



2025년 2분기 경영실적

2025.08.08



- 본 자료는 참고용으로 작성되었으며, 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 회사의 투자자 편의를 위하여 작성된 자료입니다. 제시된 자료의 내용 중 일부는 외부감사인의 최종 감사 과정에서 변경될 수 있음을 양지 하시기 바랍니다.
- 한편, 본 자료는 미래에 대한 “예측정보”를 포함하고 있습니다. “예측정보”는 향후 경영 환경의 변화 등 에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 결과가 본 자료에 명시되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있습니다. 또한, 향후 전망은 현재의 시장 상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로서 향후 시장환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있음을 양지 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 입증자료로써 사용될 수 없습니다. 회사는 본 자료에 포함된 정보에 대한 투자자의 신뢰로 인해 발생하는 어떠한 손실이나 피해에 대해 일체의 책임을 명시적으로 부인합니다.

연결 매출 +10.7% YoY, 영업이익 +2.4% YoY

(십억원, YoY)								
	2025	Wt.	2024	Wt.	YoY	1H25	1H24	YoY
연결 매출	730.8		660.3		10.7%	1,383.9	1,235.1	12.1%
한국콜마 별도	328.1	44.9%	297.0	45%	10.5%	602.5	544.8	10.6%
중국	49.9	6.8%	52.7	8%	-5.2%	91.5	87.2	5.0%
미국	18.4	2.5%	13.4	2%	37.0%	40.0	20.4	96.4%
캐나다	10.0	1.4%	12.6	2%	-20.7%	18.7	21.6	-13.3%
연우	70.7	9.7%	74.0	11%	-4.5%	134.3	141.2	-4.9%
HK이노엔	263.1	36.0%	219.3	33%	20.0%	510.4	431.9	18.2%
연결 영업이익	73.5		71.7		2.4%	133.4	104.2	28.1%
한국콜마 별도	49.0	66.7%	44.2	62%	10.9%	82.9	67.0	23.7%
중국	6.1	8.3%	6.7	9%	-8.4%	9.2	8.5	8.7%
미국	-0.2	-0.2%	-1.3	-2%	86.3%	1.4	-3.8	135.9%
캐나다	0.3	0.4%	-0.9	-1%	137.1%	-1.0	-3.0	66.2%
연우	0.8	1.1%	1.2	2%	-37.8%	-0.2	1.2	-117.0%
HK이노엔	19.5	26.6%	24.3	34%	-19.8%	44.9	41.6	7.9%
영업이익률	10.1%		10.9%			9.6%	8.4%	
한국콜마	14.9%		14.9%		0.05%p	13.8%	12.3%	1.5%p
HK이노엔	7.4%		11.1%		-3.70%p	8.8%	9.6%	-0.8%p

연결 당기순이익 -7.4% YoY

	(십억원, YoY)					
	2Q25	2Q24	YoY	1H25	1H24	YoY
매출	730.8	660.3	10.7%	1,383.9	1,235.1	12.1%
매출원가	520.3	466.5	11.5%	983.1	880.7	11.6%
매출총이익	210.5	193.8	8.6%	400.8	354.4	13.1%
판매관리비	137.1	122.0	12.3%	267.4	250.2	6.8%
급여 등 인건비	40.1	36.0	11.4%	76.4	71.9	6.2%
지급수수료	34.7	27.1	28.0%	67.4	60.3	11.8%
그 외 비용	62.3	58.9	5.8%	123.6	118.1	4.7%
영업이익	73.5	71.7	2.4%	133.4	104.2	28.1%
관계기업및공동기업투자손익	0.0	0.6	-93.2%	0.2	1.0	-82.7%
기타수익	0.7	1.0	-26.8%	1.9	2.2	-12.1%
기타비용	0.7	9.7	-92.4%	23.0	19.2	20.0%
금융수익	5.2	5.6	-7.3%	10.3	15.9	-35.5%
금융비용	24.7	9.9	148.9%	36.3	24.5	48.3%
법인세비용	12.2	14.1	-13.5%	21.4	22.3	-3.8%
당기순이익	41.8	45.2	-7.4%	65.0	57.2	13.5%
한국콜마	31.0	53.1	-41.5%	59.9	68.8	-12.9%
HK이노엔	12.0	17.4	-31.0%	29.5	27.9	5.6%

» 사업 부문별 분석 및 전망

1) 한국콜마

매출 3,281억원(+11% YoY), 영업이익 490억원(+11% YoY), 영업이익률 14.9%. 매출액, 영업이익 규모에서 사상 최대, 영업이익률은 전년 수준

2분기 선키어 비중 33%로 YoY 플랫, 메이크업은 18%(+45% YoY)로 고성장 유지, 스킨케어 비중(43%)은 상대적 축소

Top 선키어 고객의 호조세 지속, 레거시 브랜드들과 인디 브랜드들간 비중 변화 가속화, H&B PB, 럭셔리 스킨케어 인디브랜드, 글로벌 브랜드의 매출 기여 확대

