

11 NOV 2024

3Q24 IR BOOK

(주) 아이패밀리에스씨

i F A M I L Y
| | | | | | |



Disclaimer

본 자료는 투자자들에게 정보를 제공하기 위해 (주)아이패밀리에스씨에 의해 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 정보 중 과거의 영업 성과에 대한 부분들 및 미래 예측에 대한 정보 및 이를 암시하는 부분들은 경영진의 합리적 근거 또는 가정에 근거하여 성실하게 행해졌으나, 영업상황 및 시장 변화에 따라 변화할 수 있다는 불확실성을 내포하고 있습니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사 관계자는 책임지지 않습니다.

Highlights Overview Strategy Financial Results

3Q24 경영 성과

(단위 : 억원)	3Q24	3Q23	YoY	2Q24	QoQ
매출	501	372	+35%	490	+2%
매출원가 (%)	318 (63%)	233 (63%)	+36%	313 (64%)	+1%
매출총이익 (%)	183 (37%)	139 (37%)	+32%	177 (36%)	+1%
판관비 (%)	92 (18%)	73 (20%)	+27%	107 (22%)	-14%
영업이익 (%)	91 (18%)	67 (18%)	+37% (-)	70 (14%)	+31% (+4%p)
법인세차감전 순이익	93	68	+37%	73	+28%
법인세비용	17	15	+11%	6	+2%
순이익 (%)	76 (14%)	53 (14%)	+25% (+1%p)	66 (14%)	+15% (+2%p)

SUMMARY

매출액 501억원 (yoy +35%, qoq +2%)

- 전년 동기 대비 신규 카테고리 제품 (립글로스, 립스틱, 치크) 성장
- 동남아, 미국, 유럽 등 신규 국가 성장, 중국 회복세

월별 매출 구성

- 7월<8월<9월 순으로 다소 약세였던 2분기의 영향이 7월까지 이어졌으나(일본 최대 버라이어티 신규 출점 매출 90억 원 일시에 인식) 8, 9월 들어 판매처 재고 소진 및 신규 발주 이어지며 출점 리스크가 출점 효과로 연결되는 모양새

영업이익 91억원 (yoy +37%, qoq +31%)

- 일회성 비용 없었고, 수익성 높은 해외 수출량이 국내 오프라인 성장률을 추월하며 마진 구조 개선
- 연이은 신상 출시에도 마케팅 비용을 절감하며 자사 채널 및 타 플랫폼 팔로워 수 증가로 레버리지 효과 (인스타그램, 유튜브, 틱톡, 카카오톡 선물하기, 올리브영 등) 식) 8, 9월 들어 판매처 재고 소진 및 신규 발주 이어지며 출점 리스크가 출점 효과로 연결되는 모양새

Highlights Overview Strategy Financial Results

국가별 매출 구성

- 국내 yoy +12%(+15억원) 해외 yoy +47%(+113억원) 성장
- 일본 yoy 26%(+28억원) qoq +29% (+31억원)으로 빠른 회복세
- 동남아 비중 17%, 중화권 비중 13로 전년 동기에 비해 각각 8%p, 2%p 비중 확대되며 판매국 믹스 개선

(단위 : 억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	비중	YoY	QoQ
화장품	319	354	364	406	564	478	491	98%	+35%	+3%
한국	116	114	123	140	155	136	137	27%	+12%	+1%
일본	122	140	110	128	203	107	138	28%	+26%	+29%
중화권	22	34	42	33	64	58	64	13%	+53%	+11%
동남아	20	19	32	33	61	56	84	17%	+162%	+49%
미주권	(미집계)			10	13	25	18	4%	-	-30%
유럽	(미집계)			7	13	20	28	6%	-	+44%
그 외 기타	34	43	53	44	20	36	18	3%	-	-64%
면세	6	4	4	5	4	6	4	1%	-	-38%
화장품 외	10	13	8	14	10	12	10	2%	+14%	-22%
전체	328	367	372	420	574	490	501	100%	+35%	+2%

- 중화권은 중국, 대만, 홍콩을 포함합니다.
- 동남아시아는 베트남, 태국, 필리핀, 말레이시아, 인도네시아, 싱가포르 등을 포함합니다.
- 미주권은 미국, 캐나다, 남미 등을 포함합니다.
- 유럽은 영국, 튀르키예, 체코 등을 포함합니다.

