COSMAX

2026 3분기 경영실적

2026. 11. 11
COSMAX IR TEAM

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.

COSMAX

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.

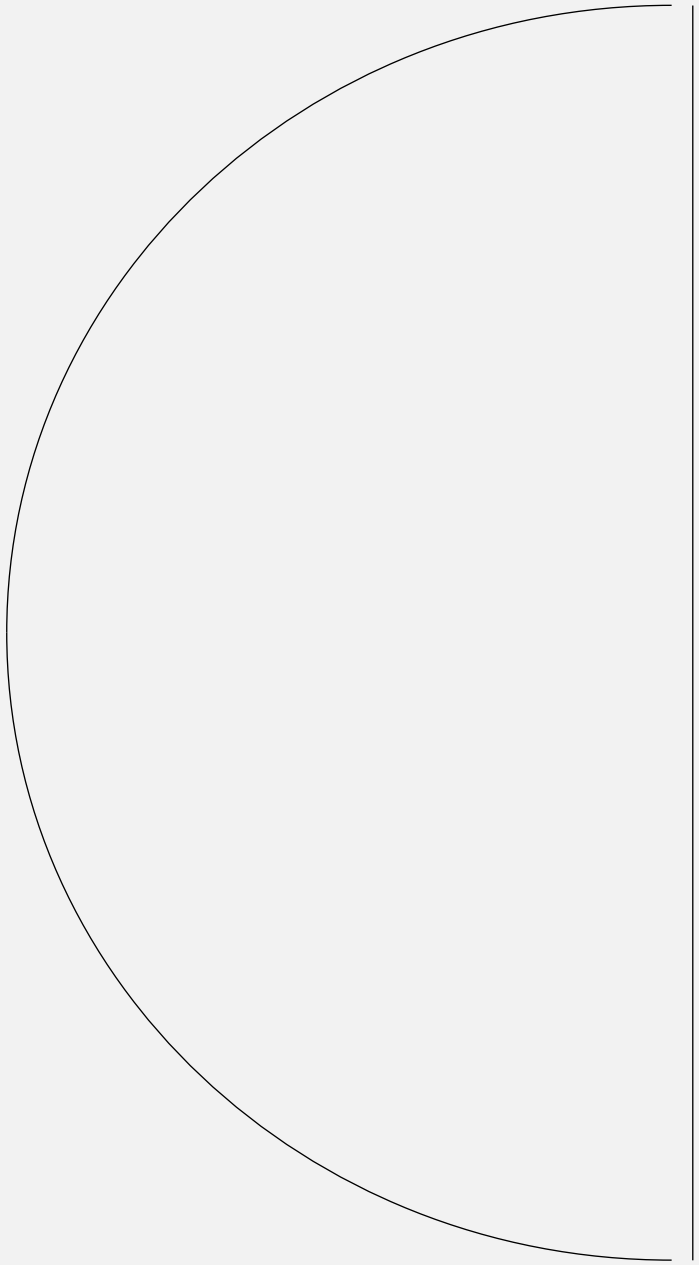
본 자료에는 매출규모, 이익규모 등 당사의 영업실적 및 기타 경영성과에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항 등의 예측 정보가 포함되어 있습니다.

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㈜는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생되는 투자결과에 대해 어떠한 책임도 지지 않음을 알려드립니다.

