

2Q FY2025

2분기 경영실적

2025. 08. 28(목)



CONTENTS

2QFY2025

2분기경영실적

1. 2025년 2분기 실적[연결기준]
2. 패션부문 실적
 - 2-1. 패션부문 신규 회사 소개 : 비알케이컴퍼니(BRK Company)
3. 금융부문 실적
 - 3-1. 금융부문 : 운용자산/수탁고현황(연결기준)
 - 3-2. 금융부문 : 요약 손익계산서
4. 식품부문 실적
 - 4-1. 식품부문 매출 및 유통망 현황
 - 4-1-1. 식품부문 브랜드 소개(LF푸드)
 - 4-1-2. 식품부문 브랜드 소개(구르메 F&B)
5. 기타재무현황(요약 연결/별도 재무제표)

Disclaimer

본 자료는 회사에 대한 이해를 돕기 위한 것으로 투자에 대한 결정은 본인에게 있으며 회사는 투자에 대한 일체의 책임을 지지 않습니다. 본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있으며, 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받을 수 있으며 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 실제 미래 실적은 예측정보에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 경영환경의 변화 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있으며 해당자료를 수정 및 보완할 책임이 회사에 없음을 알려드립니다. 자료의 정보는 현재 시점을 기준으로 작성하였으며, 향후 외부감사인의 감사결과에 따라 변경될 수 있습니다.

따라서 본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우를 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

1. 2025년 2분기 실적[연결기준]

2025년 2분기 실적[연결기준]

(단위 : 억원/%)

구 분	2024 2Q	2025 2Q	YOY(금액)	YOY(%)	비 고
매출액	4,692	4,557	△134	△3%	
패션 부문	3,688	3,482	△206	△6%	패션부문 매출 전년비 소폭 하락 (△6%) - 소비경기 침체 지속에 따른 매출 감소
금융 부문	359	458	+99	+27%	금융부문 매출 전년비 증가(+99억, 27%) - 부동산펀드 매각 및 리츠매입수익 증가
식품 부문	940	949	+9	+1%	식품부문 매출 전년비 소폭 증가(+1%)
기타 부문	101	109	+9	+8%	
연결조정 등	△397	△441	△45	△11%	

구 분	2024 2Q	2025 2Q	YOY(금액)	YOY(%)	비 고
영업이익	217	443	+226	+104%	
패션 부문	176	285	+109	+62%	LF 및 패션자회사 영업이익 증가 - 전년비 LF 108억, 트라이씨클 8억 등
금융 부문	111	199	+89	+80%	코람코 신탁 이익 증가 - 배당수익 증가(코람코 부동산투자신탁 125호)
식품 부문	3	△6	△10	△296%	LF푸드 등 식품 자회사 전년비 이익 감소
기타 부문	△33	△12	+21	+63%	
연결조정 등	△41	△23	+17	+42%	

2. 패션부문 실적

2025년 2분기 실적[패션부문]

매출액		(단위 : 억원 / %)		
	2024 2Q	2025 2Q	YOY(금액)	YOY(%)
LF	3,167	2,931	△236	△7%
막스코	155	141	△14	△9%
트라이씨클	209	199	△10	△5%
씨티닷츠	79	85	+6	+8%



- 패션경기 침체 지속영향으로 매출 감소 (전년비 △7%)
- 재고관리 및 사업효율화에 따른 이익개선 (전년비 +108억 증가)



- 명품시장 소비위축 영향 매출감소(전년비 △9%)
- 매출감소에 따른 이익 감소(전년비 △8억)



- 매출 전년비 소폭감소 △10억
- 비용효율화 요인 등 전년비 이익 증가(+8억)



- 소비 업황 부진에도 매출 증가 (전년비+8%)
* 온라인몰(네이버스토어, 무신사 등) 매출 증가
- 영업이익 전년비 증가 +1억
* 매출 증가효과

