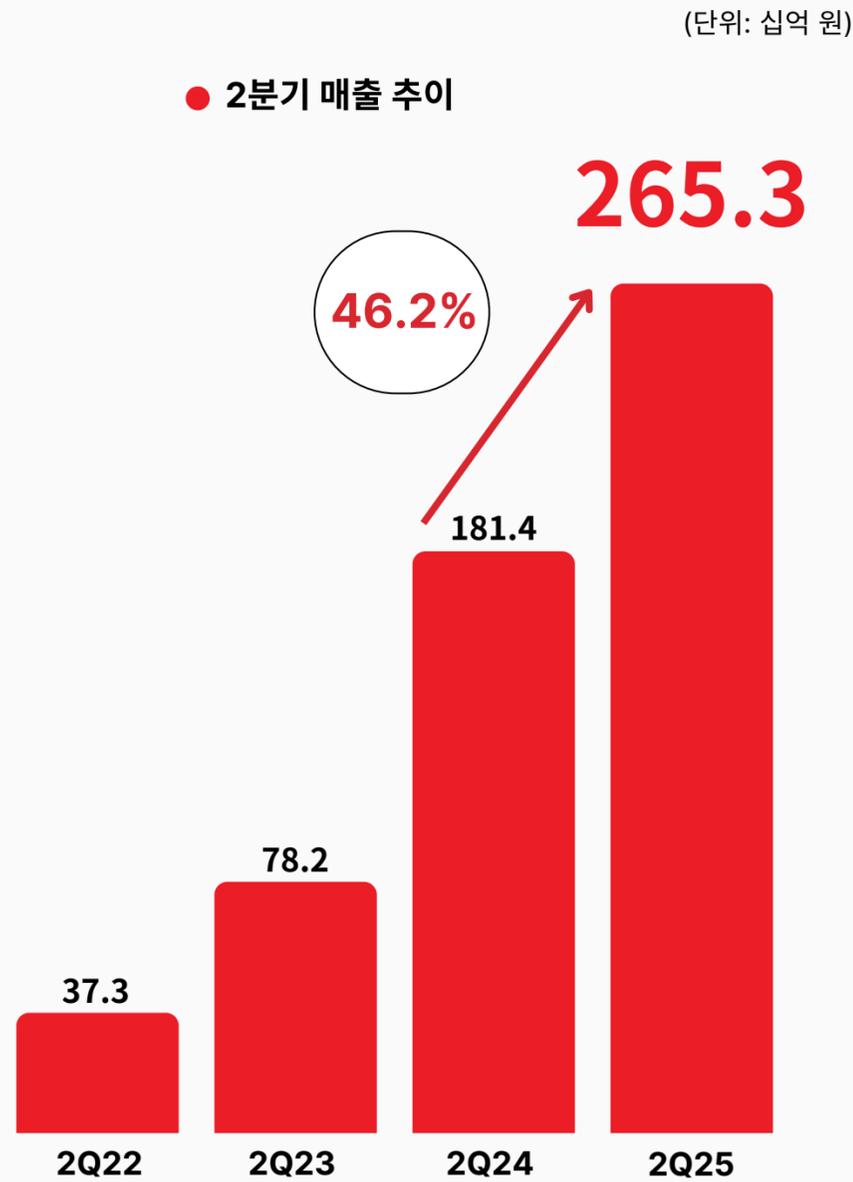
주식회사 실리콘투



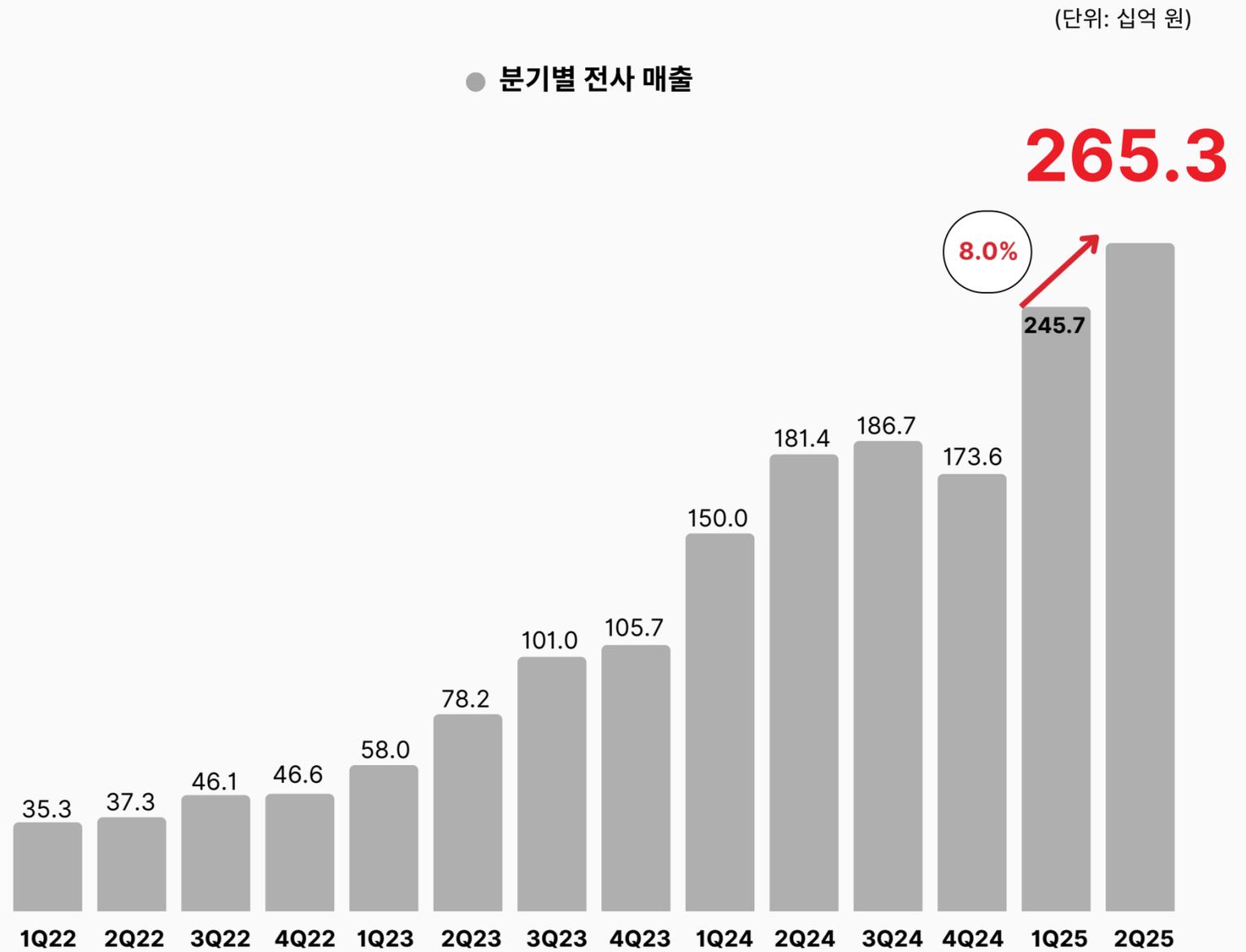
전사 매출 추이

연도별 2분기 매출 추이⁽¹⁾

- 2025년 2분기 연결 매출 2,653억 원으로 YoY 46.2%, QoQ 8.0% 성장
- 1분기에 이어 견고한 성장 진행 중



분기별 매출 추이⁽¹⁾



(1) 연결기준

분기 실적 업데이트 - 손익계산서

✓ 2025년 2분기 손익계산서 요약 (연결재무제표 기준)

단위: 십억 원

항목	2Q25	2Q24	YoY %	1Q25	QoQ %	'25 1H	'24 1H	YoY %
매출액	265.3	181.4	46.3%	245.7	8.0%	510.9	331.3	54.2%
매출원가 (%)	177.9	119.8	48.6%	168.0	5.9%	345.9	219.1	57.9%
	67.1%	66.6%		68.4%		67.7%	66.1%	
매출총이익 (%)	87.3	61.6	41.8%	77.7	12.5%	164.9	112.2	47.1%
	32.9%	34.0%		31.6%		32.3%	33.9%	
판매비와 관리비 (%)	35.2	22.7	55.2%	29.9	17.5%	65.1	43.8	48.6%
	13.3%	12.5%		12.2%		12.7%	13.2%	
영업이익 (%)	52.2	38.9	34.0%	47.7	9.3%	99.9	68.4	
	19.7%	21.5%		19.4%		19.6%	20.6%	
금융수익	10.9	3.8		8.0		19.0	7.6	
