



지누스 3분기 실적 설명회 자료

I. 3분기 실적 리뷰 (요약)

II. 경영 관련 주요 이슈 (캄보디아 운영 현황)

2025. 11. 03
(현대백화점그룹 지누스)



Disclaimer

본 자료에 포함된 2025년 3분기 주식회사 지누스(이하 “회사”)의 연결기준 경영실적 및 재무성과와 관련한 모든 정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

2025년 3분기 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.

⌚ 美 관세 인상에 따른 주문 감소와 가격 인상 효과 지연으로 적자 전환 → 매트리스 가격 인상 완료로 관세 영향 완화 기대 (10월부 적용)

① 2025년 3분기 손익 요약 (단위: 억원)

연결손익계산서	2분기 (4~6월) 실적				3분기 (7~9월) 실적				누계 (1~9월) 실적			
	2024년	2025년	(신장률)	(증감액)	2024년	2025년	(신장률)	(증감액)	2024년	2025년	(신장률)	(증감액)
매출액	2,063	2,295	11.2%	+232	2,729	2,417	-11.4%	-312	6,314	7,211	14.2%	+897
(미국)	1,567	1,698	8.4%	+131	2,206	1,824	-17.3%	-382	4,928	5,526	12.1%	+598
(글로벌)	496	597	20.3%	+101	523	593	13.4%	+70	1,386	1,685	21.6%	+299
매출총이익	536	978	82.4%	+442	798	636	-20.3%	-162	1,783	2,628	47.5%	+845
* 매출총이익률	26.0%	42.6%			29.3%	26.3%			28.2%	36.4%		
* 매출총이익률 (반덤핑 제외)	26.0%	34.0%			29.3%	26.3%			28.2%	31.4%		
판매관리비	679	687	1.3%	+7	679	714	5.1%	+35	1,997	2,139	7.1%	+142
판매관리비율	32.9%	29.9%			24.9%	29.5%			31.6%	29.7%		
영업이익	(142)	291		+433	119	(78)		-197	(214)	489		+703
영업이익률		12.7%			4.4%					6.8%		
순수영업이익 (반덤핑 제외)	(142)	92			119	(78)			(214)	123		
순수영업이익률		4.0%			4.4%					1.7%		
당(분)기순이익	(104)	76		+180	(29)	(101)		-71	(268)	161		+429
EBITDA	(22)	416		+438	248	69		-326	142	895		+753

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

☹ 관세 불확실성으로 일시적인 주문 감소가 있었으나, 재고 조정 및 운영 효율화로 향후 정상화(가격협상 이후 주문 정상화)에 대비 중

② 카테고리별 매출 현황 (단위: 억원)

구 분	3분기 (7~9월) 실적				
	2023년	2024년	2025년	('24년 대비)	('23년 대비)
전체	2,215	2,729	2,420	-11.3%	9.2%
매트리스	1,557	1,993	1,777	-10.8%	14.1%
비매트리스 (프레임류 등)	658	736	642	-12.7%	-2.3%

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 Q3	67.1%	26.7%	2,233	534	1,754

④ 공장별 가동률 현황 ※ 운영 Capa 기준 (단위: 천개)

구 분	2분기 (4~6월) 생산량			3분기 (7~9월) 생산량		
	Capa	실적	(가동률)	Capa	실적	(가동률)
전 체	2,046	1,762	86.1%	2,120	1,835	82.1%
매트리스	1,651	1,410	85.4%	1,590	1,470	92.5%
인도네시아	1,336	1,112	83.2%	1,336	1,250	93.6%
중국	300	290	96.7%	221	195	88.2%
미국	15	8	55.4%	33	26	77.8%
비매트리스	396	352	89.0%	404	364	90.0%
중국	396	352	89.0%	396	363	91.7%
캄보디아	-	-	-	9	1	13.5%

※ 2025년 1월 중, 중국 장포 공장 매각 (2월부 Capa 미포함)
※ 2025년 8월 6일부, 캄보디아 공장 가동 시작 (8월부 Capa 포함)

☺ 캄보디아 공장 가동 개시(8월 6일) 및 첫 선적(9월 12일) 완료 _ 향후 2~3년 내 캄보디아에서 기존 비매트리스 생산량 상당 부분 커버 목표