영업이익		(단위 : 억원 / %)		
	2024 2Q	2025 2Q	YOY(금액)	YOY(%)
LF	142	249	+108	+76%
막스코	1	△7	△8	△782%
트라이씨클	9	17	+8	+89%
씨티닷츠	11	12	+1	+14%

2-1 패션부문 신규 회사 소개 : 비알케이컴퍼니(BRK Company)

패션부문 : 비알케이 컴퍼니(BRK Company)

BRK Company는 QuikSilver, ROXY, Bilabong 등 6개 액션 스포츠 브랜드를 전개하는 LF의 신규 자회사 :

- 액션 스포츠 시장에서 독보적 글로벌 리더인 ^{*}Boardriders group 의 한국 Partner사로, 서핑, 스케이트보딩, 스노보딩 등 다양한 익스트림 스포츠 문화를 선도하고 있음
- 단순히 스포츠 장비와 의류를 제공하는 것을 넘어 액션 스포츠 라이프스타일 전반에 걸친 혁신적인 제품과 경험을 제공하고, 스포츠와 문화가 결합된 독창적인 경험을 통해 고객과 소통 하고 있음

설립연도

*LF 100% 자회사

24년 6월

운영 브랜드

* 빌라봉, 퀴실버, 록시, 루카, 엘리먼트, 디씨슈즈

6개

* 6개 브랜드의 글로벌 라이선스를 보유한 보드라이더스의 '23년 글로벌 매출액은 1조 7,000억원임



2-1 패션부문 신규 회사 소개 : 비알케이컴퍼니(BRK Company)

패션부문 : 비알케이 컴퍼니(BRK Company)

1973년 호주에서 보드숏 제품으로 시작한 남성/여성 토탈 서핑/스노우 브랜드

빌라본은 1973년 호주 골드코스트에서 그 길고 놀라운 여정을 시작했습니다. 이 모든 것은 창립자 Gordon Merchant's 의 식탁 위에 놓인 소박한 보드숏 한 벌과 뜨개질로 만든 비키니 한 벌에서 시작되었으며, 오늘날 Billabong은 진보적인 서핑 문화를 통해 젊은이들에게 영감을 불어넣는다는 단순한 사명 아래 서핑에서 영감을 받은 남녀 의류 및 액세서리 분야의 선두주자로 자리 잡았습니다.

PRODUCTS | 보드숏, 스웬슈트, 래시가드, 비키니, 스웬 슈츠/액세서리, 비치캠핑 아웃웨어 (Relaxed beach lifestyle)

1969년 호주에서 보드숏 제품으로 시작한 남성 전문 서핑/스노우 브랜드

퀵실버는 보드라이딩이 재미와 자유, 자연의 에너지를 선사하는 보편적인 원천이라 믿으며, 그 힘은 삶을 변화시킬 정도로 강력합니다. 산과 파도, 거리에서 우리는 예술과 성능을 결합하여 모든 이들이 꿈꾸는 프리미엄 제품과 경험을 창조합니다.

PRODUCTS | 보드숏, 스웬슈트, 마운틴어패럴, 스노우어패럴(보드, 스키복), 스노우보드, 스웬슈츠

1990년 서핑 기반으로 런칭된 여성 전문 스노우/서핑 브랜드

1990년부터 산과 파도에서 영감을 받아 스타일, 성능 그리고 여성스러움의 균형을 갖춘 최초의 제품을 만들어온 ROXY는 여성들의 라이프스타일을 선도하는 브랜드입니다. 여성 액션 스포츠의 힘을 강화하는 ROXY는 뛰어난 여성 선수들의 포트폴리오를 통해, 전 세계 여성들에게 "파도를 일으키고, 세상을 옮겨라" 라는 메시지를 전합니다.