금융비용	20.4	(2.6)		(8.6)		29.0	(3.8)	
기타수익	0.1	0.1		0.0		0.2	0.1	
기타비용	(0.7)	(0.2)		(0.0)		(0.7)	(0.2)	
지분법이익(손실)	1.7	1.2		(1.0)		2.7	0.9	
법인세차감전순이익 (%)	43.8	41.2	6.4%	48.2	(9.0)%	92.0	73.0	26.0%
	16.5%	22.7%		19.6%		18.0%	22%	
법인세비용	8.2	7.9		9.4		17.7	14.1	
순이익 (%)	35.6	33.3	6.7%	38.8	(8.2)%	74.4	58.9	26.3%
	13.4%	18.4%		15.8%		14.6%	17.8%	
EBITDA (%)	54.3	40.3	34.6%	49.5	9.7%	103.8	70.9	46.3%
	20.5%	22.2%		20.1%		20.3%	21.4%	

• 매출액

- 2분기 기준 2,653억 원 수준으로 YoY 48.6% & QoQ 8.0% 달성
- 미국 시장 실적 반등 이후 지속적인 상승 및 유럽 법인의 꾸준한 매출 성장

• 매출총이익 & 영업이익

- 매출총이익률 QoQ 32.9%로 1.3% 상승
- 영업이익 522억 원 수준으로 YoY 55.2% & QoQ 17.5% 달성
- 1분기 매출 성장에 이어 영업이익률 전분기 대비 0.3% 상승 (25 1Q 19.4% → 25 2Q 19.7%)

• 순이익

- 25년 2분기 순이익 356억 원 수준으로 YoY 6.7%, QoQ 대비 8.2% 감소

분기 실적 업데이트 - 판매비와관리비

✓ 2025년 2분기 판매비와관리비 요약 (연결재무제표 기준)