Highlights Overview Strategy Financial Results

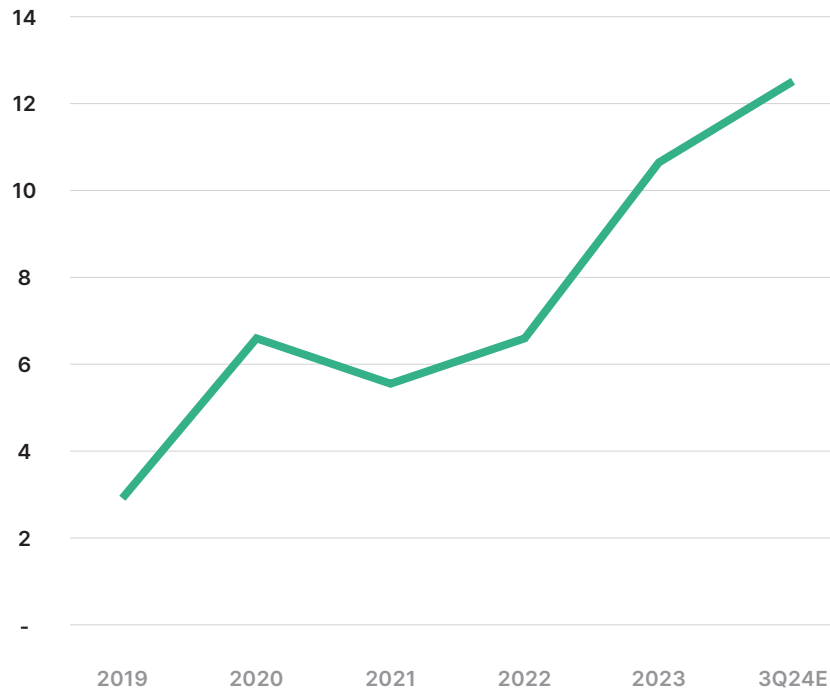
비용 사용

- 가격 대비 퀄리티 좋은 OEM 이용으로 매출원가 비중 높은 반면,
- 동종업계 타사대비 낮은 판관비율 유지하고 있음

(단위:억원)	3Q24	3Q23	YoY	2Q24	QoQ
매출원가 (원가율)	318 (63%)	233 (63%)	+36%	313 (64%)	+1%
판관비 (판관비율)	92 (18%)	73 (20%)	+27%	108 (22%)	-14%
직원 급여	20	13	+58%	17	+17%
지급 수수료	17	12	+45%	25	-32%
광고 선전비	21	20	+8%	21	-2%