PRODUCTS | 미트릭스 스포츠 웨어, 스노우어패럴 (보드, 스키복), 스웬 래시가드 비키니, 슈트 / 액세서리

3. 금융부문 실적

2025년 2분기 실적[금융부문]

매출액 (단위 : 억원 / %)				
	2024 2Q	2025 2Q	YOY(금액)	YOY(%)
코람코 신탁	184	305	+121	+66%
코람코 운용	155	143	△12	△8%

영업이익 (단위 : 억원 / %)				
	2024 2Q	2025 2Q	YOY(금액)	YOY(%)
코람코 신탁	7	118	+112	+1,675%
코람코 운용	87	73	△14	△16%



- **매출 전년비 증가 +121억(+66%)**

* 고유자산 투자수익 증가(부동산펀드 배당 80억) 및 리츠 매입수익 증가

- **영업이익 전년비 증가 +112억**

* 부동산펀드 매각 배당수익 등 이익 증가(전년비 +111억)



- **매출 전년비 감소 △12억 / 영업이익 전년비 감소 △14억**

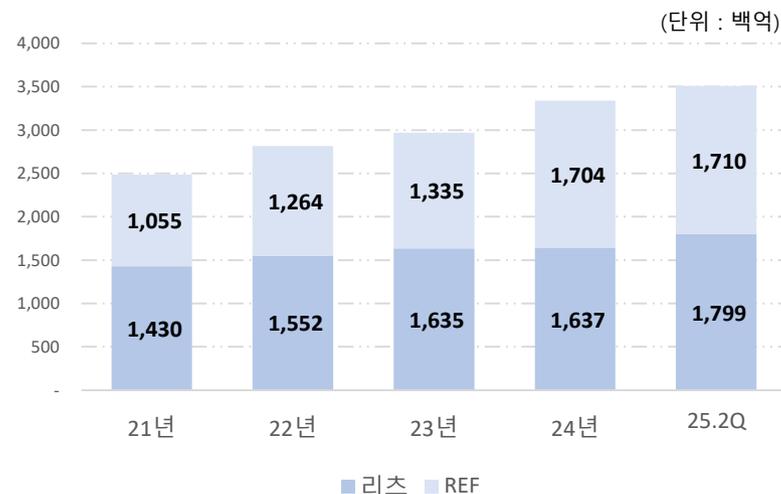
* 24.2Q 부동산투자신탁 78호(79억) 기저 효과 대비 매출소폭 감소

3-1. 금융부문 운용자산/수탁고현황(연결기준)

운용자산(AUM)

(단위 : 백억)

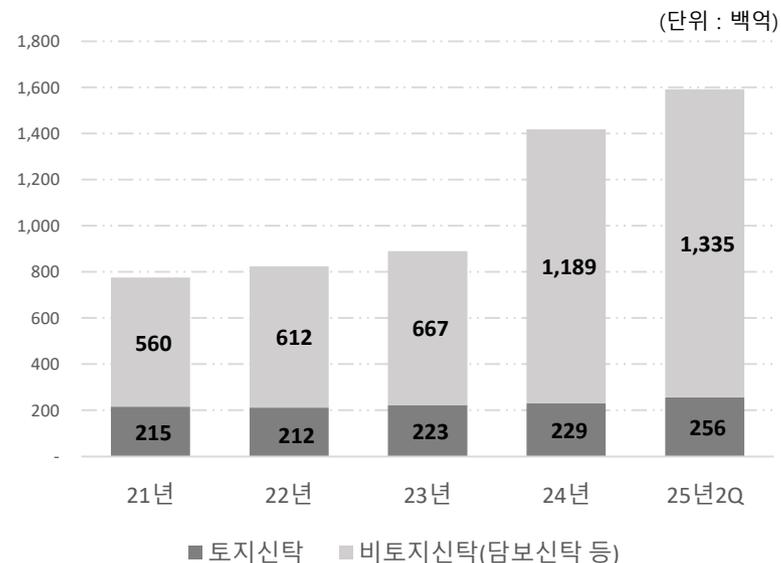
구분	부문	'21년	'22년	'23년	'24년	'25년2Q
신규 설립건수	계	58	55	50	79	12
	리츠	11	20	10	14	4
	REF	47	35	40	65	8
신규 AUM	계	785	562	305	663	279
	리츠	403	265	115	139	173
	REF	382	297	190	524	106
누적 AUM	계	2,485	2,816	2,969	3,341	3,509
	리츠	1,430	1,552	1,635	1,637	1,799
	REF	1,055	1,264	1,335	1,704	1,710