단위: 십억 원

항목	2Q25	2Q24	YoY %	1Q25	QoQ %
급여 ⁽¹⁾	6.8	5.0	35.7%	7.6	(10.1)%
(매출액 대비 %)	2.6%	2.8%		3.1%	
복리후생비	0.3	0.3	14.2%	0.5	(30.9)%
(매출액 대비 %)	0.1%	0.2%		0.2%	
지급수수료	7.8	7.5	4.1%	6.7	15.8%
(매출액 대비 %)	2.9%	4.1%		2.7%	
운반비	7.8	3.7	109.4%	5.7	36.4%
(매출액 대비 %)	2.9%	2.0%		2.3%	
광고선전비	5.1	1.5	238.8%	3.4	50.6%
(매출액 대비 %)	1.9%	0.8%		1.4%	
유무형자산상각비	2.1	1.4	51.7%	1.7	20.5%
(매출액 대비 %)	0.8%	0.8%		0.7%	
지급임차료	0.7	0.1	544.3%	0.5	46.0%
(매출액 대비 %)	0.3%	0.1%		0.2%	
기타	4.6	3.1	31.4%	3.8	19.0%
(매출액 대비 %)	1.7%	1.7%		1.6%	

	'25 1H	'24 1H	YoY %
급여	14.4	9.5	50.6%
(매출액 대비 %)	2.8%	2.9%	
복리후생비	0.9	0.6	50.7%
(매출액 대비 %)	0.2%	0.2%	
지급수수료	14.5	16.1	(9.8)%
(매출액 대비 %)	2.8%	4.9%	
운반비	13.5	6.4	51.7%
(매출액 대비 %)	2.6%	1.9%	
광고선전비	8.4	3.1	173.0%
(매출액 대비 %)	1.6%	0.9%	
유무형자산상각비	3.8	2.5	51.7%
(매출액 대비 %)	0.8%	0.8%	
지급임차료	1.2	0.2	642.7%
(매출액 대비 %)	0.2%	0.0%	
기타	8.4	5.4	55.2%
(매출액 대비 %)	1.6%	1.6%	

• 급여 (퇴직금 포함)

- 68억 원 집행, YoY 35.7% 증가, QoQ 10.1% 감소
- 임직원 수 254명에서 296명⁽²⁾ 으로 증가, 매출 대비 비중은 2.6%로 비교적 안정적

• 지급수수료

- 78억 원 발생, YoY 4.1% 증가, QoQ 15.8% 증가
- 쇼피, 라자다 등 풀필먼트 판매 수수료 꾸준히 증가

• 운반비

- 미국 관세 여파로 인한 운임비 증가
- 중동 두바이 법인 통관 테스트용 물량 에어 발송
- 유럽 매출 증가에 따른 컨테이너 물량 증가

• 광고선전비 및 기타 비용

- 스타일코리안 10주년 행사로 인한 광고비 집행으로 인한 광고비 및 인플루언서 마케팅 비용 증가

(1) 퇴직급여 포함 (2) 2025년 6월 30일 기준

분기 실적 업데이트 - 재무상태표

✓ 2025년 반기 재무상태표 요약 (연결재무제표 기준)

단위: 십억 원

항목	2022	2023	2024	2025 1H
자산				
유동자산	73.2	136.4	297.1	431.1
현금 및 단기금융상품	36.2	32.2	86.0	94.1
매출채권	6.1	21.3	42.2	59.6
재고자산	28.6	78.5	145.9	246.6
기타비유동자산	2.3	4.4	22.9	30.7
비유동자산	56.0	78.9	160.7	162.0
투자자산	10.7	16.2	22.2	24.6
유무형자산	44.2	59.9	117.2	115.5
기타비유동자산	1.2	3.4	21.2	22.0
자산총계	129.2	215.3	457.8	593.0
부채				
유동부채	28.6	74.2	189.3	112.6
매입채무	1.1	0.5	1.4	14.9
차입금 및 리스부채	21.1	57.8	148.7	61.3
기타유동부채	6.4	15.9	39.3	36.4
비유동부채	4.2	6.1	6.8	122.9
차입금 및 리스부채	4.0	6.0	6.5	7.8
기타비유동부채	0.2	0.2	0.4	115.1
부채총계	32.8	80.3	196.2	235.6
자본				
자본금	30.2	30.3	30.5	30.7
자본잉여금	29.6	30.2	30.8	31.2
이익잉여금	32.8	70.8	191.5	265.6
기타자본	3.8	3.7	8.7	30.1
자본총계	96.4	135.0	261.6	357.5
부채비율	34.1%	59.5%	75.0%	65.9%

• 매출채권

- 전분기 기준 약 **629억** 원에서 **596억** 원으로 감소
- 매출채권 회전기일은 전분기 기준 **19일**에서 **18일**로 감소

• 재고 & 유무형자산

- 재고자산 **2,466억** 원 수준으로 전분기 대비 약 **35.9%** 증가
- 재고자산 회전기일은 재고 보유량에 따라 **88일**에서 **103.5일**로 증가
- 미국의 매출 회복 및 유럽의 꾸준한 매출성장에 따른 재고 확보
- 중동 두바이 법인 물량 확보를 위한 재고 확충

