

COSMAX

2025년 3분기 실적

2025. 11. 10

COSMAX IR Group

C
O
S
M
A
X



CONFIDENTIAL

This document is for internal use only. The information contained within the body is the sole property of Cosmax and serves the purpose of guidance and reference purposes only. Cosmax makes no representations or warranties regarding the efficacy or completeness of the information contained herein, and assumes no liability in relation to the information or its use. All recipients of this document, acknowledge and accept responsibility for complying with all packaging, product testing, and ensuring that all products comply with all relevant laws and regulations.

DISCLAIMER

본 자료는 한국채택 국제회계기준(K-IFRS)을 기초로 작성된 연결기준의 영업실적입니다.

본 자료는 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료로서, 본 자료의 내용 중 일부는 외부감사인의 회계 검토 과정에서 변동될 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.

본 자료에는 매출규모, 이익규모 등 당사의 영업실적 및 기타 경영성과에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항 등의 예측 정보가 포함되어 있습니다.

본 자료에 포함된 예측정보는 현재의 사업환경을 바탕으로 당사의 합리적 가정 및 예상에 기초한 전망으로 향후 사업환경의 변동 또는 경영계획 및 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있으며, 회사가 이러한 위험 요인이나 예측정보를 업데이트 할 예정이 없음을 유의하시기 바랍니다.

따라서, 본 자료는 투자자들의 투자결과에 대하여 어떠한 법적인 목적으로 사용되어서는 아니되며, 코스맥스(주)는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자결과에 대해 어떠한 책임도 지지 않음을 알려드립니다.

01.

연결실적

매출액 5,856억원, 영업이익 427억원 달성 (각 +10.5%YoY, -1.6%YoY)

2025년 3분기 지역별 실적

(억원)	Q3'24	Q3'25	증감률(YoY)
I. 매출	5,298	5,856	+10.5%
한 국	3,478	3,835	+10.3%
중 국	1,144	1,400	+22.3%
인도네시아	323	215	-33.4%
태 국	111	152	+36.1%
미 국	325	369	+13.6%
II. 영업이익	434	427	-1.6%
한 국	395	343	-13.0%
해외 및 기타 ¹⁾	39	84	+113.0%
III. 당기순이익	206	107	-48.3%
한 국	171	276	+61.3%
중 국	-73	-17	적자축소
인도네시아	97	6	-94.0%
태 국	27	8	-71.0%
미 국	-92	-74	적자축소
기 타	75	-92	적자전환
IV. 지배주주순이익	211	90	-57.5%

1) 해외법인, 기타 자회사 및 연결조정 포함

지역별 Overview

- ① 한국: 계절성 및 관세 리스크 대두에도 기초 카테고리 호조가 성장 견인
- ② 중국: 고객/채널 다변화로 상해, 광저우법인 고성장 시현
- ③ 인도네시아: 경기 불확실성 등 역성장 요인 지속
- ④ 태국: 주요 고객사 순항 및 OBM사업 등 신사업 효과로 성장 지속
- ⑤ 미국: 기존 고객사 반등 및 서부 신규고객사 매출 기여로 성장세 전환

영업이익

카테고리 비대칭적 성장에 따른 원가율 부담으로 수익성 악화
※ 영업이익률 7.3%, 매출원가율 83.4%, 판관비율 9.3%

당기순이익

※ 영업외 요인 - 이자비용 117억원 (CB 이자비용 40억원 포함),
외화 관련 손익 40억원, 법인세 294억원 반영

포괄손익계산서

[억원]

	Q3'24	Q3'25	YoY
매출	5,298	5,856	+10.5%
매출원가	4,322	4,882	+12.9%
매출총이익	976	974	-0.2%
판매관리비	542	547	+0.9%
영업이익	434	427	-1.6%
영업외손익	-208	-27	-
법인세차감전순이익	226	400	+77.3%
당기순이익	206	107	-48.3%
지배주주순이익	211	90	-57.5%

재무상태표

[억원]

	2024	Q3'25
자산	19,337	20,565
유동자산	9,426	9,859
비유동자산	9,907	10,707
부채	14,249	15,499
유동부채	11,140	12,622
비유동부채	3,109	2,876
자본총계	5,088	5,066
자본금	57	57
이익잉여금	3,670	3,962
비지배지분	519	493

02.

