

Silicon2

2025년 3분기 경영 실적

No.1 Worldwide K-Beauty Platform

주식회사 실리콘투

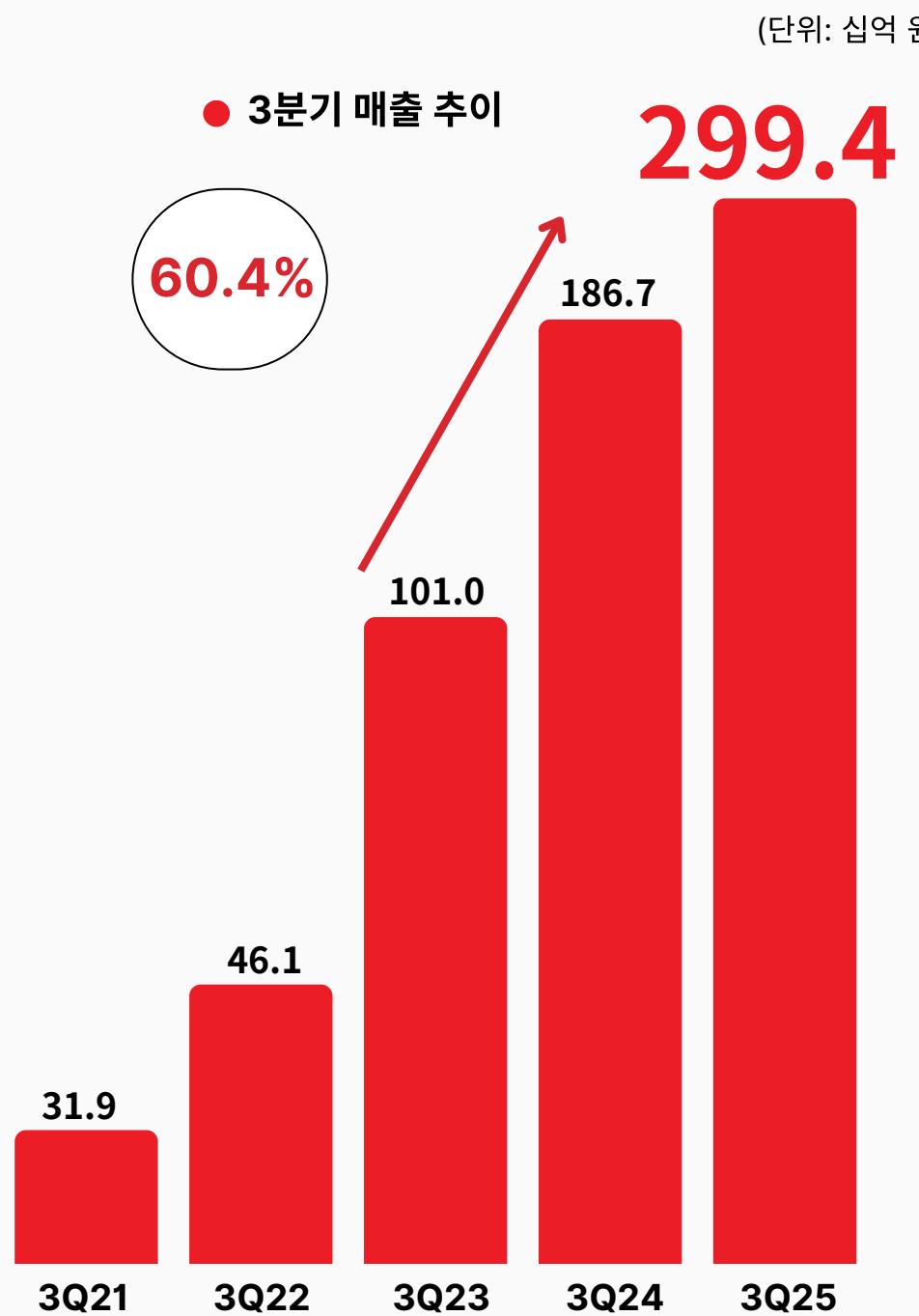


StyleKorean

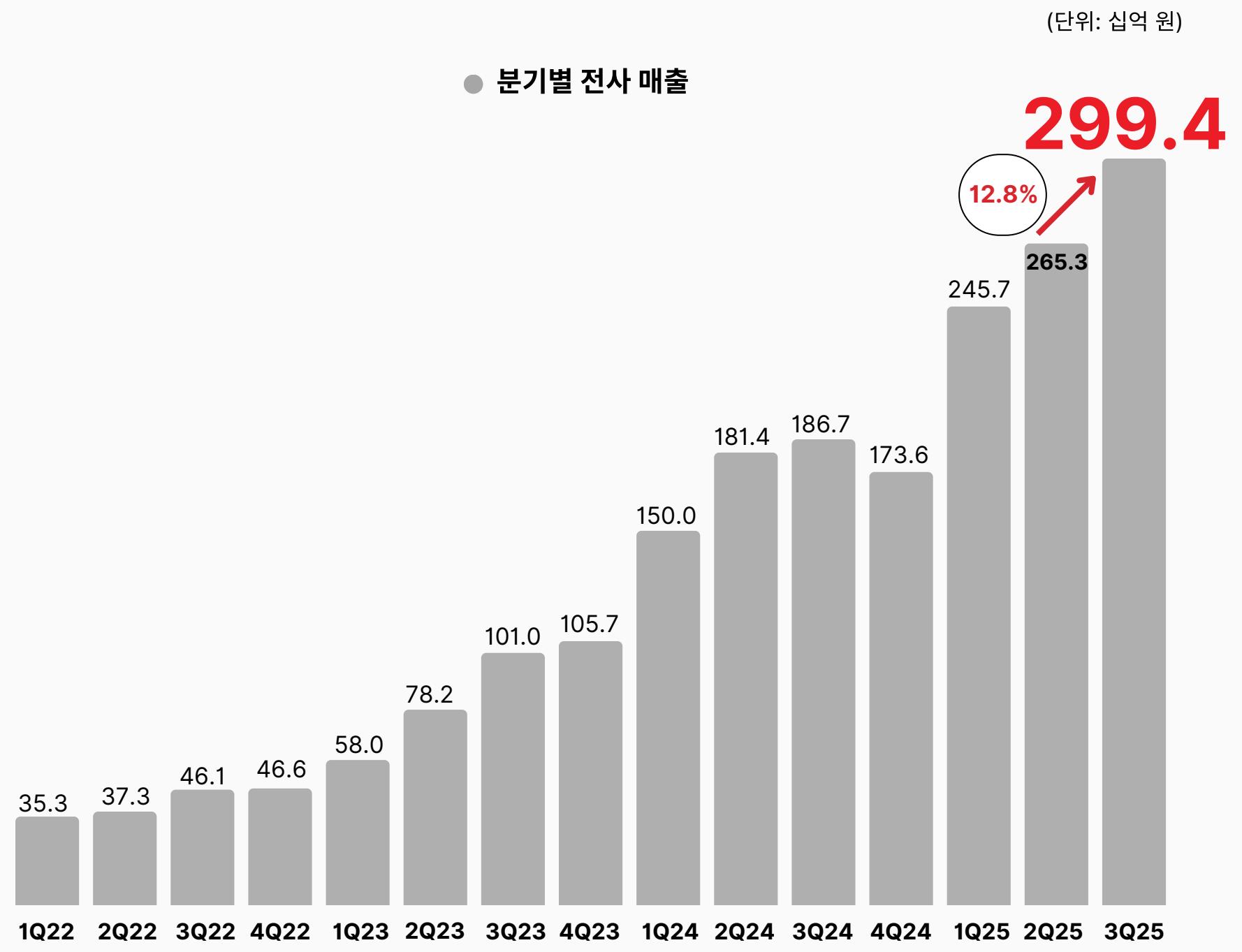
전사 매출 추이

✓ 연도별 3분기 매출 추이⁽¹⁾

- 2025년 3분기 연결 매출 **2,994억 원**으로 YoY **60.4%**, QoQ **12.8%** 성장
- 2분기에 이어 견고한 성장 진행 중



✓ 분기별 매출 추이⁽¹⁾



분기 실적 업데이트 - 손익계산서

✓ 2025년 3분기 손익계산서 요약 (연결재무제표 기준)

항목	3Q25	3Q24	YoY %	2Q25	QoQ %
매출액	299.4	186.7	60.4%	265.3	12.8%
매출원가 (%)	204.9 68.4%	122.2 65.5%	67.7%	177.9 67.1%	15.1%
매출총이익 (%)	94.5 31.6%	64.5 34.5%	46.5%	87.3 32.9%	8.2%
판매비와 관리비 (%)	31.4 10.5%	21.9 11.7%	43.4%	35.2 13.3%	(10.7%)
영업이익 (%)	63.1 21.1%	42.6 22.8%	48.1%	52.2 19.7%	20.9%
금융수익	8.2	3.9		11.0	
금융비용	(1.7)	(9.6)		(20.4)	
기타수익	0.5	0.1		0.1	
기타비용	(0.0)	0.0		(0.7)	
지분법이익(손실)	0.7	0.6		1.7	
법인세차감전순이익 (%)	70.8 23.6%	37.6 20.1%	88.5%	43.8 16.5%	61.4%
법인세비용	12.4	7.7		8.2	
순이익 (%)	58.4 19.5%	29.9 16.0%	95.6%	35.6 13.4%	64.1%
EBITDA (%)	65.3 21.8%	44.1 23.6%	48.2%	54.3 20.5%	20.4%