• 부채 및 자본

- 단기차입금 지속적으로 상환 진행 중 (총 부채 감소)
- 매입채무 증가는 지속적인 재고자산 증액과 관련

분기 실적 업데이트 - 권역별 매출액

2025년 2분기 권역별 매출액

단위: 십억 원

항목	2Q25	2Q24	YoY %	1Q25	QoQ %
유럽	107.3	44.4	141.6%	81.3	32.0%
(매출액 대비 %)	40.4%	24.5%		33.1%	
아시아	44.7	37.4	19.3%	52.9	(15.6)%
(매출액 대비 %)	16.8%	20.6%		21.5%	
북미	48.9	62.4	(21.5)%	45.2	8.2%
(매출액 대비 %)	18.4%	34.4%		18.4%	
중동	28.0	14.5	92.4%	32.3	(13.4)%
(매출액 대비 %)	10.5%	8.0%		13.2%	
중남미	13.9	6.3	122.2%	12.4	12.0%
(매출액 대비 %)	5.2%	3.5%		5.1%	
CIS국가	12.8	8.5	50.6%	12.0	6.1%
(매출액 대비 %)	4.8%	4.7%		4.9%	
오세아니아	6.7	6.2	8.8%	6.8	(0.5)%
(매출액 대비 %)	2.5%	3.4%		2.8%	
아프리카	3.0	1.7	78.7%	2.7	10.9%
(매출액 대비 %)	1.1%	0.9%		1.1%	
합계	265.3	181.4	46.3%	245.7	8.0%

	'25 1H	'24 1H	YoY %
유럽	188.6	72.7	159.3%
(매출액 대비 %)	36.9%	22.0%	
아시아	97.6	74.5	31.0%
(매출액 대비 %)	19.1%	22.5%	
북미	94.1	119.1	(21.0)%
(매출액 대비 %)	18.4%	36.0%	
중동	60.3	24.4	146.6%
(매출액 대비 %)	11.8%	7.4%	
중남미	26.3	10.0	163.6%
(매출액 대비 %)	5.2%	3.0%	
CIS국가	24.8	14.6	69.7%
(매출액 대비 %)	4.9%	4.4%	
오세아니아	13.5	12.2	10.5%
(매출액 대비 %)	2.6%	3.7%	
아프리카	5.7	3.6	59.6%
(매출액 대비 %)	1.1%	1.1%	
합계	511.0	331.3	54.2%

• 유럽

- 25년 2분기 유럽 전체 매출액은 **1,073억** 원 수준으로 **YoY 141.6%, QoQ 32.0%** 꾸준한 성장세 기록

• 중동

- 25년 1분기 중동 전체 매출액은 **280억** 원 수준으로 **YoY 92.4%, QoQ 13.4%** 감소
- 중동 전쟁으로 인한 통관 딜레이 및 소비심리 위축

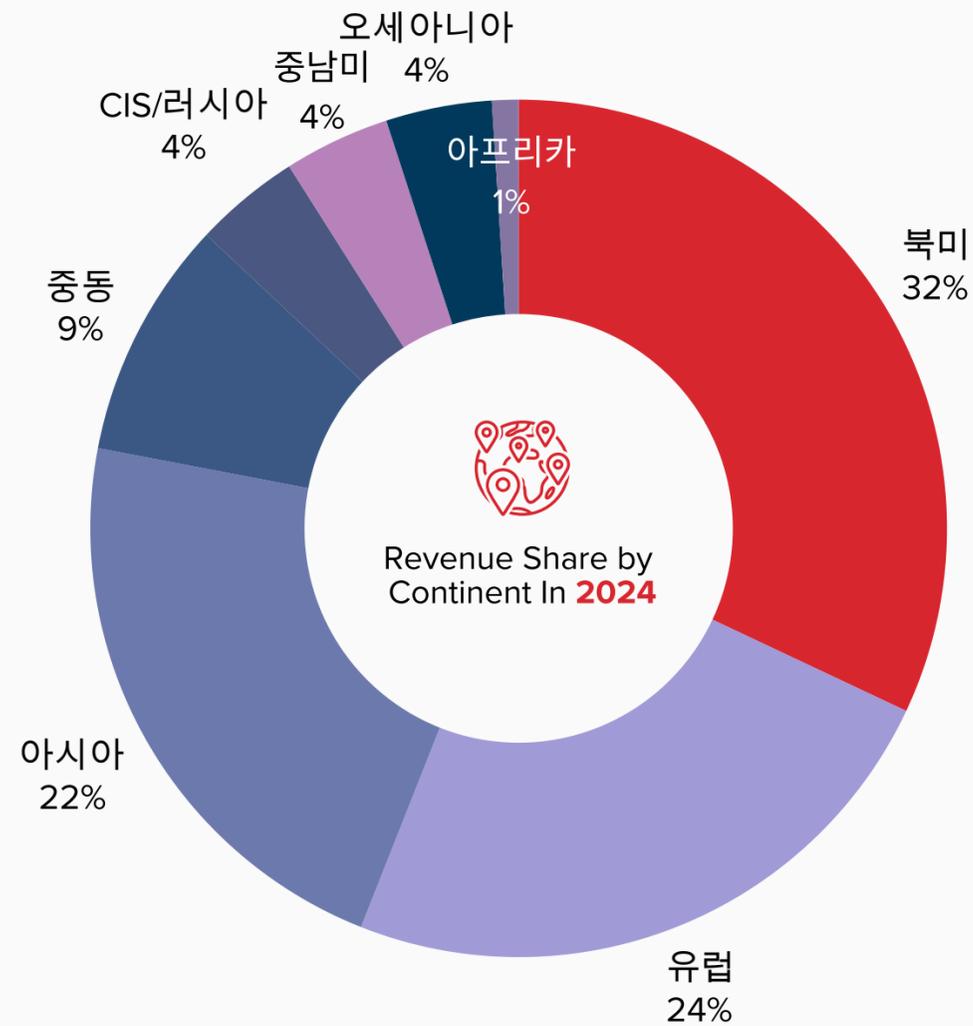
• 북미 (미국&캐나다)