COSMAX

01.
연결 실적

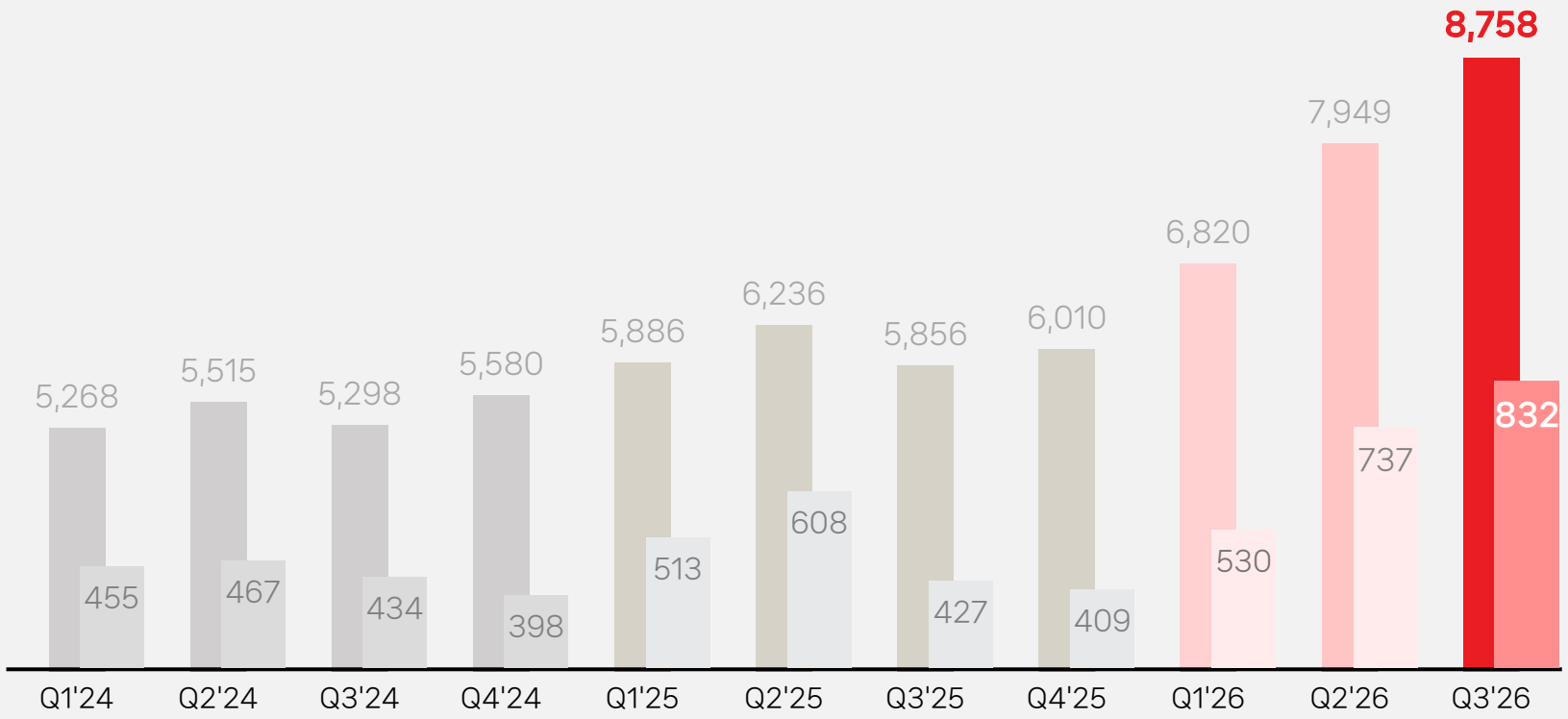


1-1. 연결실적

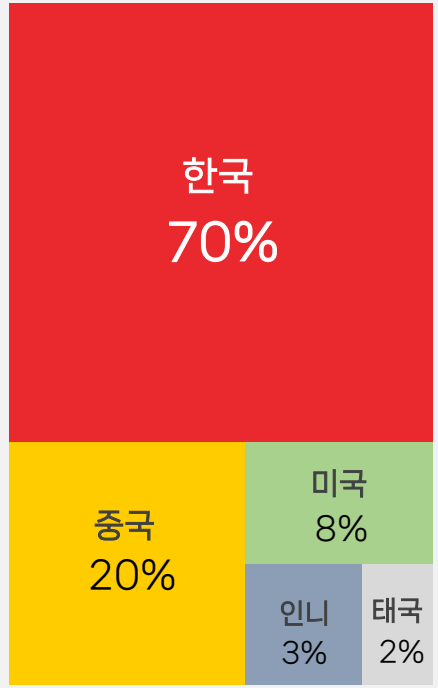
“역대 최대 분기실적 재차 경신”