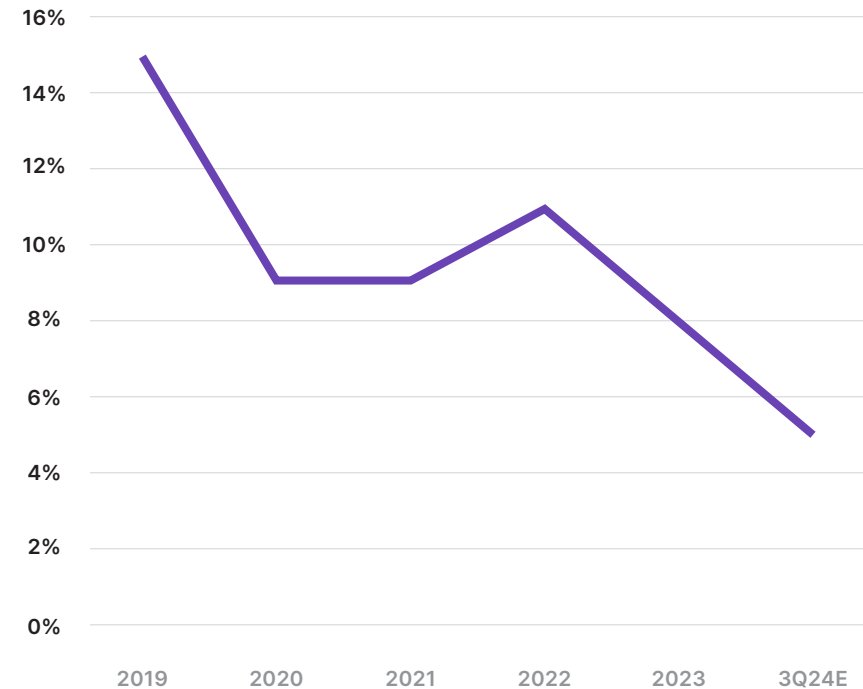
Highlights Overview Strategy Financial Results

(단위:억원) **직원 1인당 연매출 3억 → 12억**



- 임직원수는 해당연도의 사업보고서 재무제표상 연초 직원수입니다.
- 2024년 직원수는 2024년 6월 30일 기준으로 하였습니다.
- 2024년 매출은 3Q누적매출*4/3를 단순 적용하였습니다.

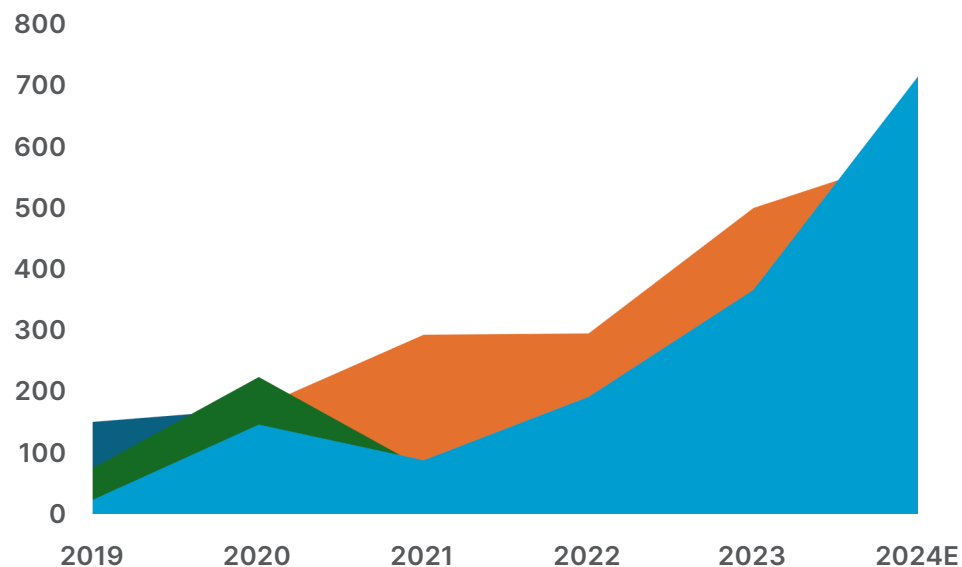
마케팅비 비중 15% → 7%



- 마케팅비 기준은 재무제표상 지급수수료, 광고선전비, 판매촉진비에 해당하는 계정으로 계산하였습니다.
- 2024E는 3분기까지의 누적매출과 누적마케팅비용만으로 계산하였습니다.

