



2025년 3분기 경영실적

2025.11.07



- 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 +9.0% YoY, 영업이익 +7.0% YoY

	3Q25	Wt.	3Q24	Wt.	YoY	1H25	1H24	YoY
연결 매출	683.0		626.5		9.0%	1,383.9	1,235.1	12.1%
한국콜마 별도	322.0	47.1%	273.6	40.1%	17.7%	602.5	544.8	10.6%
중국	31.8	4.7%	36.6	5.4%	-13.1%	91.5	87.2	5.0%
미국	8.1	1.2%	17.5	2.6%	-53.7%	40.0	20.4	96.4%
캐나다	9.2	1.4%	9.2	1.3%	0.2%	18.7	21.6	-13.3%
연우	61.8	9.1%	72.8	10.7%	-15.0%	134.3	141.2	-4.9%
HK이노엔	260.8	38.2%	229.5	33.6%	13.7%	510.4	431.9	18.2%
연결 영업이익	58.3		54.5		7.0%	133.4	104.2	28.1%
한국콜마 별도	44.3	76.0%	37.2	63.8%	19.0%	82.9	67.0	23.7%
중국	-1.6	-2.8%	1.0	1.8%	-256.3%	9.2	8.5	8.7%
미국	-6.4	-11.0%	-3.4	-5.8%	90.9%	1.4	-3.8	135.9%
캐나다	-1.3	-2.3%	-1.8	-3.0%	-24.9%	-1.0	-3.0	66.2%
연우	-0.2	-0.4%	1.2	2.0%	-121.0%	-0.2	1.2	-117.0%
HK이노엔	25.9	44.4%	22.2	38.1%	16.4%	44.9	41.6	7.9%
영업이익률	8.5%		8.7%		-0.2%p	9.6%	8.4%	
한국콜마	13.8%		13.6%		+0.2%p	13.8%	12.3%	1.5%p
HK이노엔	9.9%		9.7%		+0.2%p	8.8%	9.6%	-0.8%p

*외부 감사 결과에 따라 변경될 수 있음

» 연결 당기순이익 +76.7% YoY

	(십억원, YoY)					
	3Q25	3Q24	YoY	1H25	1H24	YoY
매출	683.0	626.5	9.0%	1,383.9	1,235.1	12.1%
매출원가	487.7	449.6	8.5%	983.1	880.7	11.6%
매출총이익	195.3	176.9	10.4%	400.8	354.4	13.1%
판매관리비	137.0	122.4	12.0%	267.4	250.2	6.8%
급여 등 인건비	37.3	34.7	7.5%	76.4	71.9	6.2%
지급수수료	33.1	28.2	17.6%	67.4	60.3	11.8%
그 외 비용	66.6	59.5	11.9%	123.6	118.1	4.7%
영업이익	58.3	54.5	7.0%	133.4	104.2	28.1%
관계기업및공동기업투자손익	-0.02	11.2	-100.2%	0.2	1.0	-82.7%
기타수익	0.9	2.3	-62.6%	1.9	2.2	-12.1%
기타비용	1.0	15.8	-93.9%	23.0	19.2	20.0%
금융수익	2.2	-1.1	-310.3%	10.3	15.9	-35.5%
금융비용	6.2	15.4	-59.4%	36.3	24.5	48.3%
법인세비용	11.8	11.8	0.1%	21.4	22.3	-3.8%
당기순이익	42.4	24.0	76.7%	65.0	57.2	13.5%
한국콜마	34.8	34.8	-0.1%	59.9	68.8	-12.9%
HK이노엔	18.6	14.5	28.0%	29.5	27.9	5.6%

» 사업 부문별 분석 및 전망

1) 한국콜마

매출 3,220억원(+18% YoY), 영업이익 443억원(+19% YoY), 영업이익률 13.8%. 성수기인 2Q에 버금가는 호실적 기록하며 3Q 실적으로는 다시 사상 최대 경신

선케어 비중 28%로 YoY 소폭 감소했으나 스킨케어 브랜드들의 수출 수요가 실적 호조 이끌어 (스킨케어 49%, 메이크업 17%)

Top 고객군의 변화 가속화 – 1) 국내 최대 선케어 브랜드가 최대 고객사로 부상 2) 유럽 스타일의 스킨케어 브랜드의 약진 3) 스킨케어 전문 글로벌MNC의 유럽향 메이크업 매출 본격화

4Q 추석 연휴 및 2026년 글로벌MNC 매출을 위한 생산라인 조정 작업으로 매출 성장폭 제한적

2) 중국

매출 318억원(-13% YoY), 영업적자 16억원(적자전환 YoY), 선케어 비수기의 영향 강하게 받으며 저수익 제품 비중 높아진 것이 영업적자의 주요인