신탁수탁고 및 보수현황

(단위 : 백억)

구분	'21년		'22년		'23년		'24년		'25년2Q	
	수탁고	보수	수탁고	보수	수탁고	보수	수탁고	보수	수탁고	보수
계	775	2.0	824	1.8	890	1.9	1,418	1.7	1,591	0.9
토지신탁	215	1.7	212	1.3	223	1.5	229	1.2	256	0.5
비토지신탁 (담보신탁 등)	560	0.4	612	0.5	667	0.4	1,189	0.5	1,335	0.4



3-2. 금융부문 요약 손익계산서

코람코 요약 PL 현황

▶ 코람코 연결

단위: 억원 / %

구분	2024 2Q	2025 2Q	YOY(금액)	YOY(%)
영업수익	346	450	+104	+30%
수수료 수익	268	321	+53	+20%
리츠	214	237	+23	+11%
신탁	54	84	+30	+56%
배당금수익	11	97	+86	+759%
이자수익	20	18	△1	△7%
증권평가이익 등	47	13	△34	△73%
영업비용	252	257	+6	+2%
판관비	196	223	+27	+14%
이자비용	28	15	△13	△45%
대손상각비	8	7	△1	△16%
증권평가손실 등	19	12	△7	△37%
영업이익	94	192	+98	+104%

▶ 코람코 신탁

단위: 억원 / %

구분	2024 2Q	2025 2Q	YOY(금액)	YOY(%)
영업수익	184	305	+121	+66%
수수료 수익	129	181	+53	+41%
배당금수익	11	96	+85	+811%
이자수익 등	45	28	△17	△38%
영업비용	177	186	+9	+5%
판관비	130	156	+25	+19%
대손상각비	8	7	△1	△17%
이자비용 등	39	24	△15	△39%
영업이익	7	118	+112	+1,675%

▶ 코람코 운용

구분	2024 2Q	2025 2Q	YOY(금액)	YOY(%)
영업수익	155	143	△12	△8%
영업비용	68	70	+2	+3%
영업이익	87	73	△14	△16%

4. 식품부문 실적

2025년 2분기 실적[식품부문]

매출액		(단위 : 억원 / %)		
	2024 2Q	2025 2Q	YOY(금액)	YOY(%)
LF푸드	418	393	△25	△6%
구르메 F&B	269	271	+2	+1%
한스코리아	34	34	△0	△1%

영업이익		(단위 : 억원 / %)		
	2024 2Q	2025 2Q	YOY(금액)	YOY(%)
LF푸드	5	3	△2	△35%
구르메 F&B	△1	4	+5	+367%
한스코리아	5	6	+1	+14%

• 매출 전년비 감소△25억 / 영업이익 전년비 감소 △2억

* 저효율 일부 HMR 상품 비중 축소에 따른 매출 감소

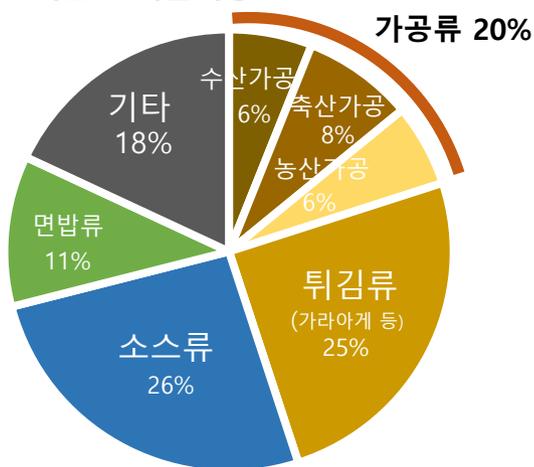
• 매출 전년비 증가+2억 / 영업이익 전년비 증가 +5억

* 수익성 제고(고효율 유통망 및 상품군 비중확대)

