

2025년 4분기 실적

2026. 1. 28

Contents

- 2025년 4분기 전사 실적
- 2025년 연간 전사 실적
- 2025년 4분기 사업부문별 실적
 - Beauty
 - HDB (Home Care & Daily Beauty)
 - Refreshment
- 연결재무제표 요약
- 2026년 경영목표
- 유의사항



전사 연결 매출 1조 4,728억원(-8.5% yoy), 영업이익 -727억원(적자전환)

- 매출: Beauty 18.0% 감소, HDB 2.9% 증가, Refreshment 6.7% 감소
- 영업이익: Beauty 적자전환, HDB 5.5% 감소, Refreshment 적자전환

(단위: 억원)

구분	2024년 4분기		2025년 4분기		YoY
	금액	비중	금액	비중	
매출	16,099	100%	14,728	100%	-8.5%
Beauty	6,907	43%	5,663	38%	-18.0%
HDB	5,082	32%	5,230	36%	+2.9%
Refreshment	4,110	26%	3,835	26%	-6.7%
영업이익	434	100%	-727	100%	적자전환
Beauty	135	31%	-814	N/A	적자전환
HDB	198	46%	187	N/A	-5.5%
Refreshment	102	23%	-99	N/A	적자전환
(영업이익률)	(2.7%)	-	(-4.9%)	-	(-7.6%p)
당기순이익	-899	-	-2,512	-	적자확대

* '25년 해외 사업 조정으로 Beauty 및 HDB 사업부 전년 동기 수치 재작성됨.
* 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 잠정실적임.

전사 연결 매출 6조 3,555억원(-6.7% yoy), 영업이익 1,707억원(-62.8% yoy)

- 매출: Beauty 16.5% 감소, HDB 2.8% 증가, Refreshment 2.9% 감소
- 영업이익: Beauty 적자전환, HDB 3.1% 증가, Refreshment 15.5% 감소

(단위: 억원)

구분	2024년 연간		2025년 연간		YoY
	금액	비중	금액	비중	
매출	68,119	100%	63,555	100%	-6.7%
Beauty	28,142	41%	23,500	37%	-16.5%
HDB	21,733	32%	22,347	35%	+2.8%
Refreshment	18,244	27%	17,707	28%	-2.9%
영업이익	4,590	100%	1,707	100%	-62.8%
Beauty	1,685	37%	-976	N/A	적자전환
HDB	1,225	27%	1,263	N/A	+3.1%
Refreshment	1,681	37%	1,420	N/A	-15.5%
(영업이익률)	(6.7%)	-	(2.7%)	-	(-4.1%p)
당기순이익	2,039	-	-858	-	적자전환

* '25년 해외 사업 조정으로 Beauty 및 HDB 사업부 전년 동기 수치 재작성됨.

* 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 잠정실적임.

해외 매출 5,844억원으로 전년 동기대비 5.0% 감소 (전사 매출 내 비중 40%)

- 주요 지역별 매출 비중은 중국 16%, 북미 10%, 일본 7%

해외 및 지역별 매출

(단위: 억원)

구분	2024년 4분기		2025년 4분기		YoY
	금액	비중	금액	비중	
전사	16,099	100%	14,728	100%	-8.5%
국내	9,949	62%	8,883	60%	-10.7%
해외	6,150	38%	5,844	40%	-5.0%
중국	2,761	17%	2,303	16%	-16.6%
북미	1,431	9%	1,544	10%	+7.9%
일본	1,042	6%	1,104	7%	+6.0%
기타	917	6%	893	6%	-2.6%

* 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 잠정실적임.

해외 매출 2조 1,377억원으로 전년 동기대비 1.2% 증가 (전사 매출 내 비중 34%)

- 주요 지역별 매출 비중은 중국 12%, 북미 9%, 일본 7%

해외 및 지역별 매출

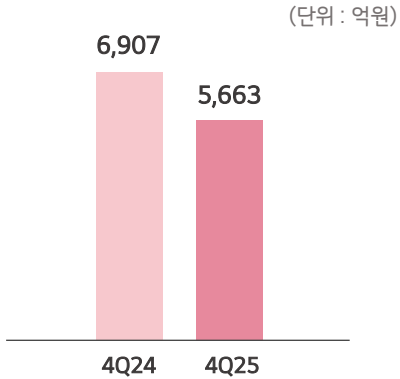
(단위 : 억원)

