

2025년 2분기 실적

2025. 8. 11

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 2분기

사상 최초 분기 매출액 6천억원, 영업이익 6백억원 돌파 (각 13.1%, 30.2% 성장)

성장요인 : ① 글로벌 커버리지 확대, ② 공동영업 등 법인간 협력 강화, ③ 지역맞춤형 전략 주효 등

2025년 2분기 지역별 실적

(억원)	Q2'24	Q2'25	증감률(YoY)
I. 매출	5,515	6,236	+13.1%
한국	3,482	4,205	+20.8%
중국	1,476	1,486	+0.7%
동남아	357	439	+23.1%
미국	360	300	-16.6%
II. 영업이익	467	608	+30.2%
한국	345	499	+44.6%
해외 및 기타 ¹⁾	122	109	-10.7%
III. 당기순이익	353	218	-38.1%
한국	299	257	-13.9%
중국	-8	-3	적자지속
동남아	26	46	+77.1%
미국	-96	-204	적자지속
기타	132	122	-7.7%
IV. 지배주주순이익	336	209	-37.8%

1) 해외법인, 기타 자회사 및 연결조정 포함

지역별 Overview

- ① 한국 : K뷰티의 글로벌 포지션 공고화로 해외향 매출이 성장 견인
- ② 중국 : 광저우 역성장에도 상해 지역맞춤형 전략의 성과로
지역 전체는 전년 동기와 유사한 수준의 매출 달성
- ③ 동남아 : 썬 카테고리 강세, 법인간 공동영업 확대하며 성장세 유지
- ④ 미국 : 신규고객 매출기여 지연 및 기존고객 수주감소로 역성장

영업이익

한국, 동남아지역 고성장에 따른 매출 레버리지와 TCR 효과로 수익성 개선
※ 영업이익률 9.8%, 매출원가율 81.9%, 판관비율 8.3%

당기순이익

※ 영업외 비용 - 이자비용 115억원 (CB이자비용 40억원 포함),
외화 관련 손실 138억원, 미국법인 코로나 지원금 반환 100억원 반영

포괄손익계산서

[억원]

	Q2'24	Q2'25	YoY
매출	5,515	6,236	+13.1%
매출원가	4,394	5,107	+16.2%
매출총이익	1,120	1,129	+0.7%
판매관리비	653	520	-20.3%
영업이익	467	608	+30.2%
영업외손익	50	-344	-
법인세차감전순이익	517	264	-49.0%
당기순이익	353	218	-38.1%
지배주주순이익	336	209	-37.8%

재무상태표

[억원]

	2024	Q2'25
자산	19,337	20,101
유동자산	9,426	9,880
비유동자산	9,907	10,221
부채	14,249	15,200
유동부채	11,140	12,086
비유동부채	3,109	3,114
자본총계	5,088	4,901
자본금	57	57
이익잉여금	3,670	3,880
비지배지분	519	530

02.