Highlights Overview Strategy Financial Results

주요 3개국(한, 일, 중)과 기타매출 성장 추이



(단위:억원)

 한국
 일본
 중국
 기타

SUMMARY

2020년 수출이 내수 추월

- 화장품사업부 전체 매출 722억원 중 한국 173억원, 일본 176억원, 중국 226억원으로 수출 증대

2021년 제1수출국 변화

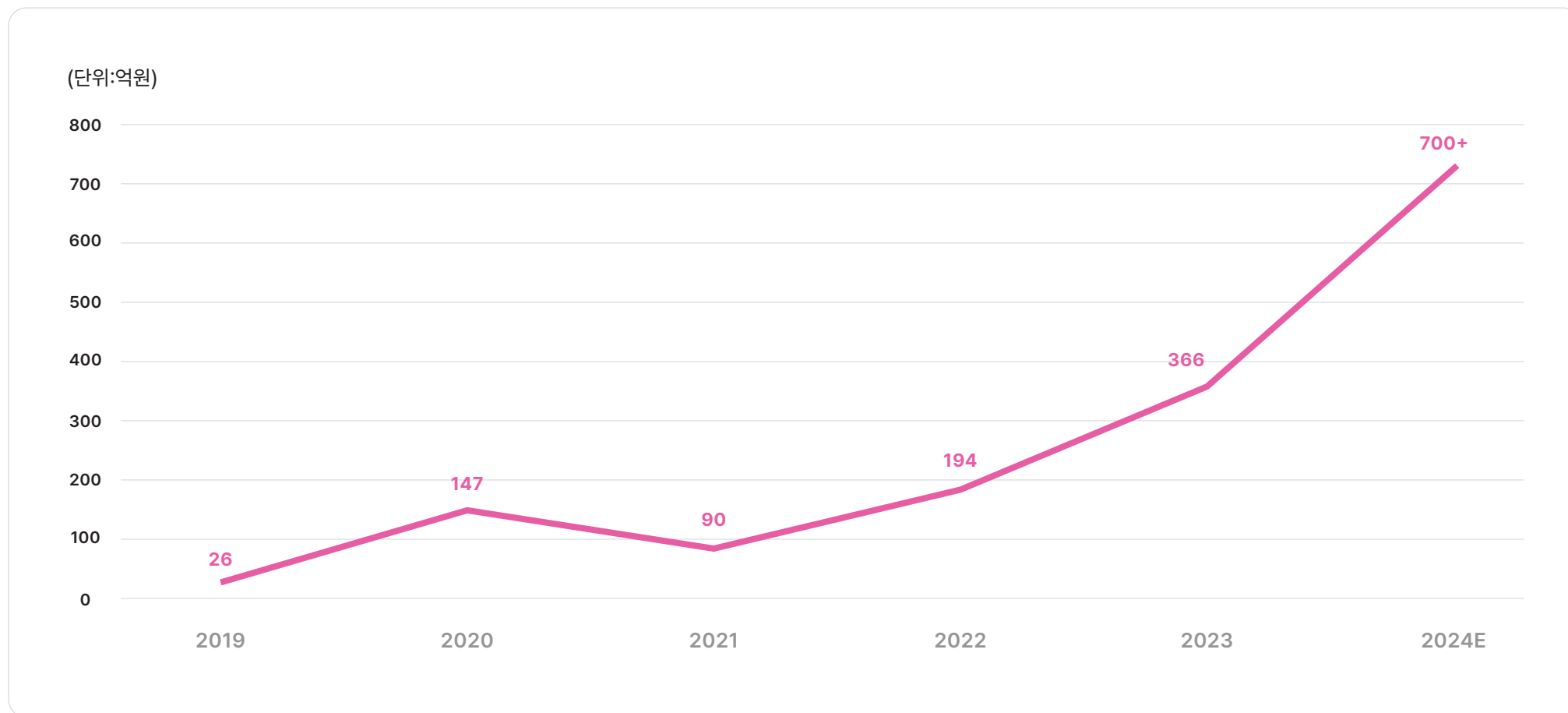
- 일본 매출 2020년 176억원에서 2021년 294억원으로 67% 매출 증대 (매출 비중 2020년 24% 2021년 44%로 급성장)