구분	2024년 연간		2025년 연간		YoY
	금액	비중	금액	비중	
전사	68,119	100%	63,555	100%	-6.7%
국내	46,989	69%	42,178	66%	-10.2%
해외	21,131	31%	21,377	34%	+1.2%
중국	8,452	12%	7,719	12%	-8.7%
북미	5,241	8%	5,745	9%	+9.6%
일본	3,875	6%	4,340	7%	+12.0%
기타	3,563	5%	3,574	6%	+0.3%

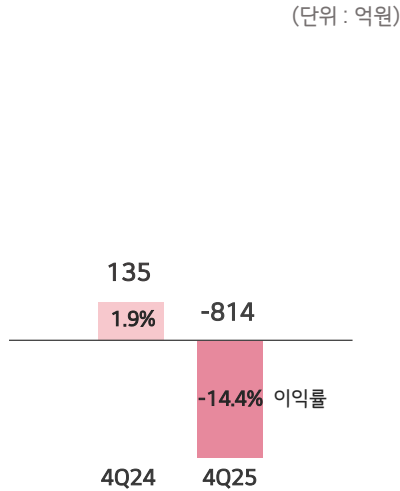
* 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 잠정실적임.

2025년 4분기 사업부문별 실적 - Beauty

매출



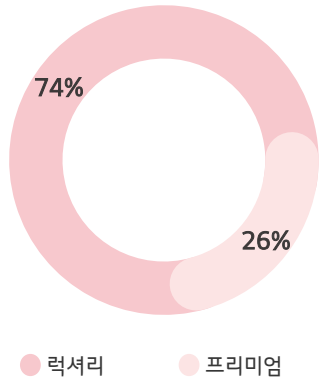
영업이익



매출 5,663억원(-18.0% yoy), 영업이익 -814억원(적자전환)

- 브랜드 건전성 제고 위한 강도높은 면세(비중 8%) 물량 조정 지속되며 매출 감소
 - 전통 채널 축소, 온라인/H&B 비중 확대 통한 국내 사업 구조 재편 가속화
 - 북미/일본 내 전략 브랜드(TFS, VDL 등) 매출 확대로 해외 사업 다변화 지속
- 매출 감소 및 인력 효율화 관련 일회성 비용 영향으로 영업이익 적자전환
- 럭셔리/뷰티디바이스 신제품 출시 및 Hero 제품 중심 색조 시장 입지 확대
 - '더후', 저속 노화 성분을 담아 스킨 리뉴얼 효과 '비첩 자생 NAD 파워 앰플'
 - 'VDL', 패션 브랜드 '소프트서울' 과 협업한 한정판 기획세트 출시
 - 'LG프라엘', 다양한 노화 징후 통합적으로 케어하는 '수퍼폼 써마샷 얼티밋'

주요 사업별 매출 비중



주요 브랜드별 매출 비중

더후	48%
더페이스샵	10%
빌리프	3%
CNP	4%



더후
비첩 자생 NAD 파워 앰플



VDL
VDL X 소프트서울 콜라보



LG프라엘
수퍼폼 써마샷 얼티밋

THE WHOO X APEC 2025 KOREA

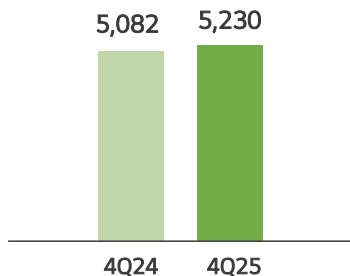
‘더후 환유고’, APEC 2025 KOREA 공식 협찬 화장품으로 선정되며 럭셔리 K-뷰티 글로벌 브랜드 위상 강화

- ▶ 글로벌 VIP고객들이 한국 궁중 문화와 ‘더후’ 브랜드 철학을 직접 체험할 수 있는 ‘더후 아트 헤리티지 라운지’ 행사 개최
- ▶ 각국 정상 배우자, 글로벌 CEO 등 VIP 대상으로 시간이 흘러도 변치않는 아름다움과 차별적 고객가치를 느낄 수 있는 ‘환유고 국민세트’ 선물