❖ 주요 생산 품목 _ 중국 생산 제품군 순차 이관 중

□ 생산 완료 (선적 완료)



Smart Box Spring
(9월 선적 완료)



Upholstered Bed
(10월 선적 완료)

□ 생산 중 (2025년 내 선적 예정)



모션베드
(11월 선적 예정)



SmartBase
(12월 선적 예정)

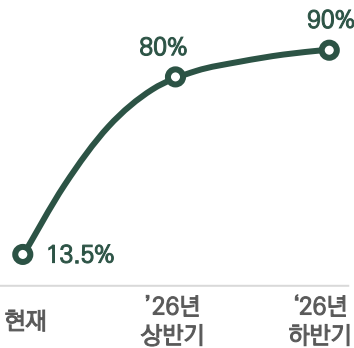


Upholstered Bed
(12월 선적 예정)

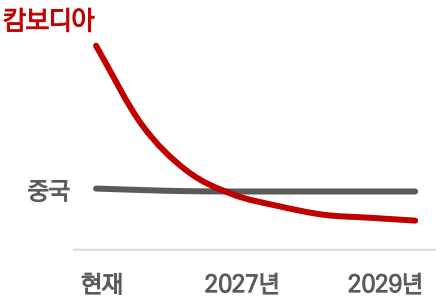
※ 상기 예시를 포함하여 추가 제품군을 연내 선적 예정

❖ 램프업 진행 중 _ 가동률 향상과 함께 원가 안정화 기대

【 공장 가동률 안정화 추이 예상 】



【 비매트리스 원가 흐름 추정 & 비교 】



□ 현재 : 생산 초기로 대량생산/숙련도 부족에 따른 원가 Level 高

■ '26년 목표 : 가동률 향상 → 원가 경쟁력 회복 → 신제품 출시

주주님들께 전하는 메시지

1. 최근 당사의 주가 하락으로 많은 주주님들께 심려를 끼쳐드린 점, 진심으로 송구하게 생각합니다.
3분기 실적은 관세 인상과 일시적 주문 지연으로 부진했습니다. 그러나 이는 구조적인 경쟁력 약화가 아닌 외부 변수에 따른 일시적 영향으로 지누스의 본질적 경쟁력에는 변함이 없음을 말씀드립니다.
2. 당사는 10월부로 관세 영향 완화를 위한 매트리스 가격 인상을 완료하였으며, 이에 따라 4분기부터는 이익률 회복이 점차 가시화될 것으로 기대하고 있습니다. 특히, 미국 외 시장에서는 여전히 두 자릿수 성장을 이어가며 매출 포트폴리오의 균형이 지속 강화되고 있습니다.
3. 8월부터 가동을 시작한 캄보디아 공장은 2026년 내 연간 생산 100만 개 규모를 목표로 빠르게 안정화될 예정입니다.
고객사 ODM 제품 공급도 4분기부터 본격화되며, 비매트리스 부문에서의 매출 기여가 점차 확대될 전망입니다.
4. 이와 함께, 신규 ODM 수주 확대와 운영 효율화를 통해 원가 구조 개선과 재고 자산의 정상화를 지속 추진하고 있습니다.
또한, 지누스는 시장을 다시 놀라게 할 R&D 혁신에 집중하고 있으며, 현재의 위기를 재도약의 기회로 삼아 착실히 준비하고 있습니다.
5. 주주가치 제고 정책에 대해서도 회사는 결코 가볍게 다루지 않고 있습니다. 현재의 불확실한 외부 환경 속에서도, 언제 어떤 방식이 가장 효과적일지 면밀히 검토하며 실행 시점을 준비 중입니다. 당사는 적절한 시장 여건이 조성되는 시점에는 주가 부양과 주주가치 제고를 위한 실질적 조치에 나설 것이며, 당사의 정책이 단기 이벤트가 아닌 장기 신뢰 회복의 과정으로 평가 받을 수 있도록 할 계획입니다.
6. 지누스는 현재의 상황을 냉정하게 바라보며, '지속 가능한 회복과 성장'이라는 목표 아래 흔들림 없이 나아가고 있습니다.
주주님들의 신뢰를 가장 소중한 자산으로 여기며, 기업가치와 주가 회복을 위해 전 임직원이 최선을 다하겠습니다.

Q&A