단위: 십억 원

3Q25 누적	3Q24 누적	YoY %
810.3	518.0	56.4%
550.9	341.3	61.4%
68.0%	65.9%	
259.5	176.7	46.9%
32.0%	34.1%	
96.5	65.7	46.9%
11.9%	12.7%	
163.0	111.0	46.9%
20.1%	21.4%	
27.3	11.5	
(30.7)	(13.4)	
0.7	0.2	
(0.8)	(0.2)	
3.4	1.5	
162.8	110.6	47.2%
20.1%	21.3%	
30.0	21.8	
132.8	88.7	49.6%
16.4%	17.1%	
169.1	115.0	47.0%
20.9%	22.2%	

- 매출액

- 3분기 기준 2,994억 원 수준으로 YoY 60.4% & QoQ 12.8% 달성
- 미국 시장 실적 반등 이후 지속적인 상승 및 유럽 법인의 꾸준한 매출 성장

- 매출총이익 & 영업이익

- 매출총이익률 QoQ 32.9%로 1.3% 상승
- 영업이익 631억 원 수준으로 YoY 48.1% & QoQ 20.9% 달성
- 3분기 매출 성장에 이어 영업이익률 전분기 대비 1.4% 상승 (25 2Q 19.7% → 25 3Q 21.1%)

- 순이익

- 25년 3분기 순이익 584억 원 수준으로 YoY 95.6%, QoQ 64.1% 증가

분기 실적 업데이트 - 판매비와 관리비

✓ 2025년 3분기 판매비와 관리비 요약 (연결재무제표 기준)

항목	3Q25	3Q24	YoY %	2Q25	QoQ %
급여 ⁽¹⁾ (매출액 대비 %)	7.0 2.3%	5.1 2.8%	35.5%	6.8 2.6%	2.2%
복리후생비 (매출액 대비 %)	0.5 0.2%	0.3 0.2%	50.9%	0.4 0.1%	45.5%
지급수수료 (매출액 대비 %)	6.2 2.1%	6.5 3.5%	(6.0%)	7.8 2.9%	(21.1%)
운반비 (매출액 대비 %)	6.0 2.0%	4.6 2.5%	31.6%	7.8 2.9%	(22.4%)
광고선전비 (매출액 대비 %)	4.7 1.6%	1.4 0.8%	225.3%	5.1 1.9%	(7.4%)
유무형자산상각비 (매출액 대비 %)	2.3 0.8%	1.5 0.8%	51.8%	2.1 0.8%	7.7%
지급임차료 (매출액 대비 %)	0.7 0.2%	0.1 0.1%	406.7%	0.7 0.3%	3.3%
기타 (매출액 대비 %)	4.1 1.4%	2.2 1.2%	84.4%	4.6 1.7%	(10.4%)

단위: 십억 원		
3Q25 누적	3Q24 누적	YoY %
21.3 2.6%	14.7 2.8%	45.3%
1.4 0.2%	0.9 0.2%	50.7%
20.7 2.6%	22.7 4.4%	(8.7%)
19.5 2.4%	11.0 2.1%	78.0%
13.1 1.6%	4.5 0.9%	189.6%
6.1 0.8%	4.0 0.8%	51.7%
1.9 0.2%	0.3 0.1%	531.0%
12.5 1.5%	7.6 1.5%	63.7%

• 급여 (퇴직금 포함)

- 70억 원 집행, YoY 35.5% 증가, QoQ 2.2% 증가
- 임직원 수 296명에서 281명⁽²⁾으로 감소,

• 지급수수료

- 62억 원 발생, YoY 6.0% 감소, QoQ 21.1% 감소
- 쇼피, 라자다 등 풀필먼트 판매 수수료 꾸준히 증가

• 운반비

- 미국 관세 여파로 인한 운임비 증가
- 중동 두바이 법인 통관 테스트용 물량 에어 발송
- 유럽 매출 증가에 따른 컨테이너 물량 증가

• 광고선전비 및 기타 비용

- 스타일코리안 10주년 행사로 인한 광고비 집행으로 인한 광고비 및 인플루언서 마케팅 비용 증가

분기 실적 업데이트 - 재무상태표

✓ 2025년 3분기 재무상태표 요약 (연결재무제표 기준)

단위: 십억 원

항목	2022	2023	2024	3Q25 누적
자산				
유동자산	73.2	136.4	297.1	497.3
현금 및 단기금융상품	36.2	32.2	86.0	120.2
매출채권	6.1	21.3	42.2	89.1
재고자산	28.6	78.5	145.9	264.4
기타비유동자산	2.3	4.4	22.9	23.7
비유동자산	56.0	78.9	160.7	170.8
투자자산	10.7	16.2	22.2	25.2
유무형자산	44.2	59.9	117.2	123.3
기타비유동자산	1.2	2.8	21.2	22.3
자산총계	129.2	215.3	457.8	668.1
부채				
유동부채	28.6	74.2	189.3	122.8
매입채무	1.1	0.5	1.4	15.6
차입금 및 리스부채	21.1	57.8	148.7	63.9
기타유동부채	6.4	15.9	39.3	43.3
비유동부채	4.2	6.1	6.8	126.8
차입금 및 리스부채	4.0	6.0	6.5	76.8
기타비유동부채	0.2	0.2	0.4	50.0
부채총계	32.8	80.3	196.2	249.6
자본				
자본금	30.2	30.3	30.5	30.7
자본잉여금	29.6	30.2	30.8	31.2
이익잉여금	32.8	70.8	191.5	324.0
기타자본	3.8	3.7	8.7	32.7
자본총계	96.4	135.0	261.6	418.5
부채비율	34.1%	59.5%	75.0%	59.6%