매출액 8,758억원, 영업이익 833억원 달성 (각 +49.5%YoY, +94.9%YoY)

■ 분기별 실적 추이 (단위: 억 원)



■ 지역별 매출 비중



※ 연결 조정 전 법인별 매출비중

1-2. 연결실적 요약

■ 2026년 3분기 지역별 실적

(억원)	Q3'25	Q3'26	YoY
Ⅰ. 매 출	5,856	**8,758**	**+49.5%**
한 국	3,835	6,161	+60.7%
중 국	1,400	1,770	+26.5%
미 국	369	695	+88.2%
인도네시아	215	288	+33.9%
태 국	152	162	+6.7%
Ⅱ. 영업이익	427	**833**	**+94.9%**
한 국	343	677	+97.1%
해외 및 기타 [1)]	84	156	+86.0%
Ⅲ. 당기순이익	107	**445**	**+317.7%**
한 국	276	211	-23.4%
중 국	-17	-65	적자확대
미 국	-74	-26	적자축소
인도네시아	6	-1	적자전환
태 국	8	5	-33.9%
Ⅳ. 지배주주순이익	90	426	**+375.5%**

1) 해외법인, 기타 자회사 및 연결조정 포함

지역별 Overview

① **한국 :** 스킨케어 고객사 수출 호조,
색조 카테고리 신제품 런칭 및 프로모션 효과로 성장 전환

② **중국 :** 주요 카테고리 및 채널의 고른 성장으로 외형 확대 지속

③ **미국:** 현지 인디 및 레거시 고객사들의 높은 수요에 힘입어 견고해진 펀더멘털 증명

④ **인도네시아 :** 주요 고객사들의 턴어라운드 본격화

⑤ **태국 :** 환율 영향에도 불구, 안정적인 성장 흐름 유지

영업이익

- 외형성장에 따른 영업 레버리지 효과로 전사 영업이익률 개선
(OPM 9.5%, +2.2%p YoY)

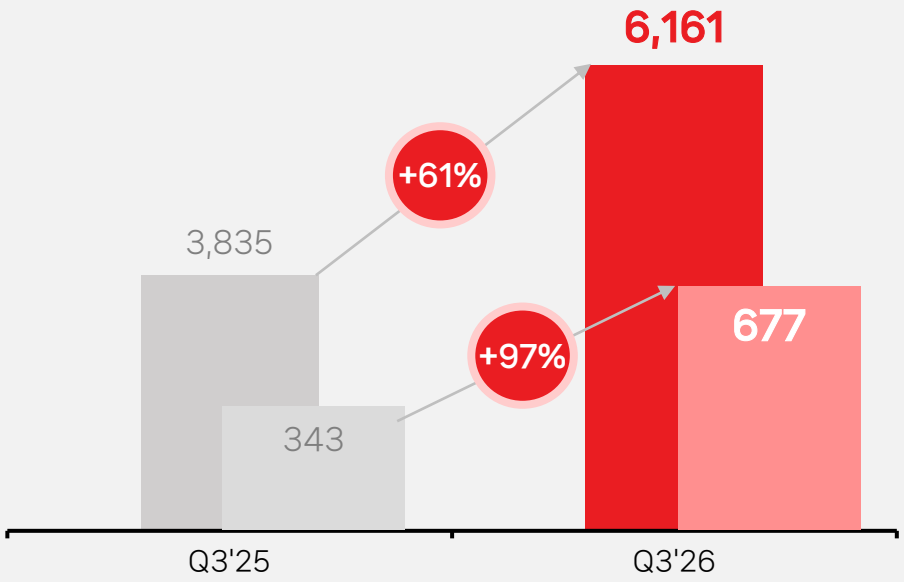
당기순이익

- 영업 외 요인 : 외화 관련 손실 277억원, 이자 비용 138억원,
CB 조기상환에 따른 파생상품거래이익 79억원,
법인세 비용 39억원 인식

02.
지역별 사업현황

2-1. 한국

■ 매출액 및 영업이익 (억원)





