

COSMAX

2025년 4분기 실적

2026. 2. 23
COSMAX IR TEAM

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.

2025년 연간실적

매출액

23,988억원 (▲10.7%)

영업이익 1,958억원 (▲11.6%)

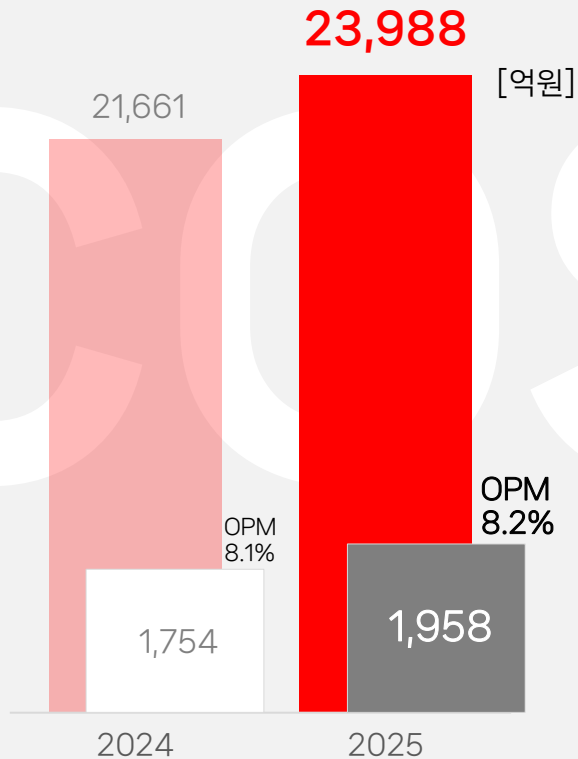
2025년 Summary

아시아 법인 주도의 견조한 성장세 시현 및 미·일·유럽 등
주요 시장에서의 포지셔닝 공고화, 중동·남미 등 신시장
적극 대응으로 매출·영업이익 역대 최대 실적 달성