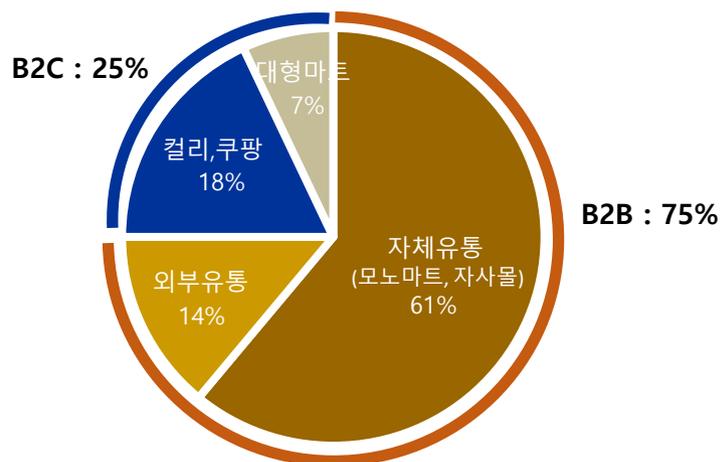
4-1. 식품부문 매출 및 유통망현황

식품부문 제품군 매출 비중 및 유통망 비중

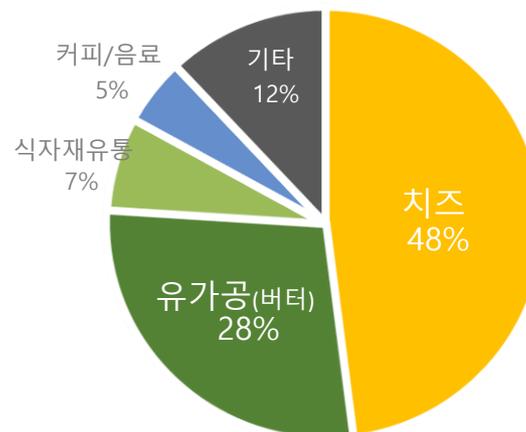
1) 2025. 2Q **LF푸드** 제품군 매출비중



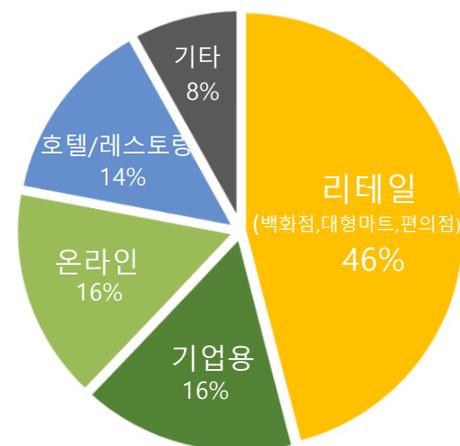
2) 2025. 2Q **LF푸드** 유통망비중



1) 2025. 2Q **구르메** 제품군 매출비중



2) 2025. 2Q **구르메** 유통망비중



4-1-1 식품부문 브랜드소개 : LF푸드

식품부문 : LF푸드

한반

- '맛과 멋'이라는 한식 미학의 정신을 담은 '한식 전문 브랜드'
- 전통한식 시장을 겨냥해 24년 본격 론칭한 HMR브랜드
- 제철재료와 특산물을 활용한 식재료를 푸짐하게 담아, 우리몸에 꼭 맞는 한식 전문 브랜드
- 고유성을 유지하며, 현대화된 입맛에 맞춘 다양한 제품으로 시장내 경쟁력 강화 예정