수출 수요에 따른 Sun 성수기 3분기 까지 확장될 것으로 기대. 4분기는 스킨케어 브랜드들의 글로벌 수출에 주력

2) 중국

매출 499억원(-5% YoY), 영업이익 61억원(-8% YoY), 영업이익률 12.3%. 성수기 전략 고객 주문이 기대를 하회하면서 전년 대비 소폭 위축

카테고리별 매출 비중 선키어 28%, 스킨케어 17%, 메이크업 50%

중국 Top 로컬 브랜드 메이크업 주문 증가로 2H25 성장 추세로 회복

3) 미국/캐나다

미국 매출 184억원(+37% YoY), 영업적자 2억원(적자축소 YoY) 1&2공장 합산 영업이익 29억원, 기술영업센터 비용 31억원

2공장 6월 가동 개시. 2공장 초기 가동비용은 효과적으로 통제했으나, 미국 최대 고객사의 주문이 기대에 미치지 못하면서 합산 손익은 소폭 적자 기록

한국 Top 화장품 업체 및 주요 K-Beauty 브랜드의 On-shore 생산, 글로벌 브랜드 중심의 수주 진행중. 본격적인 실적 기여 시점은 2H25보다는 2026년 타겟

캐나다 매출 100억원(-21% YoY), 영업이익 3억원(흑자전환 YoY), 주요 고객사 부진에도 효과적인 비용통제로 흑자 전환에 성공. 하반기 신규 수주에 집중하고 있으나 미국-캐나다간 관세협상이 변수

4) 연우

매출 707억원(-5% YoY), 영업이익 8억원(-38% YoY), 국내 매출 59%(대형2社 13% 포함) 수출 41%(미국 23% 포함)

일본 매출 전년대비 47% 증가하면서 분기 흑자전환에 성공. 흑자기조 안착을 위한 체질 개선 진행중

5) HK이노엔

매출 2,631억원 +20%, 영업이익 195억원 -20%, ETC(전문의약품, Ethical Drugs)고른 매출 성장. K-CAB 2분기 처방 533억원 +14%로 두 자리 수 성장 지속, 매출 492억원(국내 481억원 + 수출 11억원)

수액 매출 339억원 +17% 의료계파업 영향 감소. H&B(Health & Beauty) 음료제품 회수 영향. RTD(Ready To Drink)음료 제조공정 이슈로 회수(6월~), 판매재개(7월4주~)

연결 재무제표 요약

· 연결 포괄손익계산서

(십억원, YoY)

계정과목	2Q25	2Q24	YoY
매출	730.8	660.3	10.7%
매출원가	520.3	466.5	11.5%
매출총이익	210.5	193.8	8.6%
판매관리비	137.1	122.0	12.3%
급여 등 인건비	40.1	36.0	11.4%
지급수수료	34.7	27.1	28.0%
그 외 비용	62.3	58.9	5.8%
영업이익	73.5	71.7	2.4%
관계기업및공동기업투자손익	0.0	0.6	-93.2%
기타수익	0.7	1.0	-26.8%
기타비용	0.7	9.7	-92.4%
금융수익	5.2	5.6	-7.3%
금융비용	24.7	9.9	148.9%
법인세비용	12.2	14.1	-13.5%
당기순이익	41.8	45.2	-7.4%
지배기업의 소유주지분	34.9	34.9	0.3%

· 연결 재무상태표

(십억원)

계정과목	1H25	1Q25	2024
자산	3,265.5	3,314.6	3,126.7
유동자산	942.8	1,015.5	858.7
비유동자산	2,322.6	2,299.2	2,268.0
부채	1,710.1	1,807.9	1,621.0
유동부채	1,252.4	1,346.8	1,215.0
비유동부채	457.7	461.1	405.9
자본	1,555.4	1,506.8	1,505.7
자본금	11.8	11.8	11.8
자본잉여금	294.7	294.7	294.7

» 별도 재무제표 요약

· 포괄손익계산서

(십억원, YoY)

계정과목	2Q25	2Q24	YoY
매출	328.1	297.0	10.5%
매출원가	258.1	235.9	9.4%
매출총이익	70.1	61.1	14.7%
판매관리비	21.0	16.8	24.8%
급여 등 인건비	8.2	6.8	21.3%
지급수수료	6.3	4.6	35.7%
그 외 비용	6.5	5.4	20.0%
영업이익	49.0	44.2	10.9%
기타수익	0.2	0.3	-39.6%
기타비용	0.2	28.7	-99.2%
금융수익	3.5	53.0	-93.4%
금융비용	11.4	5.6	103.2%
법인세비용	10.1	10.0	0.8%
당기순이익	31.0	53.1	-41.6%

· 재무상태표

(십억원)

계정과목	1H25	1Q25	2024
자산	1,498.1	1,539.9	1,410.7
유동자산	345.6	402.2	283.9
비유동자산	1,152.4	1,137.7	1,126.9
부채	695.5	768.4	651.2
유동부채	518.5	592.5	521.7
비유동부채	176.9	175.9	129.6
자본	802.6	771.5	759.5
자본금	11.8	11.8	11.8
자본잉여금	215.0	215.0	215.0



© 2025 Kolmar Korea. All rights reserved.
Website: www.kolmar.co.kr Email: kolmar-ir@kolmar.co.kr

End of Documents