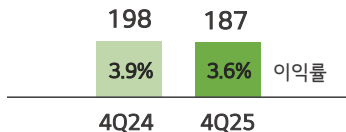
매출

(단위 : 억원)



영업이익

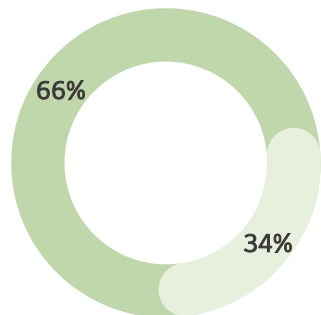
(단위 : 억원)



매출 5,230억원(+2.9% yoy), 영업이익 187억원(-5.5% yoy)

- 데일리뷰티 주력 브랜드 중심의 해외 성장세 지속되며 매출 증가
 - '닥터그루트', 북미 온라인 판매 호조 및 오프라인 커버리지 확대로 고성장
 - '유시몰', 국내 및 일본 시장 내 브랜드 경쟁력 강화로 견조한 성장
- 프리미엄 브랜드 마케팅 확대 및 일회성 인건비 영향 등으로 영업이익 감소
- 고객 접점 확대 위한 마케팅 적극 전개와 다양한 신제품 출시로 소비자 가치 제고
 - '닥터그루트', 뉴욕에서 K-뷰티 X 푸드트럭 콜라보 컨셉 팝업 행사 개최
 - '유시몰', '화이트닝 퍼플콜렉터 치약' 올리브영 어워즈 구강케어 부문 1위 수상
 - '피시오겔', 따뜻한 홀리데이 분위기를 담은 한정판 기획세트 출시

주요 사업별 매출 비중



● 데일리뷰티 ● 홈케어

주요 브랜드별 매출 비중

페리오	4%
닥터그루트	6%
온더바디	5%
피시오겔	6%



닥터그루트
뉴욕 '팝업 트럭' 행사



유시몰
퍼플콜렉터 치약

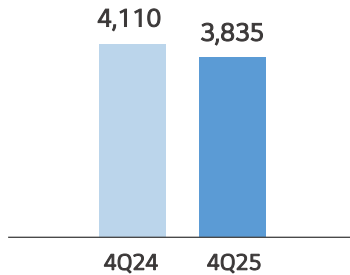


피시오겔
2025 홀리데이 에디션

2025년 4분기 사업부문별 실적 – Refreshment

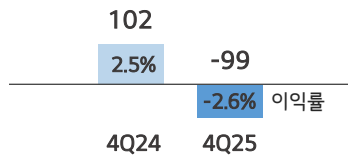
매출

(단위 : 억원)



영업이익

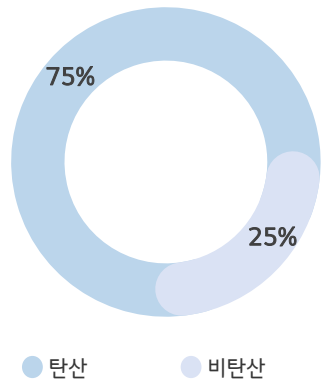
(단위 : 억원)



매출 3,835억원(-6.7% yoy), 영업이익 -99억원(적자전환)

- 계절적 비수기 및 내수 경기 위축 심화에 따른 음료 수요 감소로 매출 하락
 - '코카콜라 제로', '몬스터 에너지' 등 주요 브랜드는 성장
- 인건비 관련 일회성 비용 영향 등으로 적자 전환
- 신제품 출시를 통한 브랜드 경험 확장, 시즌 팝업 및 글로벌 행사 협업 진행
 - '코카콜라', 국내 첫 RTD 주류 '잭다니얼 & 코카콜라 제로슈가' 출시
 - '코카콜라'가 제안하는 미식 생활을 다양하게 체험 가능한 이색 팝업 개최
 - '울릉샘물', 프리미엄 생수 '휘오 울림워터' 2025 APEC 공식 협찬

주요 사업별 매출 비중



주요 카테고리별 매출 비중

콜라	52%
에너지	12%
하이드레이션	5%



코카콜라
잭다니얼 & 코카콜라 제로슈가



코카콜라
현대카드 쿠킹 라이브러리 팝업



울릉샘물
경주 APEC 공식 협찬

연결재무제표 요약

연결손익계산서

(단위 : 억원)