- 25년 2분기 북미 지역 매출액은 **489억** 원 수준으로 **YoY 21.5%** 감소, **QoQ 8.2%** 증가로 1분기 이후 지속적인 성장 달성
- 관세 이슈에도 불구하고, 미국 지역만 약 **15.7%** 이상 성장

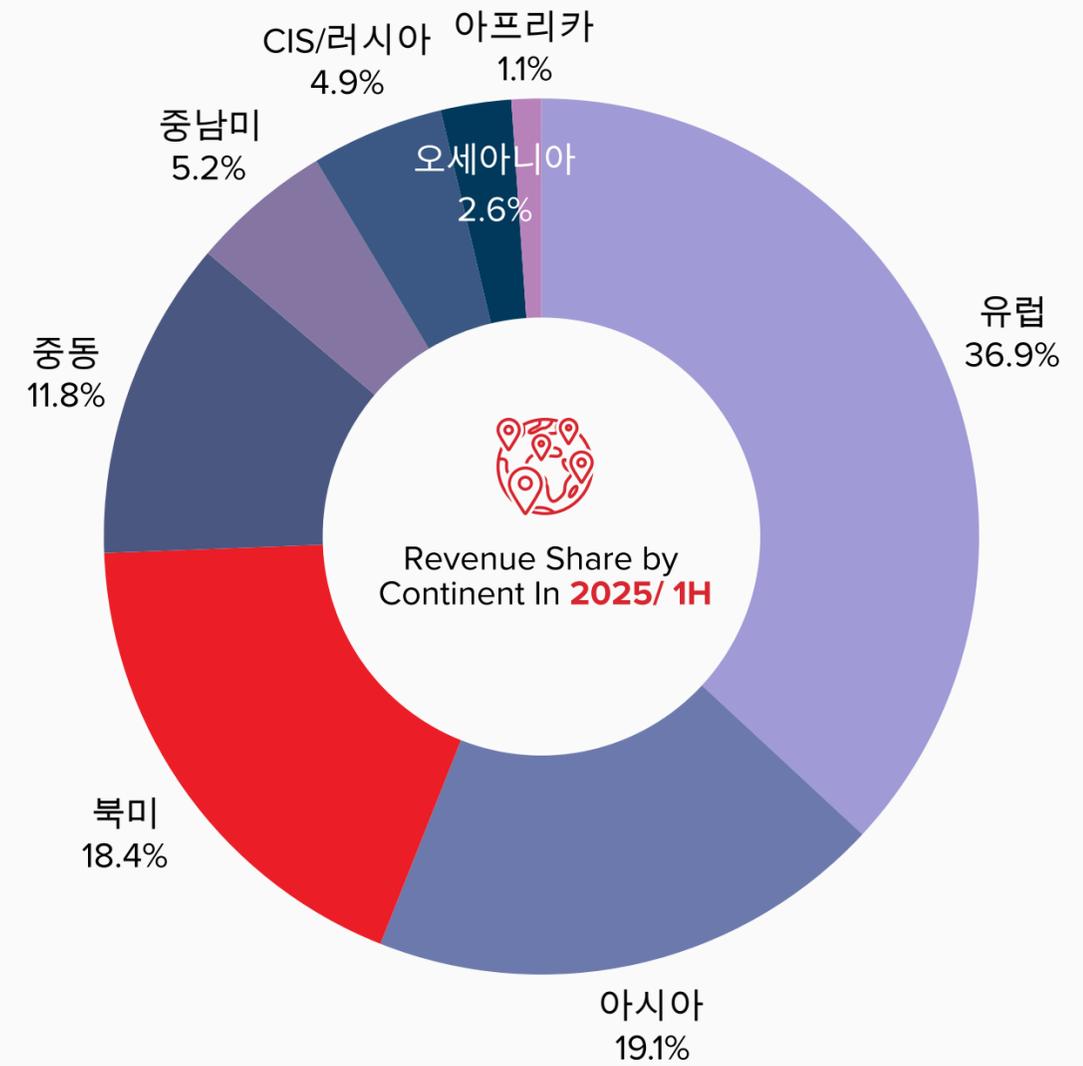
분기 실적 업데이트 - 권역별 매출 비중