아누아



메디큐브



바이오던스

스킨케어 고객기반 강화 및 색조 성장 전환, 제품 레버리지 효과 확대로

매출 6,161억원, 영업이익 677억원 달성

매출액 "분기 매출 사상 최초로 6천억원 돌파"

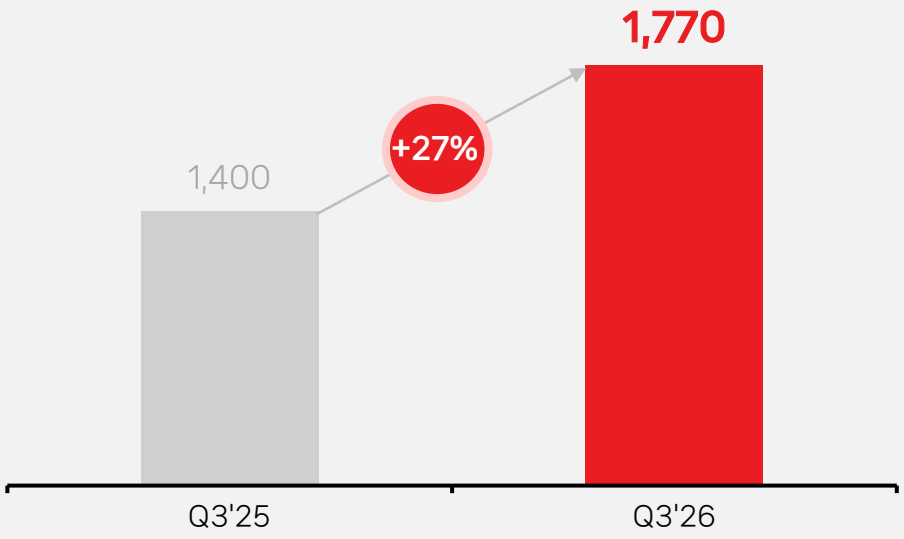
- K-뷰티 수출은 견조한 온라인 수요와 오프라인 채널 확장에 힘입어 성장 견인
- K-뷰티 고객사 뿐 아니라 직수출에서도 스킨케어 카테고리 고성장
- 색조 카테고리 신제품 런칭 및 프로모션 효과로 성장세 회복

영업이익/순이익

- 제품요인 ① 제품 믹스 개선으로 영업 레버리지 효과 확대
  ② 고마진 카테고리 볼륨 확대에 따른 규모의 경제 시현
- 비용요인 ① 원가/판관비 : 대손상각비 54억원 환입, 상여 충당금 50억원 추가 인식
  ② 영업외 : 외화 관련 손실 472억원, 파생상품거래이익 118억원

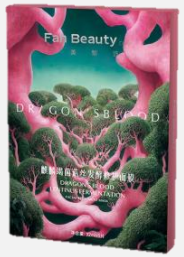
2-2. 중국

■ 매출액 (억원)





Mistine



Fan Beauty



Peilai

상해 카테고리별 고른 성장 및 광저우 주요 채널 호조에 힘입어

매출액 1,770억원, 순손실 65억원 달성

상해 색조 품목 확대, 기초 신제품 출시로 매출액 1,265억원 달성 (+39%YoY)

- 제품 오더 확대, 라인업 확장 등 대형 색조 브랜드 선전 지속
- 효능과 안전성에 대한 니즈 강화 추세로 스킨케어 브랜드 신제품 출시 활발

광저우 오프라인 · 수출 채널 호조로 매출액 505억원 달성 (+11%YoY)