지역별 사업현황

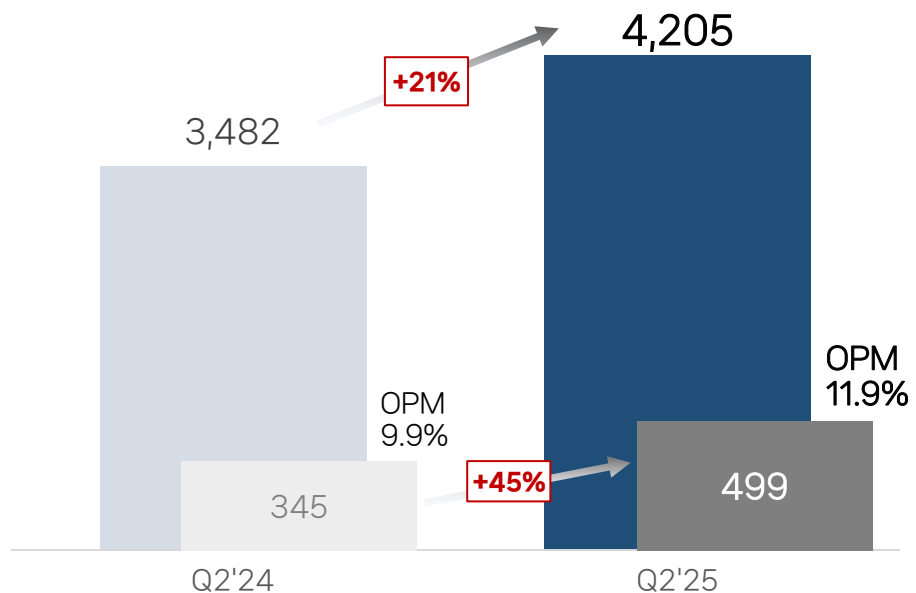
2025년 2분기

2-1. 한국법인



코스맥스 별도

[억원]



메디큐브



롬앤



조선미녀



아누아



이지듀

시장과 카테고리를 다변화 하며

사상 최대 매출액·영업이익 달성

(매출 4.2천억원, 영업이익 5백억원)

매출액

- 시장 확대** : 미국, 일본의 강한 수요에 더해 유럽, 중동에서 포지셔닝 강화
- 전략 카테고리 강화** : 에센스, 크림, 선크어 등 기초 제품군 호조.
특히 선크어는 50% 이상 성장하며 성장 견인 카테고리 부상
- 품목 다변화** : 쿠션, 미스트, 마스크팩 카테고리 고성장

영업이익/순이익

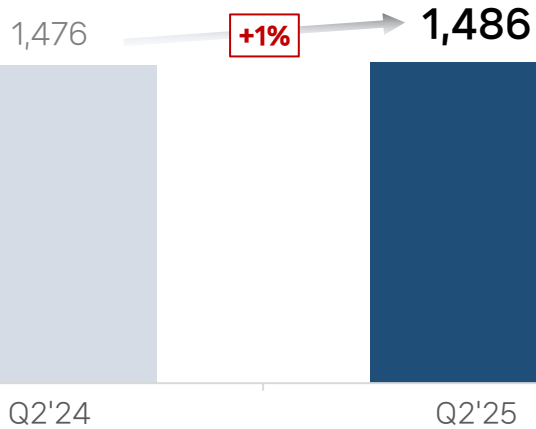
- 개선요인** : ① 영업 레버리지 효과, ② 전사 TCR 확대, ③ 대손상각비 환입(40억) 등
- 영업외요인** : ① 이자수익 50억원, ② 외화 관련 손실 240억원 인식
- 법인세** : 2분기 14억원 인식 (年 누적 법인세율 25.5%)

2-2. 중국법인



Cosmax East

[억원]



Pechoin



Mistine



Moekiss



Mao Geping

■ 상해법인 (매출액 1,086억원, 순이익 53억원)

매출액 11%YoY 성장하며 회복세 지속 중

- 성장요인 : ① 기존 고객사 실적 반등, ② 공동영업에 따른 생산 이관, ③ 오프라인 및 현지 대형 신규사 신제품 호조, ④ 수출물량 확대

■ 광저우법인 (매출액 411억원, 순이익 17억원)