✓ 2024년 전체 및 2025년 반기 권역별 매출 비중

• 2024



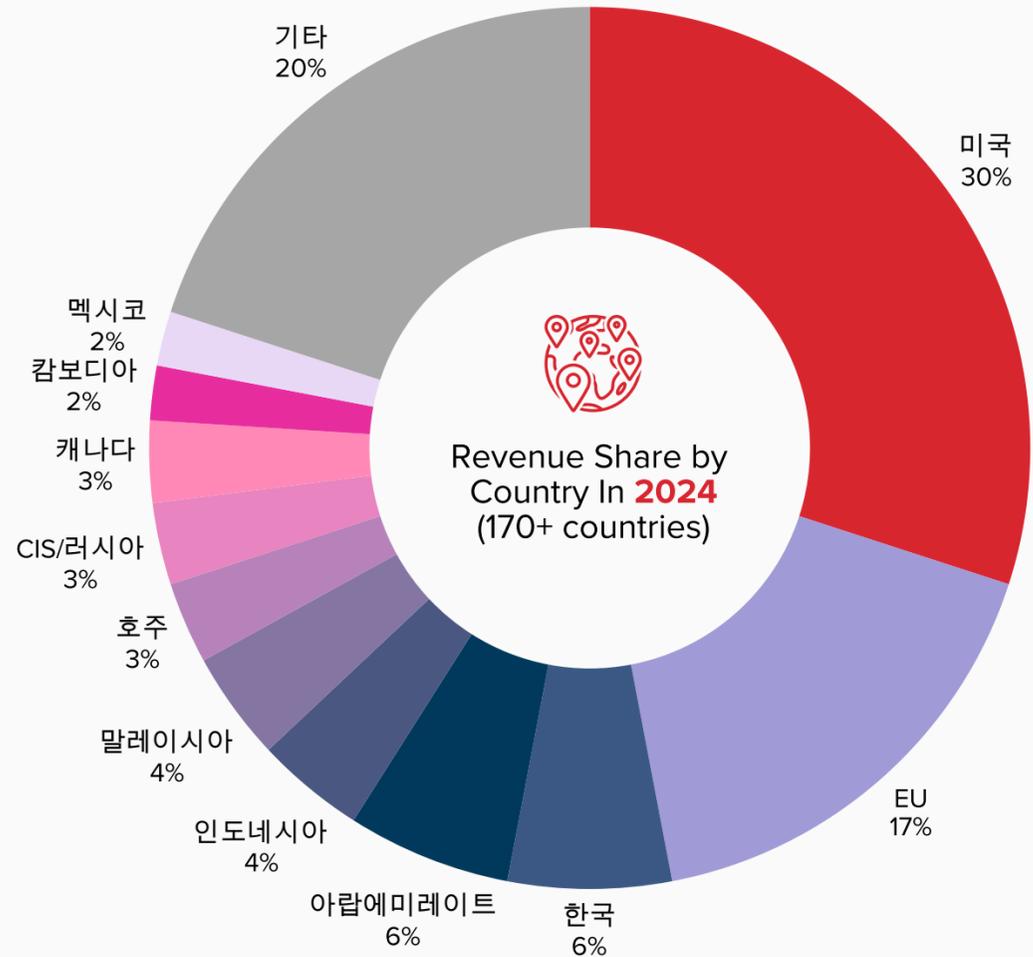
• 2025/ 1H



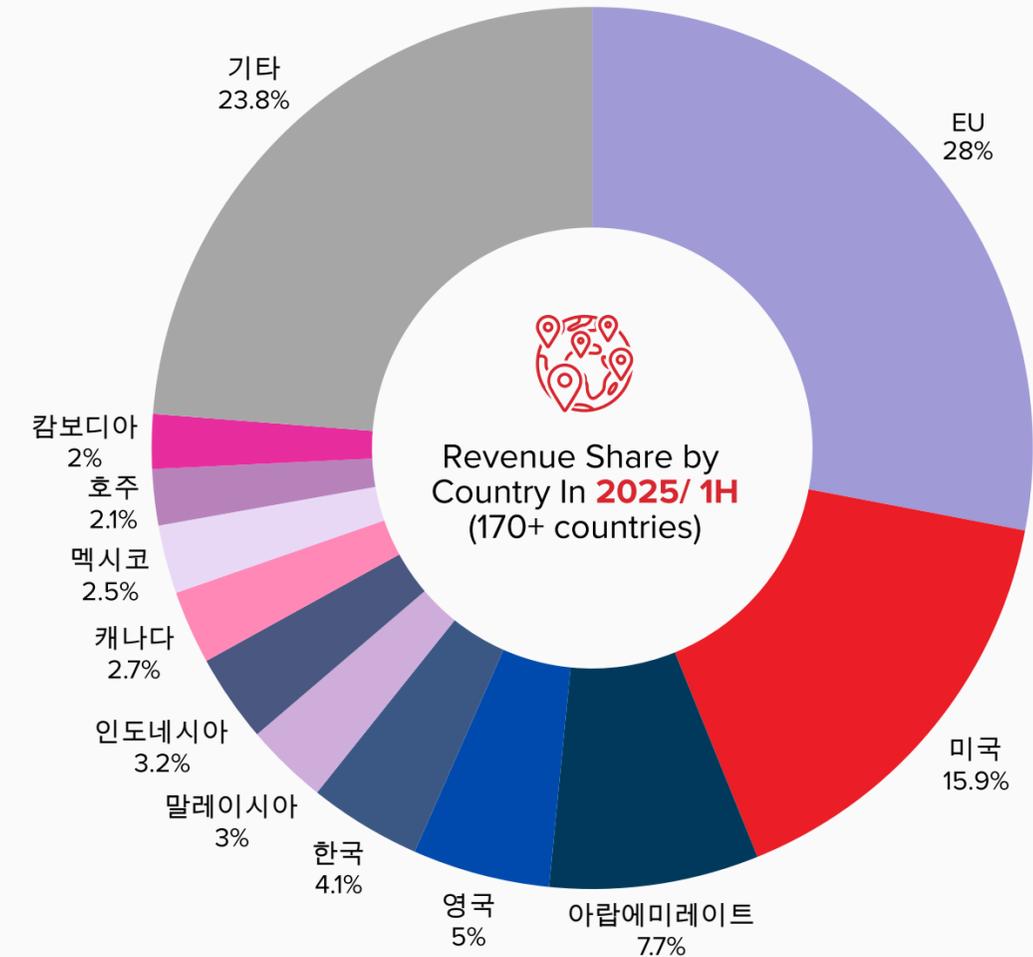
분기 실적 업데이트 - 국가별 매출 비중

✓ 2024년 전체 및 2025년 반기 국가별 매출 비중