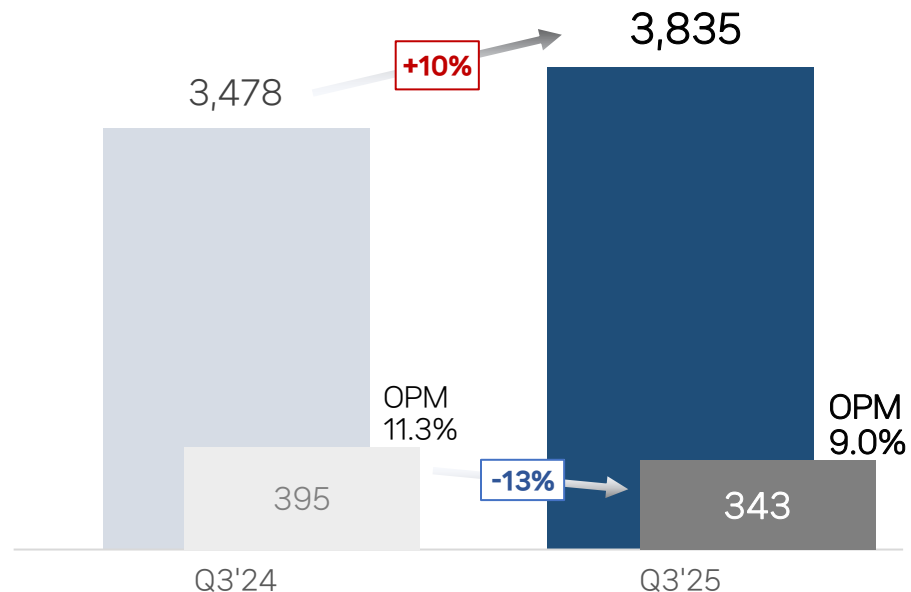
지역별 사업현황

2-1. 한국법인



코스맥스 별도

[억원]



메디큐브



로맨



조선미녀



토리든



이지듀

고객 포트폴리오 강화 및 기초 카테고리 호조로
매출액 3,835억원, 영업이익 343억원 달성

매출액

- 고객 포트폴리오 다변화** : Top-tier 고객사 활약 및 신규 고객사 유입 증가
- 전략 카테고리 강세** : 썸, 에센스, 크림 등 기초 카테고리 호조,
썸 카테고리 성장률은 80% 상회하며 높은 한자리수의 매출 비중 기록
- 관세/연말 프로모션 영향** : 브랜드단 재고조정으로 일시 부진, 9월중 이후 매출 회복 기조

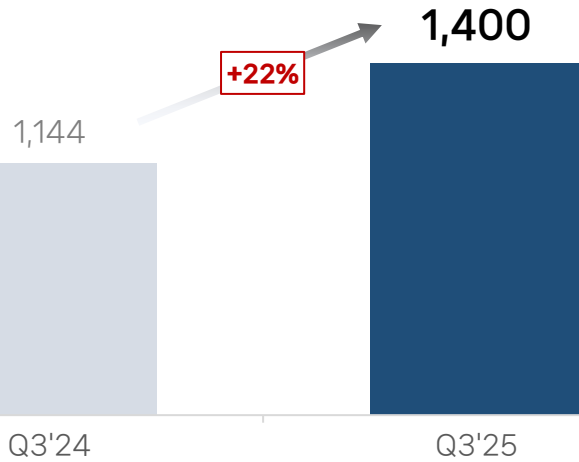
영업이익/순이익

- 성장 요인** : ① 부정적 레버리지 효과, ② 카테고리별 비대칭적 성장에 따른 원가율 부담
- 영업외요인** : ① 이자수익 58억원, ② 투자자산처분이익 71억원, ③ 외화 관련 이익 105억원
- 법인세** : 세무조사 비용반영 106억원 포함, 281억원 인식 (年 누적 법인세율 37.9%)

2-2. 중국법인

Cosmax East

[억원]



Pechoin



L'oreal



Mistine



Mao Geping



■ 상해법인 (매출액 910억원, 순이익 38억원)

매출액 26%YoY 증가하며 견조한 성장세 시현

- 성장요인 :

- ① 3분기 화장품 시장 회복세 및 고객사 다변화 효과로 성장성 활력도 제고
- ② 주요 색조 브랜드의 시장내 포지셔닝 강화
- ③ 공동영업을 통한 매출 기여 지속

■ 광저우법인 (매출액 455억원, 순이익 20억원)

연결 매출액 15%YoY 성장

- 성장요인 :