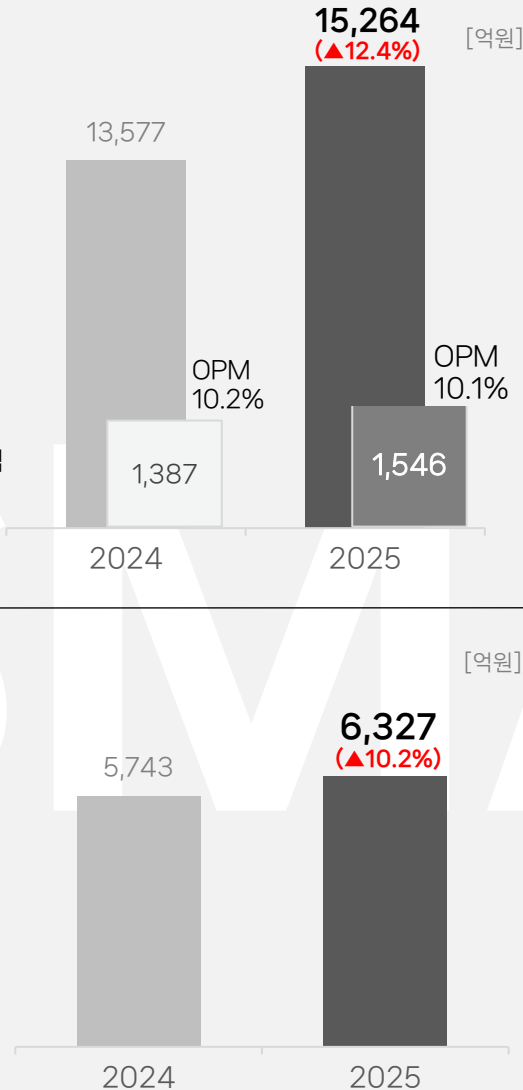
Cosmax
연결부문

매출 및 영업이익

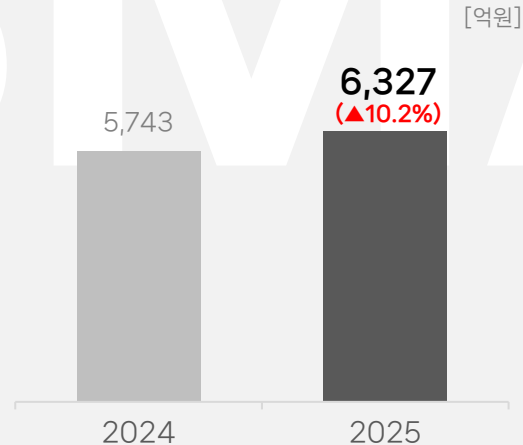


Cosmax
Korea

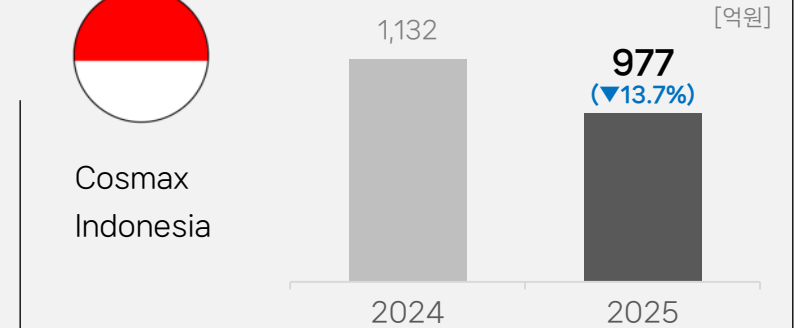
매출 및 영업이익



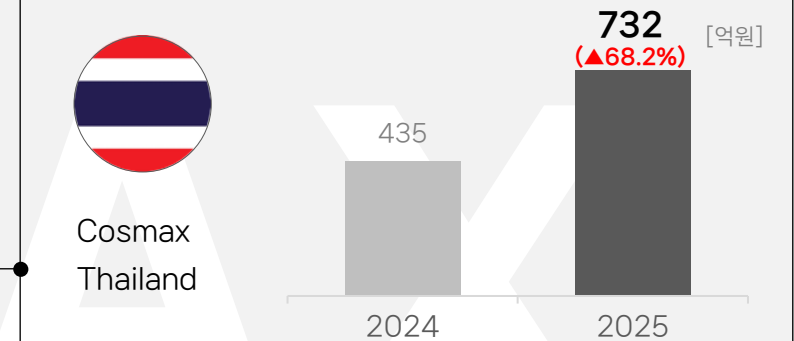
Cosmax
East



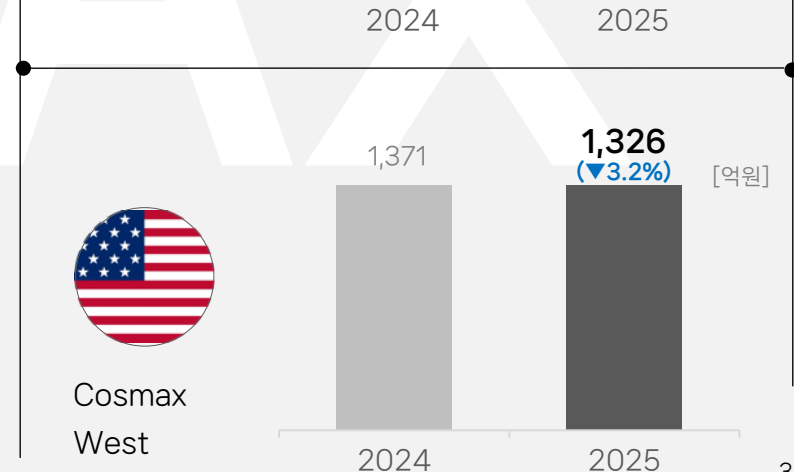
Cosmax
Indonesia



Cosmax
Thailand



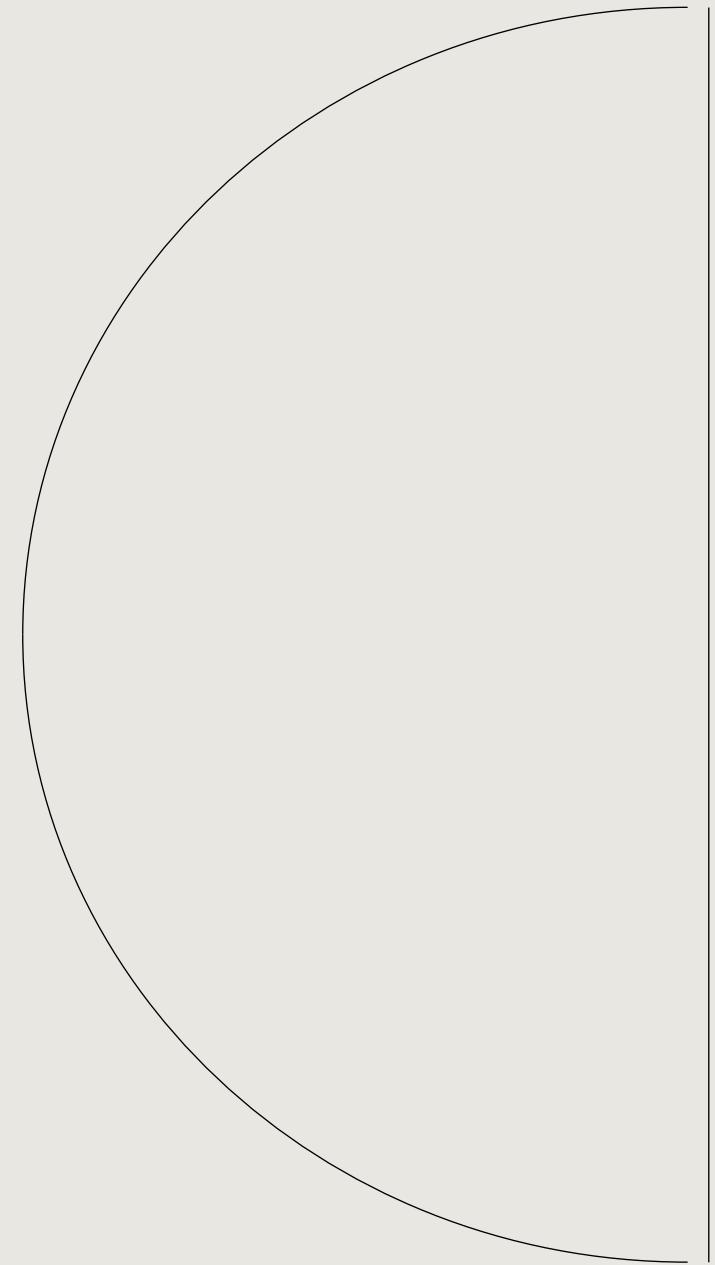
Cosmax
West



2025년 연간

02.

4분기 실적



매출액 6,010억원, 영업이익 409억원 달성 (각 +7.7%YoY, +2.7%YoY)

전략 카테고리 적중으로 K-스킨케어 밸리 리딩 및 중국·미국법인 지역맞춤형 전략 주효에 따른 성장세 시현

2025년 4분기 지역별 실적

(억원)	Q4'24	Q4'25	증감률(YoY)
I. 매출	5,580	6,010	+7.7%