• 2024



• 2025/ 1H



연도별 브랜드 Top 10 순위

다양한 신규 브랜드 진입과 순위 변동으로 강화된 브랜드 포트폴리오 (브랜드 이탈 위험 최소화)

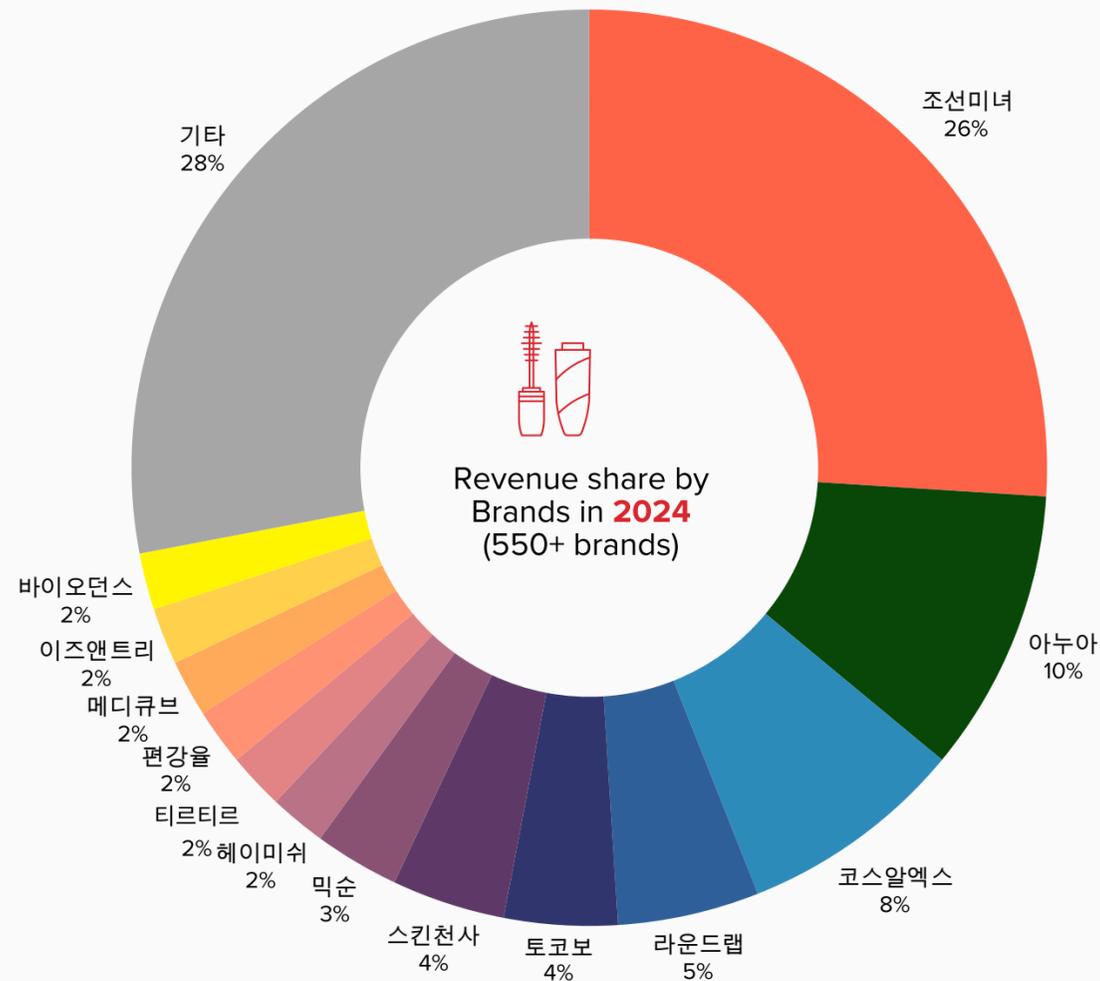
▲ - ▼ Change in ranking Top 10 New Entry Brands