- 매출채권

- 전분기 기준 약 **596억 원**에서 **891억 원**으로 증가
- 매출채권 회전기일은 전분기 기준 **19일**에서 **18일**로 감소

- 재고 & 유무형자산

- 재고자산 **2,644억 원** 수준으로 전분기 대비 약 **7.2%** 증가
- 재고자산 회전기일은 재고 보유량에 따라 **114일**로 증가
- 미국의 매출 회복 및 유럽의 꾸준한 매출성장에 따른 재고 확보
- 중동 두바이 법인 물량 확보를 위한 재고 확충

- 부채 및 자본

- 단기차입금 지속적으로 상환 진행 중 (총 부채 감소)
- 매입채무 증가는 지속적인 재고자산 증액과 관련

분기 실적 업데이트 - 권역별 매출액

✓ 2025년 3분기 권역별 매출액

항목	3Q25	3Q24	YoY %	2Q25	QoQ %
유럽 (매출액 대비 %)	101.9 34.0%	42.9 23.0%	137.3%	107.3 40.4%	(5.1%)
아시아 (매출액 대비 %)	52.8 17.6%	35.2 18.8%	50.1%	44.7 16.8%	18.2%
북미 (매출액 대비 %)	72.6 24.3%	65.0 34.8%	11.7%	48.9 18.4%	48.3%
중동 (매출액 대비 %)	30.5 10.2%	19.7 10.6%	55.0%	28.0 10.5%	9.1%
중남미 (매출액 대비 %)	15.3 5.1%	8.2 4.4%	86.5%	13.9 5.2%	10.2%
CIS국가 (매출액 대비 %)	14.8 4.9%	5.9 3.2%	149.7%	12.8 4.8%	15.7%
오세아니아 (매출액 대비 %)	8.2 2.7%	7.5 4.0%	9.3%	6.7 2.5%	21.5%
아프리카 (매출액 대비 %)	3.3 1.1%	2.2 1.2%	47.6%	3.0 1.1%	10.1%
합계	299.4	186.7	60.4%	265.3	12.8%

단위: 십억 원

3Q25 누적	3Q24 누적	YoY %
290.4	115.6	151.1%
35.8%	22.3%	
150.4	109.7	37.1%
18.6%	21.2%	
166.8	184.2	(9.5%)
20.6%	35.6%	
90.8	44.1	105.7%
11.2%	8.5%	
41.7	18.2	128.8%
5.1%	3.5%	
39.6	20.5	92.8%
4.9%	4.0%	
21.7	19.7	10.1%
2.7%	3.8%	
9.0	5.8	55.0%
1.1%	1.1%	
810.3	518.0	56.4%

- 유럽

- 25년 3분기 유럽 전체 매출액은 **1,019억 원** 수준으로 YoY%, QoQ % 꾸준한 성장세 기록

- 중동

- 25년 3분기 중동 전체 매출액은 **305억 원** 수준으로 YoY%, QoQ % 감소
- 중동 전쟁으로 인한 통관 딜레이 및 소비심리 위축