한 국	3,463	3,597	+3.9%
중 국	1,550	1,814	+17.1%
인도네시아	314	257	-18.0%
태 국	126	111	-12.2%
미 국	298	370	+24.2%
II. 영업이익	398	409	+2.7%
한 국	346	360	+4.2%
해외 및 기타 ¹⁾	52	49	-5.8%
III. 당기순이익	129	880	+582.6%
한 국	307	614	+100.0%
중 국	13	209	+1,548.8%
인도네시아	-17	16	흑자전환
태 국	28	-4	적자전환
미 국	-147	-85	적자축소
기 타	-55	130	흑자전환
IV. 지배주주순이익	119	845	+611.9%

1) 해외법인, 기타 자회사 및 연결조정 포함

지역별 Overview

- ① 한국: 기저부담 및 전반적 2H 계절성과 색조 카테고리 성장성 부진에도 기초 카테고리 고성장 통한 성장세 지속
- ② 중국: 지역맞춤형 전략 통한 고성장세 시현
- ③ 인도네시아: 경기 불확실성 확대 등 역성장 요인 지속
- ④ 태국: 高기저부담 및 생산 이연, 해외고객 수입허가제 이슈로 역성장
- ⑤ 미국: 색조브랜드 전반 강세 속 바디, 썬 등 K컨셉 기초 카테고리 강세