No.	2021	2022	2023	2024	2025 1H
1	COSRX	COSRX	조성미녀 BEAUTY OF JAPAN	조성미녀 BEAUTY OF JAPAN	조성미녀 BEAUTY OF JAPAN
2	SOMEBYMI	SOMEBYMI	COSRX	ANUA	medicube ⁺
3	Pyunkang Yul	Pyunkang Yul	Pyunkang Yul	COSRX	ANUA
4	heimish	조성미녀 BEAUTY OF JAPAN	heimish	R2UND LAB	Dr. Althea
5	Bt BENTON	heimish	SOMEBYMI	TOCOBO	SKIN1004
6	innisfree	Bt BENTON	ANUA	TIRTIR	TOCOBO
7	Dr.Jart+	ETUDE	rom&nd	SKIN1004	R2UND LAB
8	Huxley	rom&nd	TOCOBO	Pyunkang Yul	Biodance
9	ETUDE	innisfree	R2UND LAB	heimish	COSRX
10	LANEIGE	MIGUHARA	SKIN1004	numbuz:n	VT COSMETICS

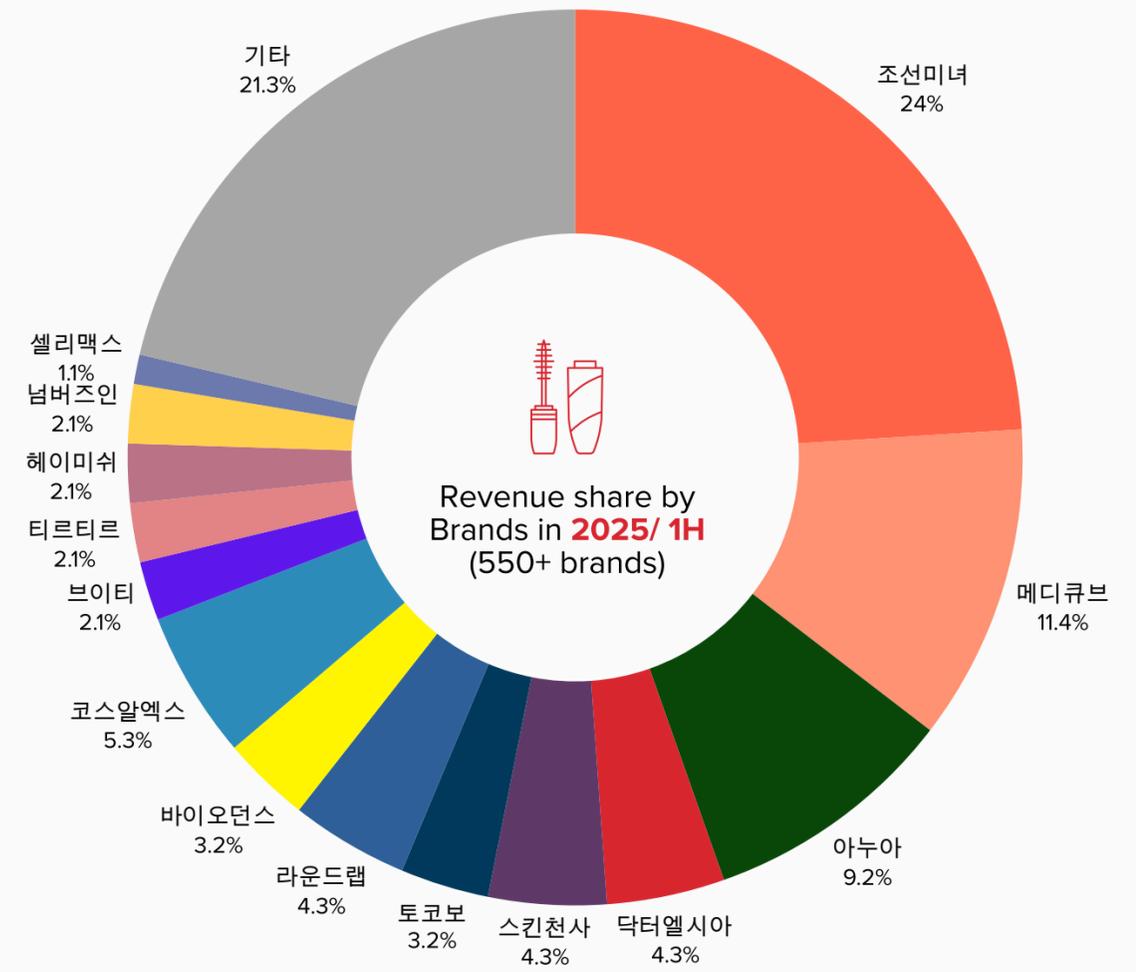
브랜드별 매출 비중

✓ 2024년 전체 및 2025년 반기 브랜드별 매출 비중

• 2024



• 2025/ 1H



*자료출처: 연결기준 내부 ERP 시스템