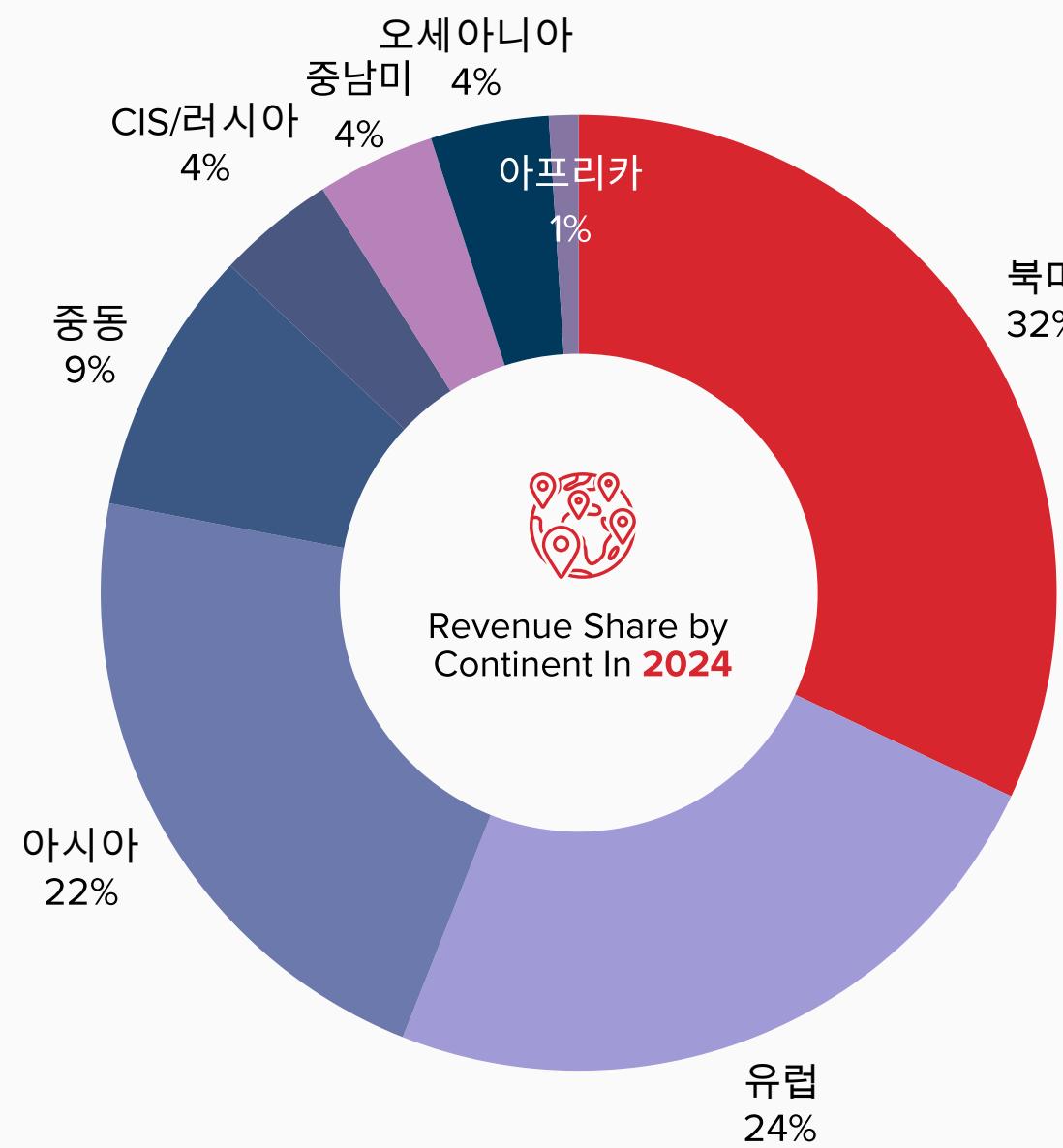
- 북미 (미국&캐나다)

- 25년 3분기 북미 지역 매출액은 **726억 원** 수준으로 YoY **11.7%**, QoQ **48.3%** 증가로 1분기 이후 지속적인 성장 달성
- 관세 이슈에도 불구하고, 미국 지역만 약 % 이상 성장