카테고리별 매출 비중 선케어 11%, 스킨케어 19%, 메이크업 62%

선케어 계절성을 완화하고 수익성을 확보하기 위한 스킨케어 전략 고객 확보에 집중

3) 미국/캐나다

미국 매출 81억원(-54% YoY), 영업적자 64억원(적자확대 YoY) 1&2공장 합산 영업적자 30억원, 기술영업센터 비용 34억원

최대 고객사 주문 감소로 1공장 가동률 하락, 미국 관세에 대한 우려감이 완화되는 가운데 2공장 생산을 타진했던 고객들의 주문 연기

가동률 상상을 위한 영업활동에 집중, ODM 뿐 아니라 OEM 고객확보 포함한 다각화 영업 전략

캐나다 매출 92억원(+0.2% YoY), 영업적자 13억원(적자축소 YoY), 미국 외 지역 수출에 주력하는 고객사 확보에 주력하는 수익성 개선 전략

4) 연우

매출 618억원(-15% YoY), 영업적자 2억원(적자전환 YoY), 국내 매출 65%(대형2社 14% 포함) 수출 35%(미국 19% 포함)

국내 인디브랜드 매출 비중 확대에도 불구하고 국내외 레거시 고객향 매출 감소로 영업적자 전환. 튜브/쿠션 경쟁력 강화를 위한 CAPEX 확대 예상

5) HK이노엔

매출 2,608억원 (+14% YoY), 영업이익 259억원 (+16% YoY)

ETC(전문의약품, Ethical Drugs)고른 매출 성장 / 매출 464억원(국내 438억원 + 수출 26억원), K-CAB 중국 로열티 전년 比 고성장으로 ETC 사업부문 수익성 증대(OPM 12.4%), 수액 매출 388억원 +14%

의료계파업 종료에 따른 긍정적 영향 지속 유입, 코로나19 백신 9월 출고 물량→10월 매출로 인식

H&B(Health & Beauty) 음료제품 영향 적자 지속/ RTD(Ready To Drink)음료 제조공정 이슈로 회수(6월~), 판매재개(7월4주~), 판매량 회복세 지연, 제조사와 보상안 협의 진행 중

*외부 감사 결과에 따라 변경될 수 있음

연결 재무제표 요약

연결 포괄손익계산서

(십억원, YoY)

계정과목	3Q25	3Q24	YoY
매출	683.0	626.5	9.0%
매출원가	487.7	449.6	8.5%
매출총이익	195.3	176.9	10.4%
판매관리비	137.0	122.4	12.0%
급여 등 인건비	37.3	34.7	7.5%
지급수수료	33.1	28.2	17.6%
그 외 비용	66.6	59.5	11.9%
영업이익	58.3	54.5	7.0%
관계기업및공동기업투자손익	0.0	11.2	-100.2%
기타수익	0.9	2.3	-62.6%
기타비용	1.0	15.8	-93.9%
금융수익	2.2	-1.1	-310.3%
금융비용	6.2	15.4	-59.4%
법인세비용	11.8	11.8	0.1%
당기순이익	42.4	24.0	76.7%
지배기업의 소유주지분	31.8	15.7	102.4%

연결 재무상태표

(십억원)

계정과목	3Q25	1H25	2024
자산	3,491.3	3,265.5	3,126.7
유동자산	1,166.4	942.8	858.7
비유동자산	2,324.9	2,322.6	2,268.0
부채	1,892.8	1,710.1	1,621.0
유동부채	1,383.5	1,252.4	1,215.0
비유동부채	509.3	457.7	405.9
자본	1,598.5	1,555.4	1,505.7
자본금	11.8	11.8	11.8
자본잉여금	294.7	294.7	294.7

» 별도 재무제표 요약

· 포괄손익계산서

(십억원, YoY)

계정과목	3Q25	3Q24	YoY
매출	322.0	273.6	17.7%
매출원가	255.8	218.5	17.1%
매출총이익	66.2	55.1	20.1%
판매관리비	21.9	17.9	22.3%
급여 등 인건비	7.0	6.3	10.3%
지급수수료	7.3	5.6	30.0%
그 외 비용	7.6	5.9	27.8%
영업이익	44.3	37.2	19.0%
기타수익	0.4	0.2	56.6%
기타비용	0.7	0.1	485.7%
금융수익	1.1	-1.0	-214.6%
금융비용	2.3	5.7	-59.1%
법인세비용	7.9	8.7	-8.6%
당기순이익	34.8	34.8	-0.1%

· 재무상태표

(십억원)

계정과목	3Q25	1H25	2024
자산	1,506.7	1,498.1	1,410.7
유동자산	354.1	345.6	283.9
비유동자산	1,152.6	1,152.4	1,126.9
부채	669.2	695.5	651.2
유동부채	494.0	518.5	521.7
비유동부채	175.2	176.9	129.6
자본	837.4	802.6	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