- 기존 고객사 안정화 및 신규 고객사 지속 유입되며 수출 매출 증가
- 이종 산업과의 협업을 통해 신규 매출 기반 다각화 추진

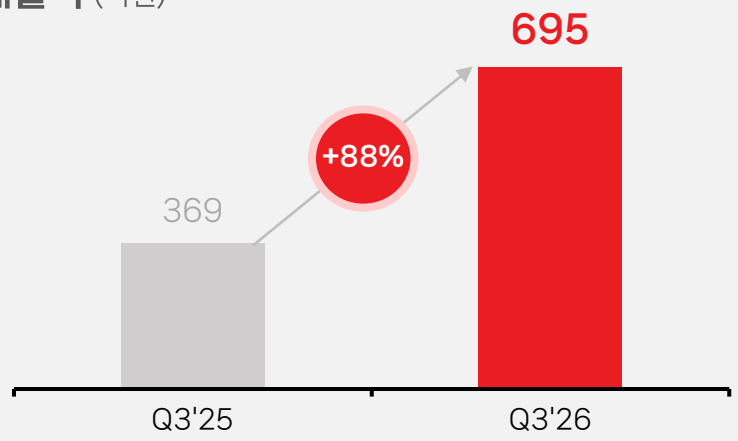
순이익

- 영업외손익 ① 이자비용 11억원, 외화 관련 손실 37억원
  ② CB관련 비용: 이자비용 54억원, 파생상품거래손실 40억원

2-3. 미국 · 동남아

미국

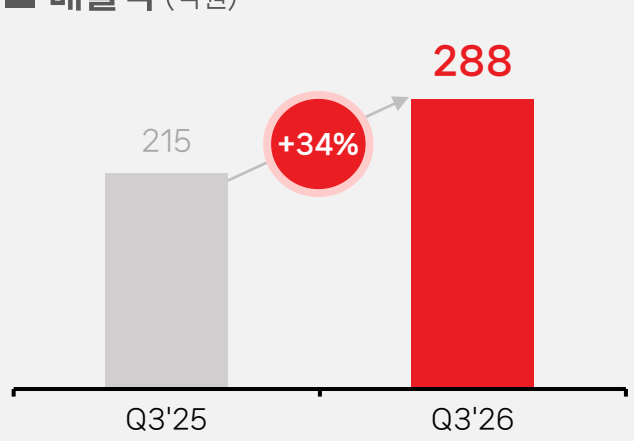
■ 매출액 (억원)



- 제품 볼륨과 라인업 동시 확장으로 외형성장 가속화 및 영업 레버리지 효과 확확대
- 고객사별 맞춤형 대응 전략 및 본사 협업 강화로 리드타임 단축
- 인디사들의 괄목할만한 성장세로 매출 기여도 확대
- 영업외 요인 : 이자비용 약 70억원

인도네시아

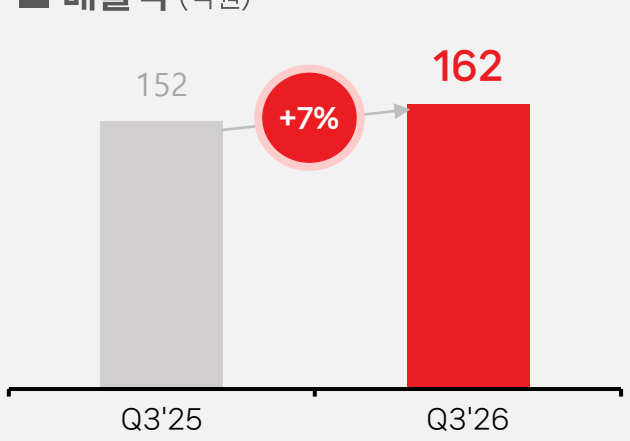
■ 매출액 (억원)



- 주요 고객사들의 적극적인 재도약 노력으로 탑라인 성장 지속
- 고효능 · 성분 안정성 니즈 대응으로 기능성 스킨케어 제품 개발 집중
- 할랄 인증 발효 시기 2년 유예('28.10.17 유효) 됨에 따라 추가적인 사업기회 모색

태국

■ 매출액 (억원)



- 현지 통화(THB) 기준 두자릿수 성장 달성
- 상위 고객사들의 양호한 성장 및 신규 고객사 유입 효과
- OBM 매출도 견조하게 기여 중
- 신공장 인허가 완료, 설비 이관 진행 중으로 연내 가동 목표

Appendix

1. 연결 재무제표 요약

포괄손익계산서

[억원]