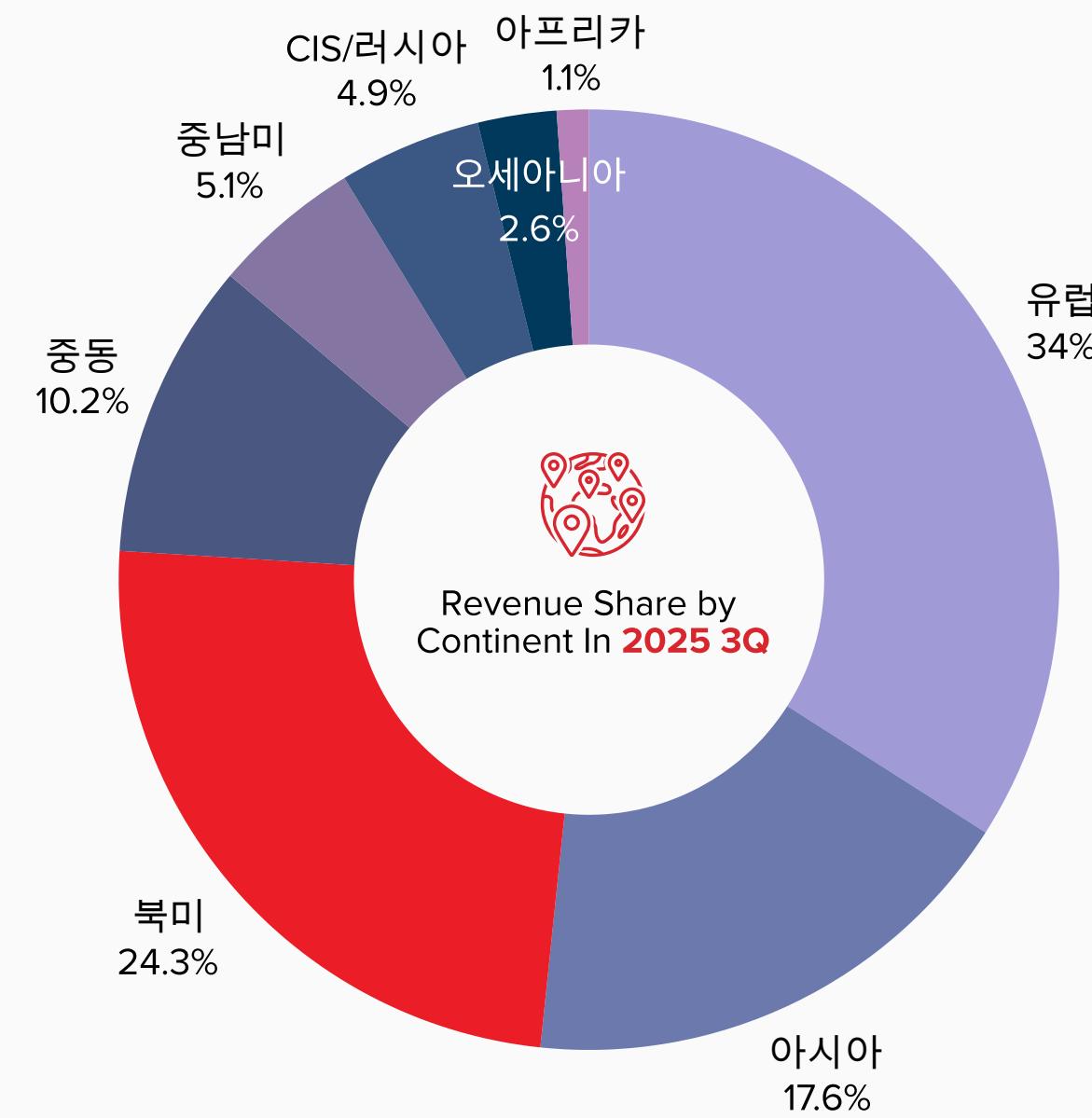
분기 실적 업데이트 - 권역별 매출 비중

✓ 2024년 전체 및 2025년 3분기 권역별 매출 비중

• 2024



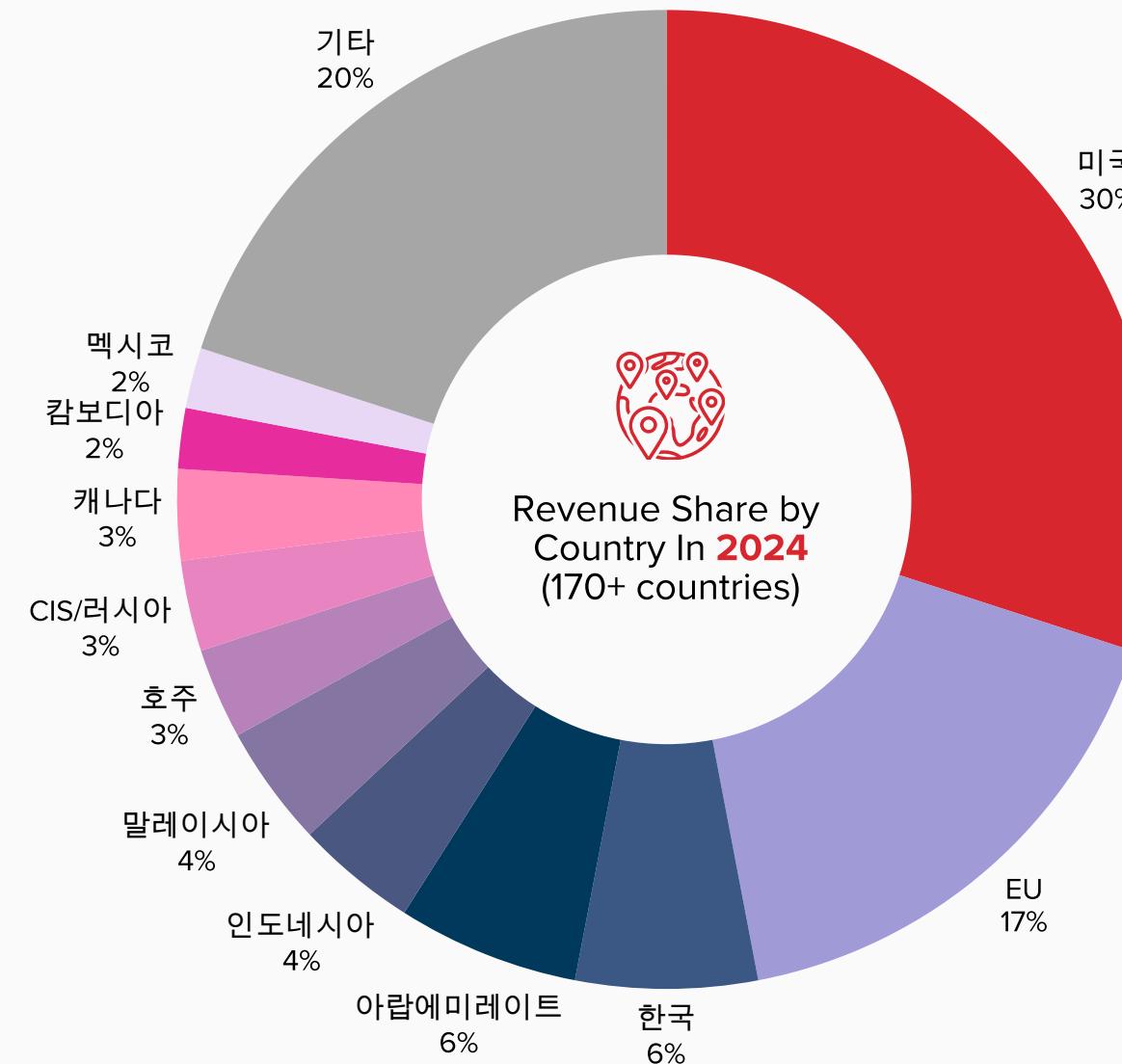
• 2025 3Q