영업이익

한국 하반기 매출성장 둔화 및 동남아 역성장으로 수익성 일시 감소
※ 영업이익률 6.8%, 매출원가율 84.4%, 판관비율 8.8%

당기순이익

※ 영업외 요인 - 파생상품평가이익 290억원, 이자비용 102억원, 외화 관련 손익 31억원, 법인세 -231억원 반영 (환급 및 연말 조정영향)

포괄손익계산서

[억원]

	Q4'24	Q4'25	YoY
매출	5,580	6,010	+7.7%
매출원가	4,500	5,071	+12.7%
매출총이익	1,080	939	-13.1%
판매관리비	682	530	-22.3%
영업이익	398	409	+2.7%
영업외손익	-104	240	흑자전환
법인세차감전순이익	294	649	+120.4%
당기순이익	129	880	+582.6%
지배주주순이익	119	845	+611.9%

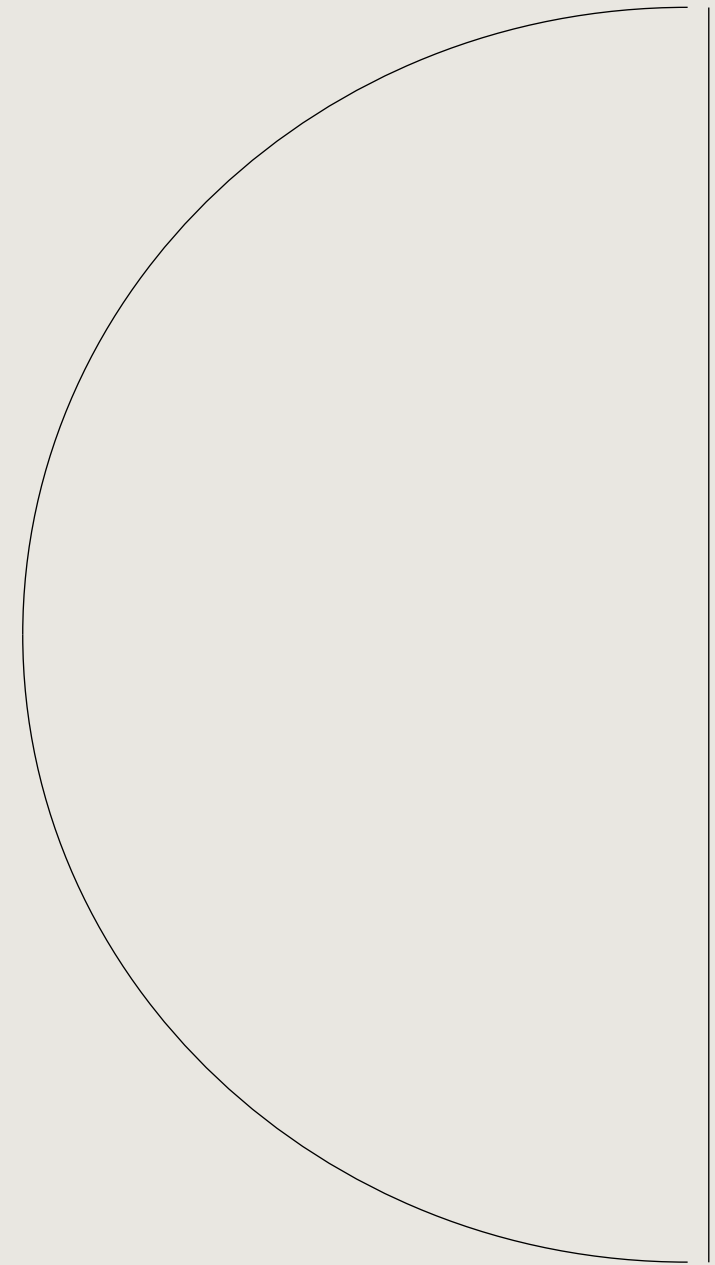
재무상태표

[억원]

	2024	2025
자산	19,337	21,255
유동자산	9,426	9,755
비유동자산	9,912	11,500
부채	14,249	15,131
유동부채	11,140	12,015
비유동부채	3,109	3,116
자본총계	5,088	6,125
자본금	57	57
이익잉여금	3,670	4,828
비지배지분	519	542

03.