2024E 기타국가가 제1매출처로 변경 예상

- 기타국가 매출 30%대로 마무리될 가능성 강함
- 일본처럼 두드러지는 제2의 신규매출처 발생 없이 약 70개 국가들이 조금씩 파이 가져가고 있음.
- 3Q 기준 기타국가 비율 35%, 구성을 살펴보면 베트남 8%, 대만 4%, 기타동남아 7%, 미국 2%, 터키 2%, 유럽 2% 등

Highlights Overview Strategy Financial Results

기타국가 매출 (한국, 중국, 일본 제외) 성장 추이



- 2024E는 2024 상반기 매출에 3Q매출을 단순 2배수하여 추정한 수치입니다.

Highlights Overview Strategy Financial Results

품목별 판매 추이

- (푸른색) 스테디셀러는 세대 교체를 통해 사장되지 않고 꾸준히 대표상품으로 자리매김
- (붉은색) 신상들은 소비자소통을 통해 견고히 수정하며 히트작으로 붙어주며 덩치를 키움
- (노란색) 출시했으나 자리잡지 못하고 있는 카테고리, 향후 리뉴얼을 통해 추가 성장 여력이 있음

(단위 : 억원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	1Q23	1Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
쥬시래스팅틴트	42	38	38	34	54	58	52	75	97	96	91
아이새도	57	58	51	36	58	57	60	58	81	62	55
멜팅밤	0	0	0	7	30	49	32	66	85	58	67
컬러글로스	0	0	0	0	0	0	0	8	52	50	54
블러퍼지틴트	12	15	12	14	18	21	23	28	30	37	42
브로우	7	10	10	8	15	16	32	22	38	36	25
누즈	0	0	0	0	0	0	5	3	6	28	11
듀이폴틴트	12	15	21	20	29	27	35	27	38	28	30
베이스	9	9	10	13	31	23	29	22	21	25	17
치크	8	7	6	9	11	10	12	13	25	24	20
마스카라	13	10	13	8	13	11	12	10	14	11	9
립스틱	7	7	10	11	15	16	15	17	19	11	18
새딩	1	1	1	4	4	3	3	2	7	10	12
워터틴트	6	6	6	4	5	4	5	10	16	10	11
워터글로스	5	6	6	5	10	13	12	12	4	9	11
앤드바이로맨	0	0	0	0	21	46	13	19	20	9	14
립라이너	0	0	0	0	0	3	4	4	8	9	6
벨벳틴트	27	19	17	17	19	13	12	15	14	9	9
썸	2	2	3	1	2	3	2	2	3	3	3
네일	14	13	11	4	4	3	4	1	1	2	2
아이라이너	0	0	4	2	9	7	4	3	3	1	1
물틴트	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15
틴티드스틱	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5
기타	4	2	2	7	2	3	5	2	2	4	5
총계	226	218	219	203	351	385	369	419	580	532	535

Highlights Overview Strategy Financial Results

연결 손익계산서

(단위:억원)	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
매출액	372	420	574	490	501
매출원가	233	264	369	313	318
매출총이익	139	155	205	177	183
판관비	73	79	87	107	92
영업이익	67	76	118	69	91
영업외수익	3	4	4	5	4
이자수익	3	4	4	4	2
영업외비용	2	2	2	1	1
이자비용	1	1	1	1	1
법인세 비용 차감 전 순이익	68	78	120	72	93
법인세비용	15	8	3	6	17
당기순이익	53	70	97	66	73

연결 재무상태표

(단위: 억원)	2021	2022	2023
유동자산	493	482	658
비유동자산	372	242	241
자산총계	530	723	898
유동부채	108	121	107
비유동부채	7	100	102
부채총계	114	221	209
자본금	21	43	43
자본총계	415	502	690

감사합니다.

i F A M I L Y
| | | | | | |