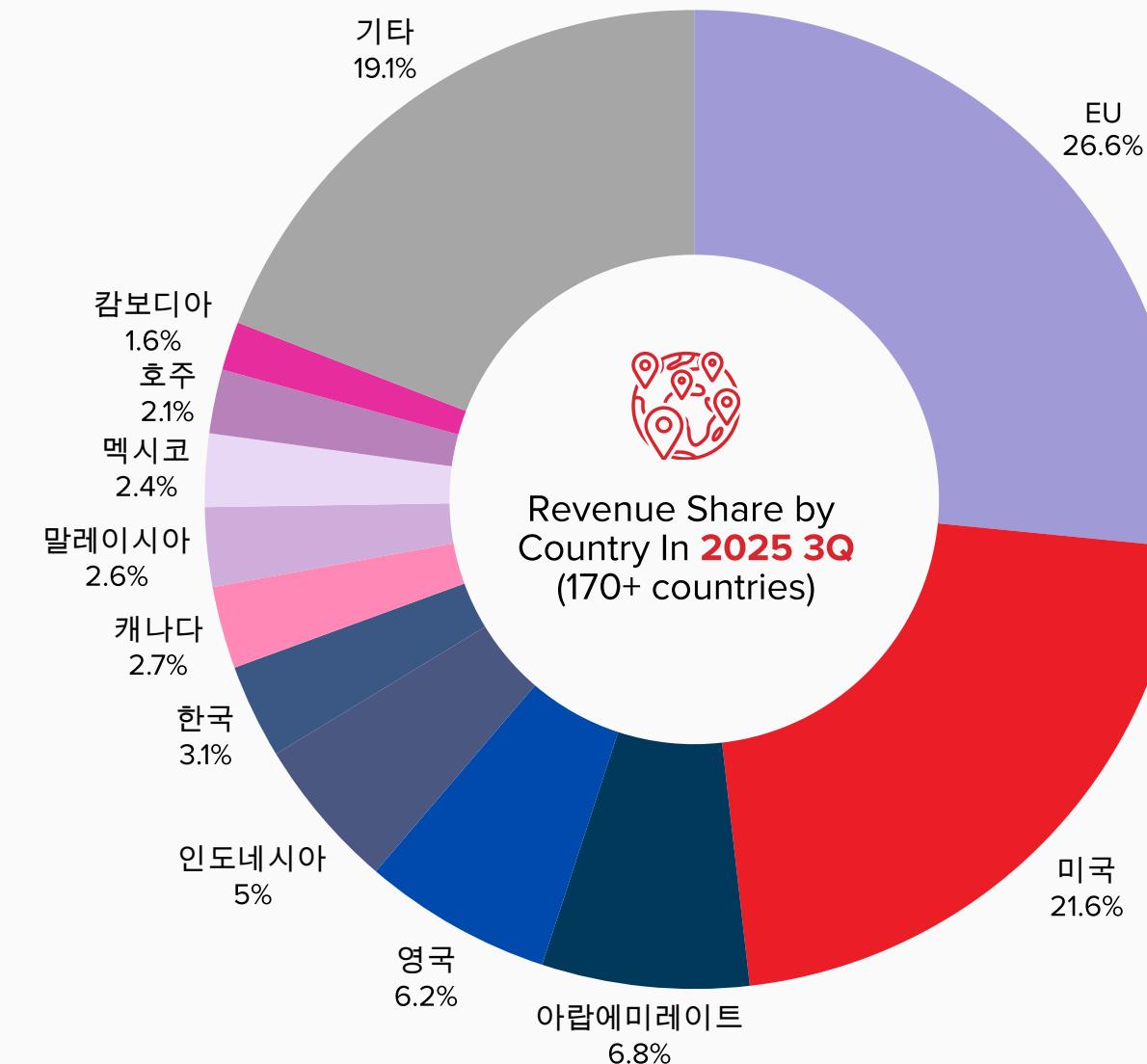
분기 실적 업데이트 - 국가별 매출 비중

✓ 2024년 전체 및 2025년 3분기 국가별 매출 비중

• 2024



• 2025 3Q



연도별 브랜드 Top 10 순위

✓ 다양한 신규 브랜드 진입과 순위 변동으로 강화된 브랜드 포트폴리오 (브랜드 이탈 위험 최소)