연결 매출액 17%YoY 역성장

- 성장요인 : ① 전년 높은 기저, ② 기존 고객 매출 감소 및 신규고객 유입 지연
이센은 색조 카테고리 대비 스킨케어 브랜드 판매 호조세

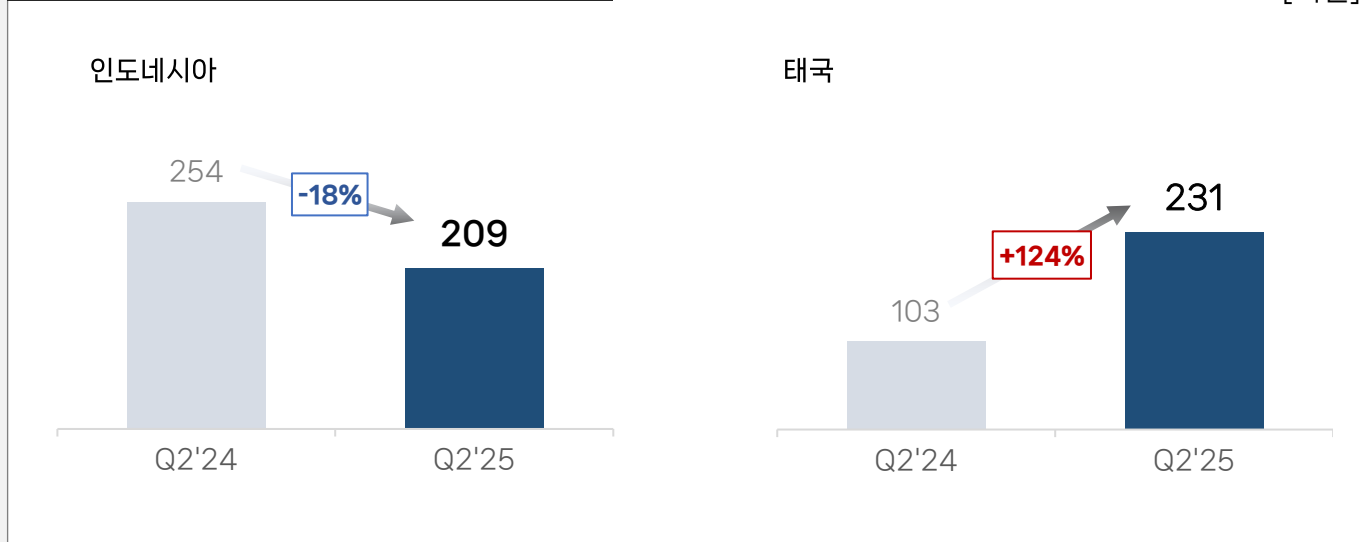
2-3. 동남아 및 미국법인

동남아법인



Cosmax Indonesia & Thailand

[억원]



■ 인도네시아 (매출액 209억원, 순이익 24억원)

1. **성장 요인** : 2Q물량 1Q 선생산 및 아시아지역 공동영업 영향으로 매출 18% 역성장
2. **영업외 요인** : 외화환산이익 11억원, 이자비용 5억원 인식

■ 태국 (매출액 231억원, 순이익 22억원)

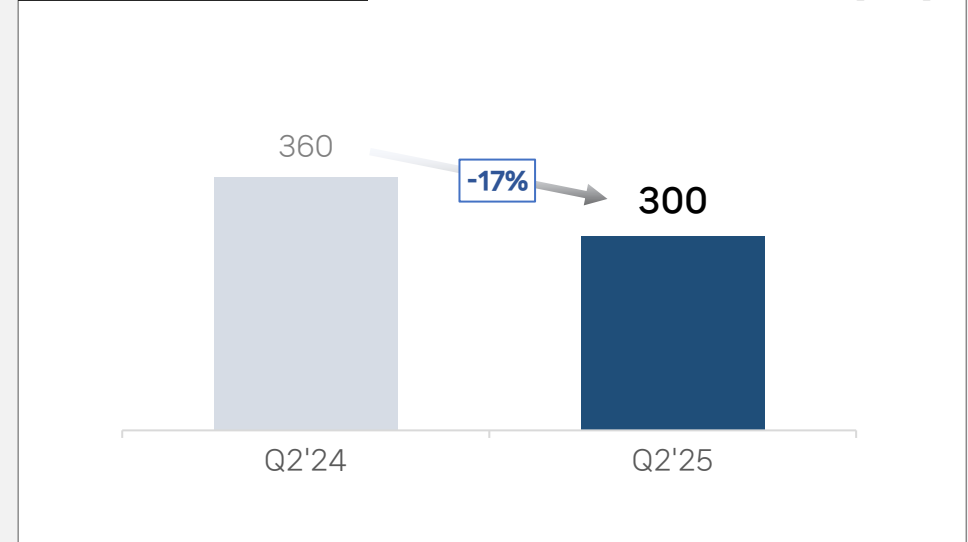
1. **성장 요인** : 단일 썬물량 대량 수주 지속 및 기존 고객사 고성장 중
2. **영업외 요인** : 외화 관련 이익 약 6억원 인식