- ① 기저 부담 완화와 오프라인 채널 고객군 다변화 효과
- ② 이센 스킨케어 브랜드 판매 호조
- ③ 동남아 등 인근 시장 수출 강화 노력 지속

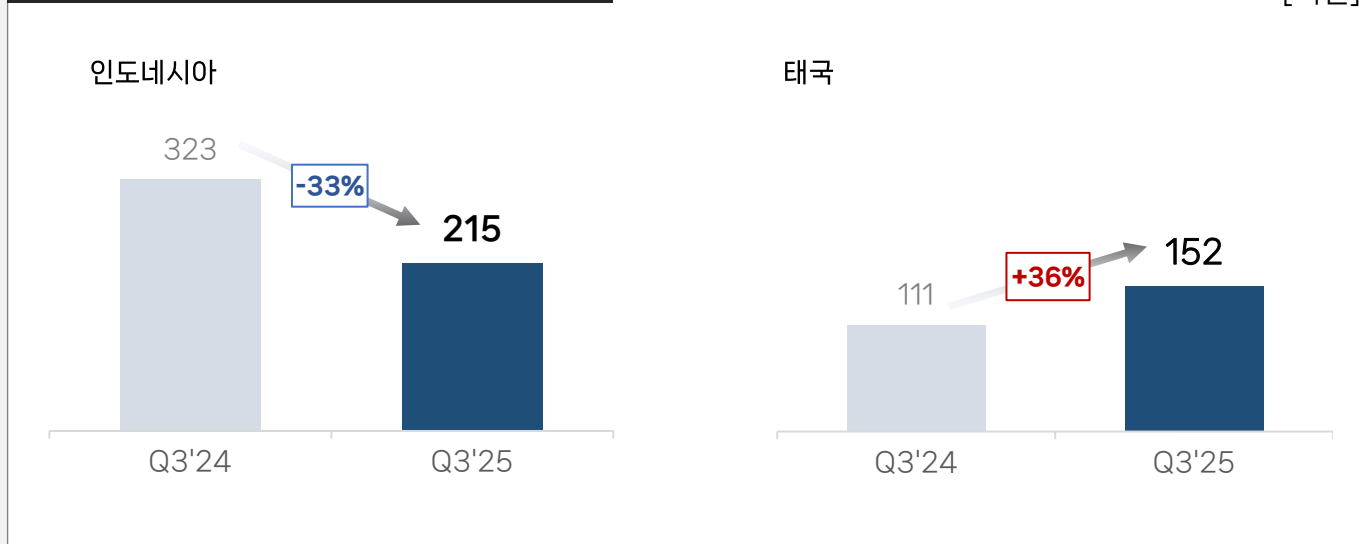
2-3. 동남아 및 미국법인

동남아법인



Cosmax Indonesia & Thailand

[억원]



■ 인도네시아 (매출액 215억원, 순이익 6억원)

1. **성장 요인** : 대내외 사업환경 리스크에 따른 전분기部 역성장 지속
→ 중장기 펀더멘탈 개선 노력 지속 (지역 커버리지 다변화, 수출比 확대, LOCO 프로젝트 강화)
2. **영업외 요인** : 외화환산손실 12억원, 이자비용 5억원 인식

■ 태국 (매출액 152억원, 순이익 8억원)

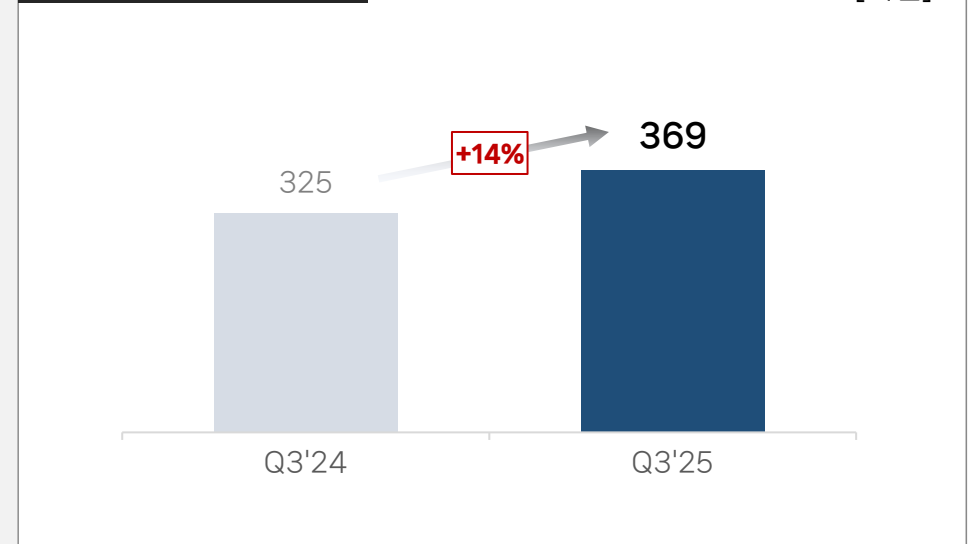
1. **성장 요인** : 기존 고객사들의 견조한 성장 지속 中, 향후 OBM 등 신사업을 통한 활기 기대
2. **영업외 요인** : 비용상 특이사항 없음