지역별 사업현황

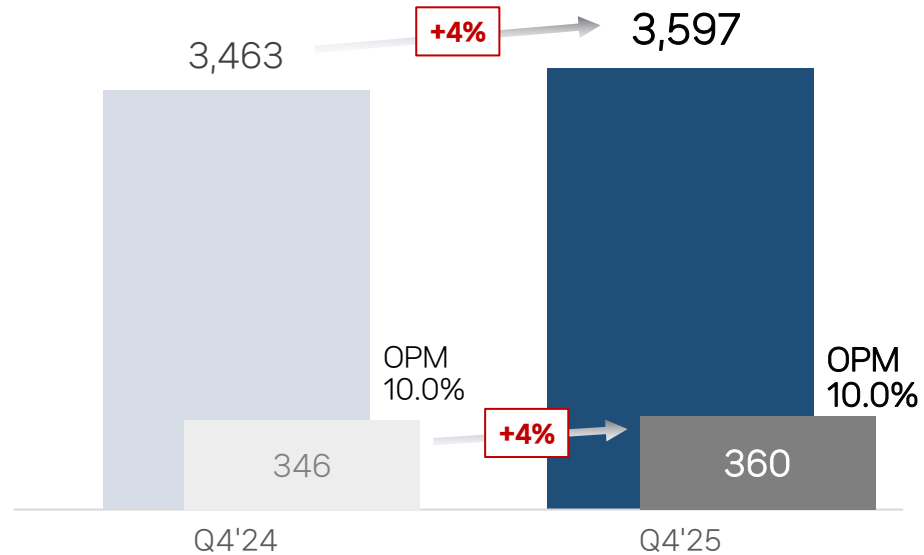


3-1. 한국법인



코스맥스 별도

[억원]



정샘물



쏘내추럴



아누아



비나우



메디큐브

© Cosmax, March 2024

하반기 짙어진 계절성에도 불구하고, K-스킨케어의 지속적 성장으로
매출액 3,597억원, 영업이익 360억원 달성

매출액

1. K-스킨케어 활약 : 화장품 수요의 축이 서구권으로 이동함에 따라 기초 카테고리 고성장, 겔마스크, 크림, 썸, 클렌징 등 고성장 지속
2. Potential 브랜드 활약 : 미스트, 헤어&바디 등 최근 집중 품목군 성장성 확인
3. 색조 카테고리 상대적 성장 부진 : 일부지역 수출 감소 감지 및 기존 고객사 성장률 둔화

영업이익/순이익

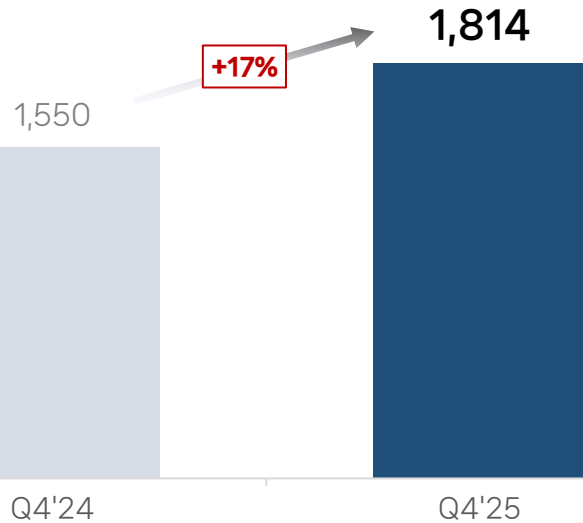
1. 원가율 부담 높은 카테고리들로 성장 집중, 대손상각비 61억원 환입
2. 영업외요인 : ① 외환손익 58억원, ② 파생상품평가이익 86억원, ③ 자회사 순손상 526억원, ④ 자회사 대여금에 대한 대손상각비 환입 398억원
3. 법인세 : -237억원 인식 (경정청구 환급 및 연말 조정 영향)