미국법인



Cosmax West

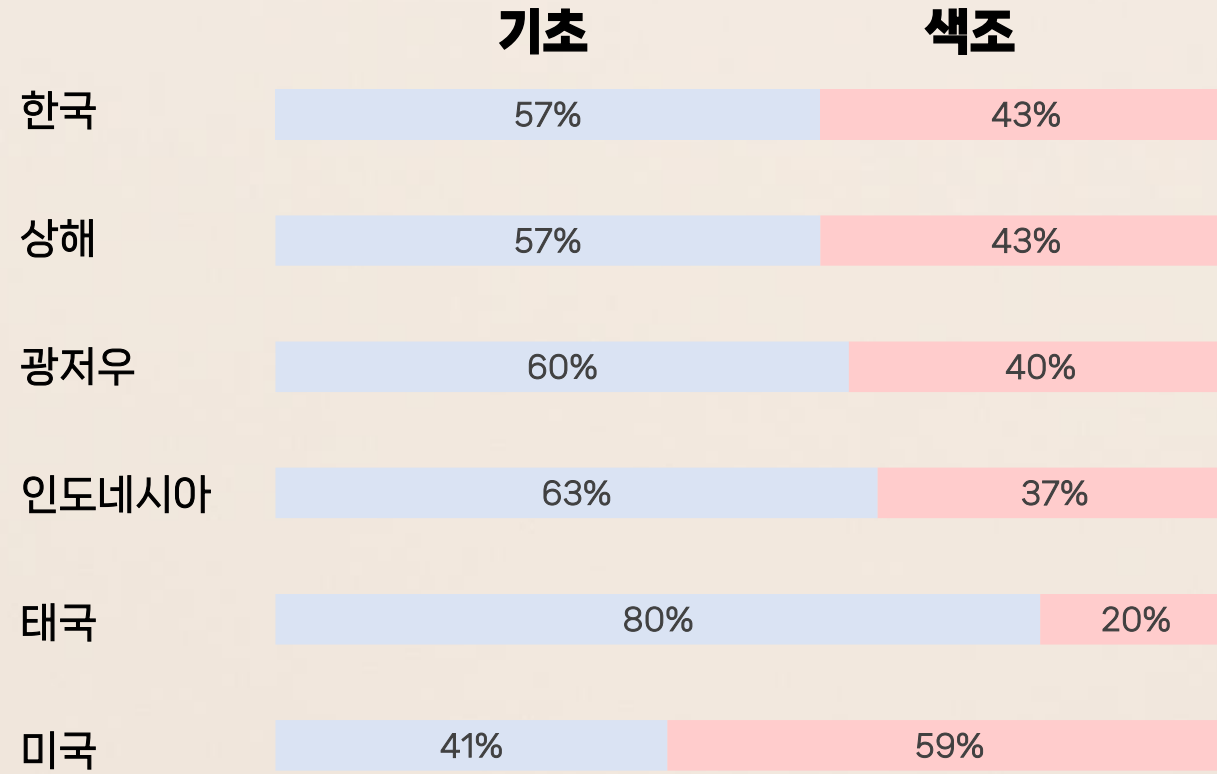
[억원]



■ 미국 (매출액 300억원, 순손실 204억원)

1. **성장 요인** : 기존 고객사 매출 감소 및 신규사 매출 기여 지연
 - 하반기 서부지역 신규고객 매출 기여 및 기존고객사 매출확대 추진
 - 썬케어, 바디케어, 아이패치 등 고성장 카테고리 집중
2. **영업외 요인** : 코로나 지원금 반환 관련 일회성 비용 100억원 인식

2-4. 카테고리별 비중



2-5. 지역별 매출비중

2025년 2분기

[YoY] 한국 +6%p, 동남아(인도네시아+태국) +1%p, 미국 -1%p, 중국 -2%p