미국법인



Cosmax West

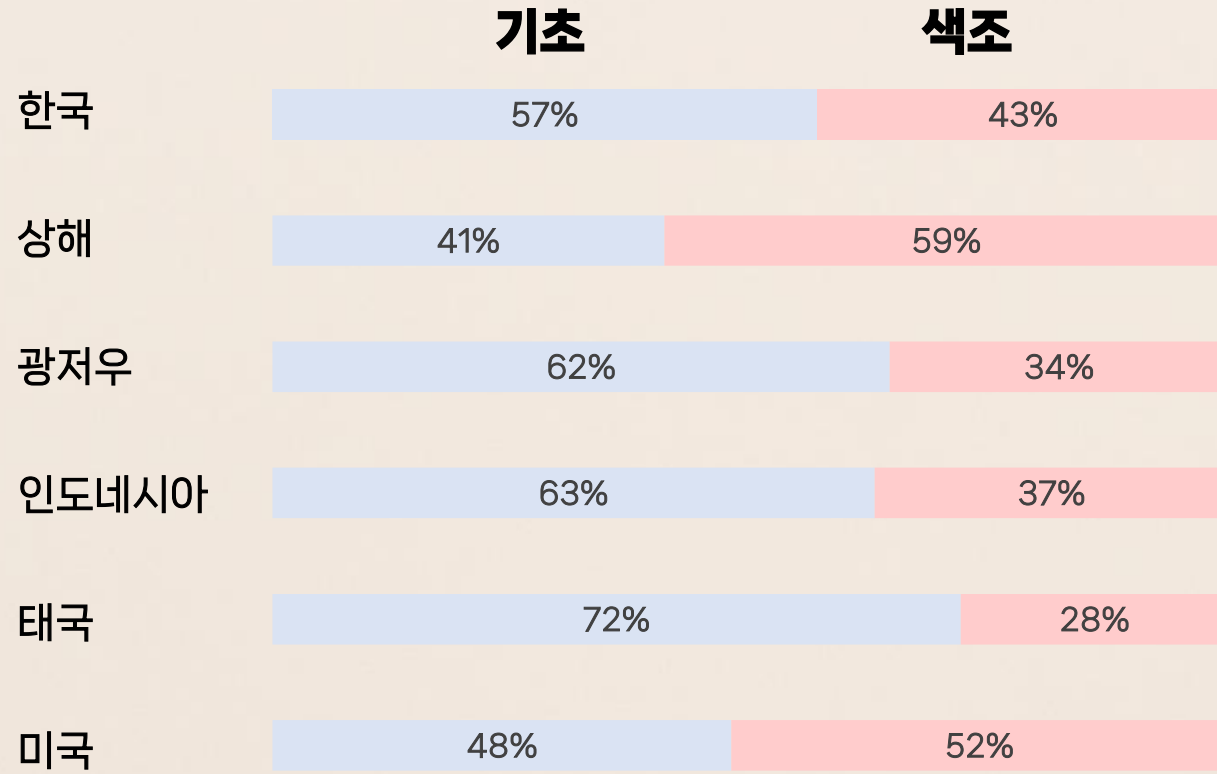
[억원]



■ 미국 (매출액 369억원, 순손실 74억원)

1. **성장 요인** : 기존 고객사 매출 반등 및 서부 신규 고객사 매출 기여 증가
→ 컨실러, 블러셔 등 색조 성장과 스킨케어 수요 동반 상승 中
2. **영업외 요인** : 비용상 특이사항 없음

2-4. 카테고리별 비중



2-5. 지역별 매출비중

2025년 3분기

[YoY] 한국 -1%p, 중국 +2%p, 동남아(인도네시아+태국) -1%p