하코야

- 일본 본고장의 '장인정신'을 담은 프리미엄 브랜드
- 정통성을 추구하여 재료와 맛, 제조공정까지 '장인정신'을 담은 프리미엄 일식 브랜드
- 고객 경험 향상 중점 카테고리 및 현지 MD가 공수한 제품 구성 등으로 차별화된 자사물 런칭
- 냉메밀소바, 냉우동 등 지속적인 시즌 상품 개발로 여름면 간편식 시장 선점 및 연속 성장

모노키친

- '글로벌 식문화 탐험'을 제안하는 홈다이닝 HMR 브랜드
- 일상의 식사 속에 새로운 여행을 표방하며, 세계 각국의 다양한 맛을 제안함.
- 새로운 재료와 조리법을 통해 일상에서 편안하게 즐길 수 있는 다양한 제품 전개



4-1-2 식품부문 브랜드소개 : 구르메 F&B 코리아

식품부문 : 구르메 F&B 코리아



ISIGNY STE-MERE(이즈니 생메르)

- 국내 유제품 시장을 선도하는 '프리미엄 브랜드'
- '100년 이상의 전통'을 가진 프랑스 노르망디 지역의 유제품 협동조합
- EU인증(AOP)을 받은 프리미엄 버터로 국내 AOP버터 시장을 선도
- B Corp 인증으로 지속가능성과 사회적 가치 실현에 앞장서는 브랜드

FAGE(파 예)

- 정통 그릭 요거트의 글로벌 기준점
- 아테네의 작은 데어리 숍에서 시작해 100년 이상의 노하우를 쌓은 그릭 요거트 브랜드
- 타 요거트 대비 단단한 텍스처와 농축된 진한 맛으로 그릭 요거트 팬층 형성
- 제품력 하나로 스타벅스 입점 등 지속적인 판매처 확장 중



ARS ITALICA(아르스 이탈리아)

- 자연과 시간이 빚어낸 이탈리아 프리미엄 캐비어 브랜드
- CITES-Friends of the Sea 인증을 보유한 지속가능한 생산자
- 티치노 국립공원(Parco Ticino)의 알프스 천연 수원을 활용한 슬로우 그로잉 사육 방식
- 성어에서 소량만을 채취하고 전 과정을 수작업으로 완성하는 정통 Farm-to-Tin 시스템



5. 기타재무현황(요약 재무제표) 연결

재무상태표(연결)

단위: 억원

구 분	2023	2024	2024	2025 2Q
유동자산	12,494	12,459	12,459	11,977
비유동자산	15,062	16,690	16,690	18,971
자산총계	27,556	29,150	29,150	30,948
유동부채	8,162	4,951	4,951	7,395
비유동부채	2,258	6,471	6,471	5,562
부채총계	10,421	11,422	11,422	12,956
[지배주주지분]	15,281	15,717	15,717	15,736
자본금	1,462	1,462	1,462	1,462
자본잉여금	2,136	2,136	2,136	2,136
기타자본항목	△186	△358	△358	△388
이익잉여금	11,886	12,430	12,430	12,706
기타포괄손익누계액	△16	48	48	27
[비지배주주지분]	1,855	2,011	2,011	2,049
자본총계	17,135	17,728	17,728	17,992

포괄손익계산서(연결)

단위: 억원

구 분	2022	2023	2024	2025 2Q	2025 2Q(누계)
매출액	19,685	19,007	19,563	4,557	8,860
매출총이익	11,704	10,944	11,135	2,697	5,151
영업이익	1,852	574	1,261	443	744
영업외수익	574	243	219	40	85
영업외비용	△234	△159	△231	△71	△114
금융수익	109	166	143	32	68
금융비용	△104	△225	△303	△66	△126
지분법손익	41	29	62	31	58
세전이익	2,238	628	1,151	408	715
법인세비용	△465	172	△245	△98	△176
당기순이익	1,773	801	906	310	539