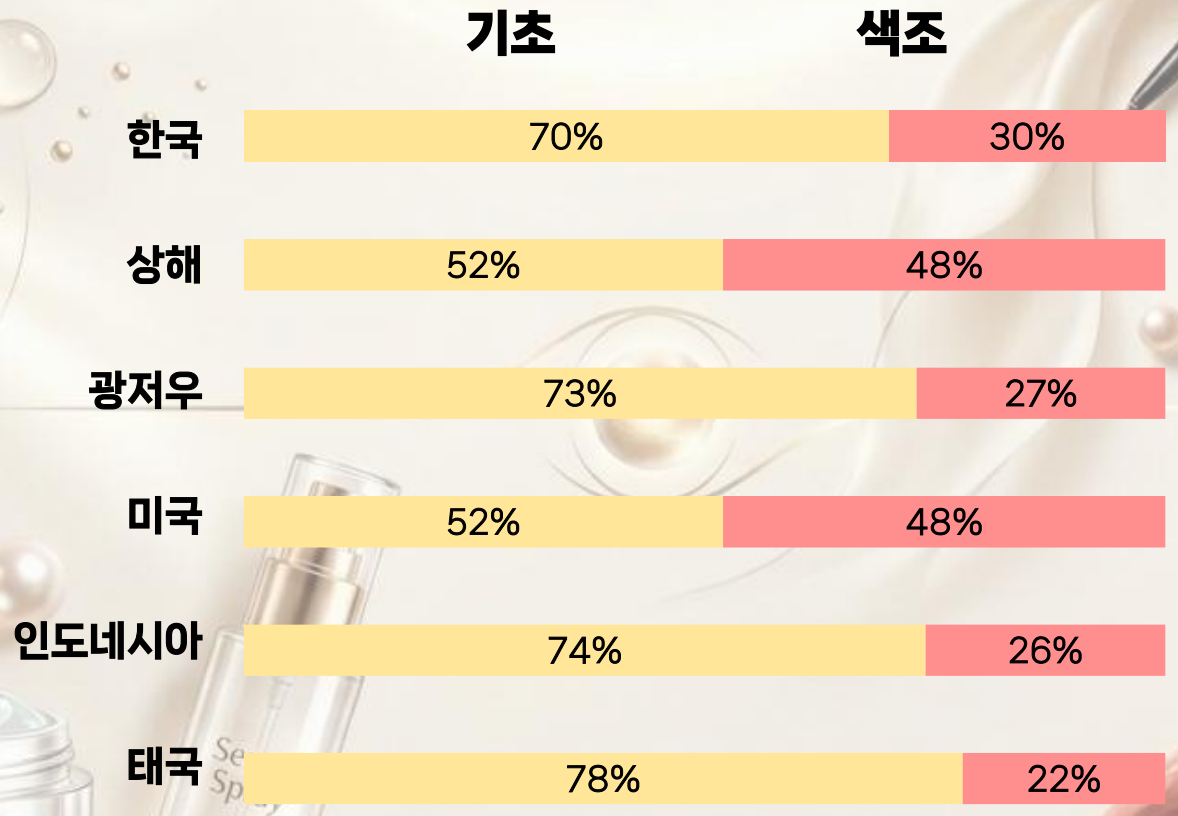
	Q3'25	Q3'26	YoY
매출	5,856	8,758	+49.5%
매출원가	4,882	7,278	+49.1%
매출총이익	974	1,480	+51.9%
판매관리비	547	647	+18.3%
영업이익	427	833	+94.9%
영업외손익	-27	-349	적자확대
법인세차감전순이익	400	484	+21.0%
당기순이익	107	445	+317.7%
지배주주순이익	90	426	+375.5%

재무상태표

[억원]

	2025	Q3'26
자산	21,254	26,943
유동자산	9,751	13,067
비유동자산	11,504	13,876
부채	15,131	19,970
유동부채	12,015	14,989
비유동부채	3,116	4,980
자본총계	6,123	6,974
자본금	57	57
이익잉여금	4,834	5,785
비지배지분	542	589

2. 카테고리별 비중





THE SCIENCE OF HEALTH & BEAUTY