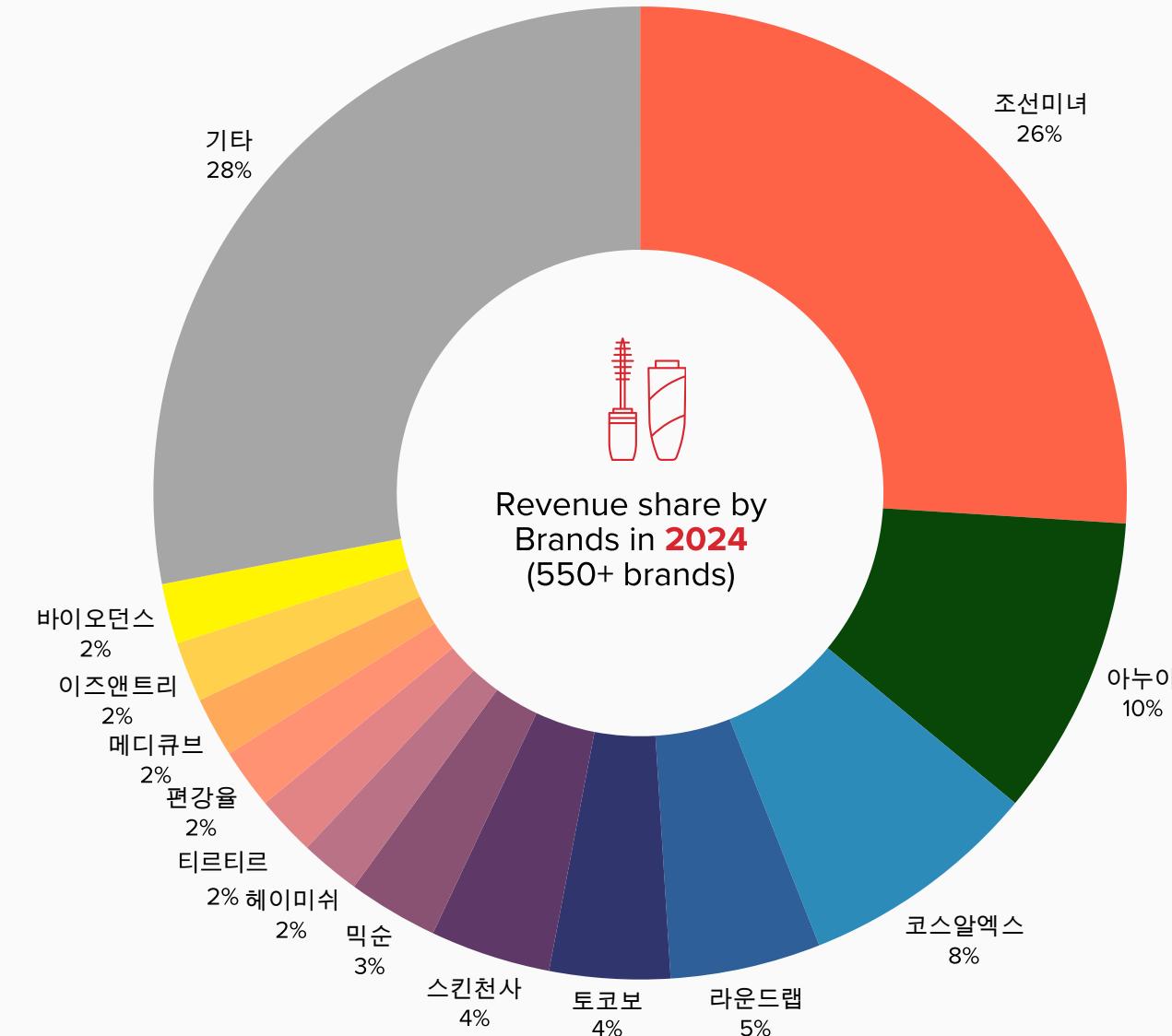
No.	2021	2022	2023	2024	2025 3Q
1	COSRX	-	COSRX	-	조선비데 Beauty of Joseon
2	SOME BY MI	-	SOME BY MI	-	COSRX
3	Pyunkang Yul	-	Pyunkang Yul	-	Pyunkang Yul
4	heimish	-	조선비데 Beauty of Joseon	heimish	heimish
5	Bt BENTON	-	heimish	SOME BY MI	TOCOBO
6	INNISFREE	-	Bt BENTON	Anua	TIRTIR
7	Dr.Jart+	-	ETUDE	rom&nd	SKIN 1004
8	Huxley	-	rom&nd	TOCOBO	Pyunkang Yul
9	ETUDE	-	INNISFREE	R ROUND LAB	heimish
10	LANEIGE	-	MIGUHARA	SKIN 1004	numbuz:u

▲ - ▼ Change in ranking Top 10 New Entry Brands

브랜드별 매출 비중

✓ 2024년 전체 및 2025년 3분기 브랜드별 매출 비중

• 2024



• 2025 3Q