구분	4분기		
	2024년	2025년	YoY (%)
매출액	16,099	14,728	-8.5%
매출원가	7,952	7,616	-4.2%
매출총이익	8,147	7,112	-12.7%
판매관리비	7,713	7,839	1.6%
영업이익	434	-727	적자전환
(영업이익률)	(2.7%)	(-4.9%)	(-7.6%p)
법인세차감전순이익	-842	-2,852	적자확대
연결당기순이익	-899	-2,512	적자확대
지배기업 소유주지분 순이익	-856	-2,517	적자확대

구분	연간		
	2024년	2025년	YoY (%)
매출액	68,119	63,555	-6.7%
매출원가	32,511	32,109	-1.2%
매출총이익	35,608	31,446	-11.7%
판매관리비	31,018	29,739	-4.1%
영업이익	4,590	1,707	-62.8%
(영업이익률)	(6.7%)	(2.7%)	(-4.1%p)
법인세차감전순이익	3,166	-633	적자전환
연결당기순이익	2,039	-858	적자전환
지배기업 소유주지분 순이익	1,891	-1,001	적자전환

연결재무상태표

(단위 : 억원)

구분	2024년 12월 말	2025년 12월 말	증감
	금액	금액	금액
자산	74,058	68,694	-5,364
유동자산	28,560	26,354	-2,207
현금성자산	12,535	10,863	-1,671
매출채권	5,762	4,875	-887
재고자산	9,224	8,324	-900
비유동자산	45,497	42,340	-3,157
유형자산	24,142	22,434	-1,708
무형자산	19,643	17,989	-1,654
투자자산	886	718	-168
부채	17,199	12,991	-4,208
유동부채	12,959	9,450	-3,509
비유동부채	4,240	3,541	-699
(총 차입금)	(2,433)	(558)	(-1,875)
자기자본	56,859	55,703	-1,156
이익잉여금	56,956	55,403	-1,553
부채비율	30.2%	23.3%	-6.9%p

Science Driven Beauty & Wellness Company

고성장 채널/지역 중심으로 10대 브랜드 집중 육성

2026년 성장 전환의 변곡점 - 전사 매출 한 자리 초반 성장 목표

브랜드 포트폴리오 재편

- 6대 글로벌 브랜드 및 4대 Regional Champion 브랜드 중심 고성장 가속화
 - 글로벌 브랜드(더후, CNP, 빌리프, 더페이스샵, 닥터그루트, 유시몰)
 - Regional Champion 브랜드(VDL, 피지오겔, 도미나스, Pra.L)
- 주력 브랜드 Revitalizing 및 비핵심 브랜드 정리
- 미래 성장 위한 전략적 M&A 추진

고성장 채널 및 지역 집중

- 디지털 커머스 및 H&B 등 모던 채널 대응 강화
 - 디지털 / H&B 채널 전략적 육성을 통한 비중 확대 및 성장 기반 강화
- 북미 및 일본 중심 해외 사업 성장 가속화
 - 북미 : 디지털 채널(아마존 등) 외 리테일(세포라, 얼타 등) 입점 확대를 통한 성장 동력 확보
 - 일본 : 글로벌 및 Regional Champion 브랜드(CNP, VDL 등) 활용 통한 공략 강화

제품/고객 경험 혁신

- 마켓 트렌드 및 기술 인텔리전스 역량 강화를 통한 Hero 제품 육성
- Wow 제품 및 콘텐츠 강화 등 디지털 마케팅 전략 고도화로 고객에게 차별화 된 경험 제공

수익성 구조 재조정

- SKU 관리 최적화 및 비용 구조의 근본적 개선 추진
- 한계/부진사업 및 유휴 자산 합리화

본 자료는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 기초로 작성된 연결 기준의 잠정 영업실적입니다.

본 자료는 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성되었으므로, 내용 중 일부는 외부감사인의 최종 감사 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

따라서, 본 자료는 투자자들의 투자결과에 대하여 어떠한 법적인 목적으로 사용되어서는 안되며, 회사는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자 결과에 대해 어떠한 책임도 없음을 알려드립니다.

본 자료는 자료 작성일 현재의 사실, 가정 및 기준에 기초하여 작성된 것이며, 회사는 향후 변경되는 새로운 정보나 미래의 사건에 대해 업데이트 책임을 지지 않습니다.