3-2. 중국법인



Cosmax East

[억원]



Pechoin



L'oreal(3CE)



Dr.Wu



Mao Geping

■ 상해법인 (매출액 1,168억원, 순이익 71억원)

매출액 23%YoY 증가하며, 고성장세 시현

1. 지역맞춤형¹⁾ 전략 집중으로 전체 카테고리 고성장성 유지

1) 지역맞춤형 전략: 법인간 공동영업 확대, 고객사·채널 다변화, Loco Project 등

2. 대형 브랜드사 매출성장 고기여 (기초세트/썸/쿠션 등)
3. 카테고리 믹스 개선 및 가동률 상승에 따라 수익성 개선

■ 광저우법인 (매출액 531억원, 순이익 10억원)

매출액 9%YoY 증가하며 3Q來 성장세 지속 중

1. C-뷰티 활황 바탕으로 색조 비중 증가 추세
2. 채널 다변화 노력에 따른 실적 기여(수출비중 약 7%)
3. 이센JV 스킨케어 브랜드 판매 호조 지속(Dr.Wu)

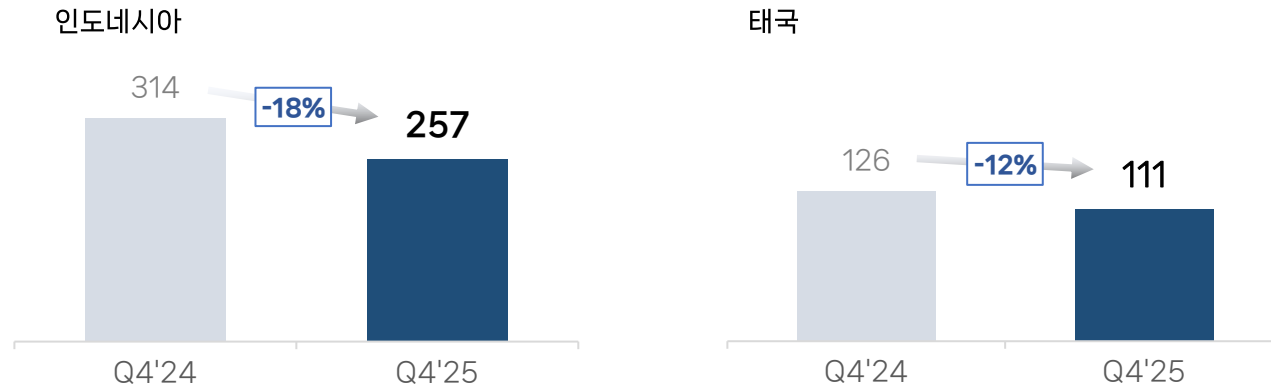
3-3. 동남아 및 미국법인

동남아법인



Cosmax Indonesia & Thailand

[억원]



■ 인도네시아 (매출액 257억원, 순이익 16억원)

1. 고기저부담 및 대내외 환경 악화¹⁾ 지속에 따른 역성장

1) 화장품 시장 성장 둔화 및 브랜드사들의 신규투자 축소, 소비자들의 지출 보수화 등

→ 4분기 Loco Project 확대 및 연말 프로모션 적극 대응, 신규고객 유입으로 전분기比 회복세

→ 향후 신규채널 확보/수출확대/신규사 유입 통한 회복세 지속 노력 예정

■ 태국 (매출액 111억원, 순손실 4억원)

1. 고기저부담 및 4분기 생산계획 일부 품목 생산 지연(→'26년),

미얀마 수입허가제 강화로 인한 Top고객사 제품 출고 지연으로 역성장 시현

2. 비용 특이사항 : 공동영업 확대에 따른 로열티(→본사) 연말 일괄 인식에 따른 순손실 발생

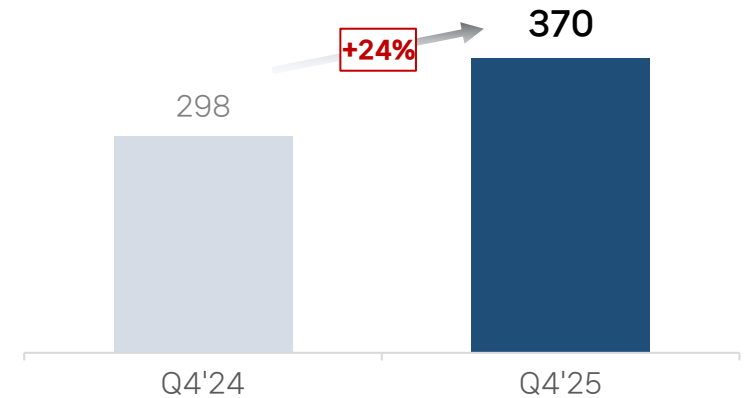
© Cosmax, March 2024

미국법인



Cosmax West

[억원]



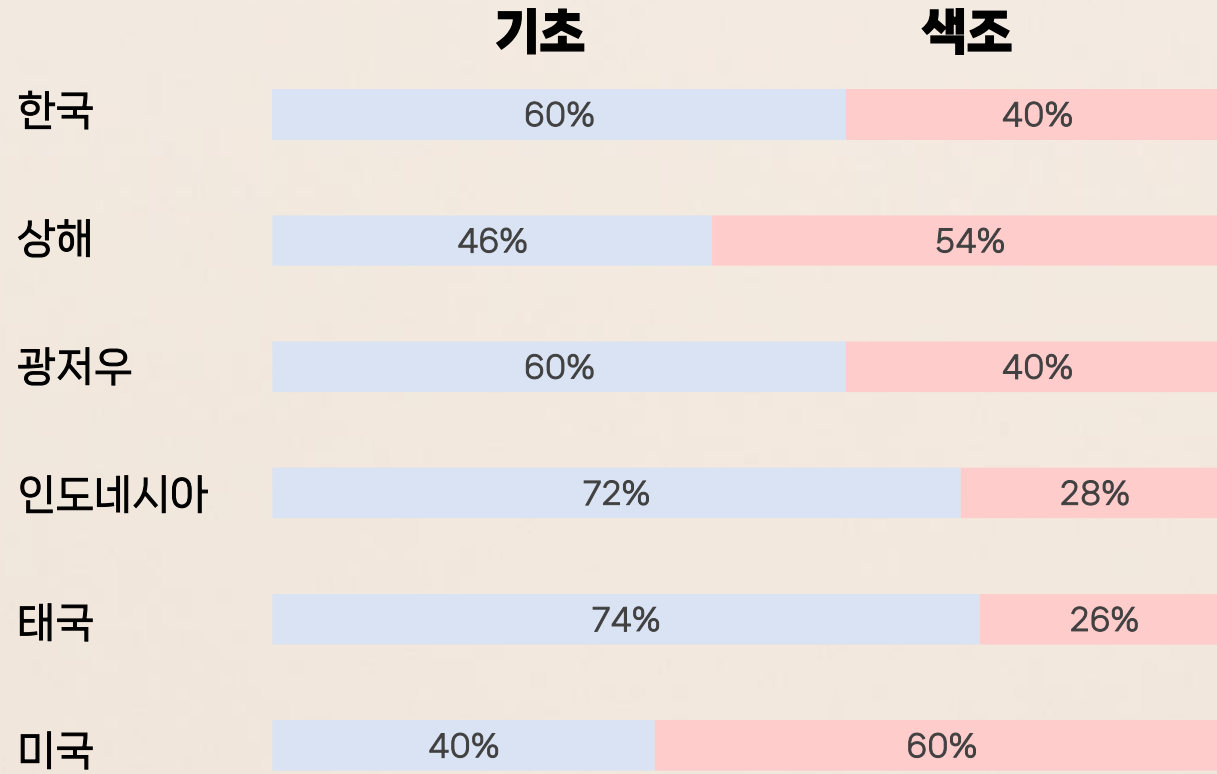
■ 미국 (매출액 370억원, 순손실 85억원)

1. 색조 전반적 강세 가운데 기초 일부품목(바디, 썸 등) 성장세 지속

본사와 공동영업을 통한 'K-뷰티 컨셉 접목 니즈 확대' 적극 대응 中

2. 영업외 요인 : 비용상 특이사항 없음

3-4. 카테고리별 비중



3-5. 지역별 매출비중

2025년 4분기

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

