

Investor Briefing

2023년 4분기 실적



ZINUS

Disclaimer

본 자료에 포함된 2023년 4분기 주식회사 지누스(이하 “회사”)의 연결기준 경영실적 및 재무성과와 관련한 모든 정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

2023년 4분기 당사의 연결기준 경영실적은 회사 및 자회사 등에 대한 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 향후 회계감사 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한, 본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다. 이러한 정보는 실적발표 시점 현재의 당사 사업환경을 고려하여 작성된 것으로, 향후 전망은 여러가지 변수 등에 따라 실제와는 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

1. CEO Letter

주주님들께 전하는 메시지

- '22~23년의 지누스는 가격 경쟁력 약화, 비용 구조의 비대화, 미국 편중 Risk 등의 문제점을 노출해 왔습니다. 올해를 기점으로 지누스는 이 세가지 문제점을 해결하고 다시 한 번 시장 선도의 지위를 탈환하고자 합니다.
 - 첫 번째, 당사의 Best seller 제품이 가격 경쟁력을 가질 수 있도록 하겠습니다.
올해 기존 box 제품을 개선한 'Small box'가 '23년 12월 개발완료되어 2월부터 미국을 시작으로 글로벌 시장에 공급될 예정입니다. 물류비 절감을 통한 가격 경쟁력 확보 및 품질 업그레이드를 통해 제품 경쟁력에서부터 실적 Turn around의 기반을 마련하겠습니다.
 - 두 번째, 대다수 투자자들께서 지적하신 비대한 비용 구조를 슬림화시키겠습니다.
이에 대한 작업은 '23년 4분기부터 시행중이며, '24년은 영업이익률이 선순환 구조를 보일 수 있도록 수익성 악화를 야기하는 모든 비효율 요소에 대해 효율화 작업을 단행하겠습니다.
 - 마지막으로 글로벌 국가 성장을 본격화하겠습니다.
올해는 한국/중국/일본에 대한 통합 영업 활성화 전략과 더불어 EU 국가에서도 매트리스 판매를 본격화할 예정으로 그 어느때보다 Non-USA 국가에서의 성장 전략이 구체화되어 있습니다. 또한, 전년 12월말부로 멕시코 신규 법인 설립이 완료되어 영업을 본격화할 예정입니다.
- '23년도 배당은 전년과 동일한 연결 당기순이익 33% 수준의 배당을 집행하겠습니다. (배당정책 : 순이익의 배당성향 25% 이상 유지)
또한, 배당 후 잔여 재원을 100% 활용하여 주가 방어 및 부양의 기점이 될 수 있는 자사주 매입과 소각을 병행하겠습니다.
조속한 실적 턴어라운드와 적극적인 주가 부양책을 추진하여 주주가치 제고가 현실화 될 수 있도록 노력하겠습니다.

2. 2023년 4분기 경영실적 (K-IFRS 기준)

(단위: 백만원)

연결손익계산서	1~4분기 누적 (1~12월) 실적				4분기 (10~12월) 실적			
	2022 YTD	2023 YTD	(신장률)	(증감액)	Q4 2022	Q4 2023	(신장률)	(증감액)
매출액	1,159,606	952,283	-17.9%	(207,323)	318,444	282,157	-11.4%	(36,287)
(미국)	977,347	782,584	-19.9%	(194,763)	267,115	241,558	-9.6%	(25,557)
(글로벌)	182,259	169,699	-6.9%	(12,560)	51,329	40,599	-20.9%	(10,730)
매출총이익	335,782	293,461	-12.6%	(42,321)	97,325	72,826	-25.2%	(24,499)
<i>매출총이익률</i>	<i>29.0%</i>	<i>30.8%</i>			<i>30.6%</i>	<i>25.8%</i>		
판매관리비	270,222	275,119	1.8%	4,897	79,935	71,135	-11.0%	(8,800)
<i>판매관리비율</i>	<i>23.3%</i>	<i>28.9%</i>			<i>25.1%</i>	<i>25.2%</i>		
영업이익	65,561	18,342	-72.0%	(47,219)	17,391	1,691	-90.3%	(15,700)
<i>영업이익률</i>	<i>5.7%</i>	<i>1.9%</i>			<i>5.5%</i>	<i>0.6%</i>		
당(분)기순이익	29,372	5,297	-82.0%	(24,075)	(5,282)	(6,977)		(1,695)
EBITDA	108,000	61,470	-43.1%	(46,530)	28,601	12,403	-56.6%	(16,198)

1) 매출액

- '23년 4분기 매출액은 2,822억원으로 전년 동기 대비 11.4% 감소
 - 저사양/초저가 브랜드의 출현 및 Best seller 제품에 대한 러닝 체인지(running change)준비 등으로 인해 공급량이 감소함
 - * 러닝 체인지 : 박스사이즈 축소로 가격 경쟁력이 확보된 신제품으로 변경 ('24년 2월부 리테일 판매 개시 예정)
 - 업그레이드 제품 명칭 : 기존 재고 → 러닝 체인지 재고(Small box)

2) 매출총이익 (별첨참고)

- 반덤핑 관세 추가 납부금 등 일회성 손익 반영으로 매출총이익률 하락 (30.6% → 25.8%)
 - 반덤핑 추가 납부금 174억원 제외시 매출총이익률 전년 동기 대비 증가 ('23년 4분기 매출총이익률 25.8% → 32.0%)

3) 판매관리비

- 인건비, 통관물류비, 광고선전비 등을 효율화하여 전년 수준의 판관비율 유지(전년 동기 대비 88억원 절감)

2. 주요지표 - ① 매출 (지역별, 품목별)

1) 주요 지역별/품목별 현황

(단위: 백만원)

구분		1~4분기 누적 (1~12월) 실적				4분기 (10~12월) 실적			
		2022 YTD	2023 YTD	(신장률)	(증감액)	Q4 2022	Q4 2023	(신장률)	(증감액)
① 카테고리별 매출	매트리스	631,890	640,188	1.3%	8,298	171,983	203,373	18.3%	31,390
	침실가구	477,438	282,190	-40.9%	(195,248)	129,025	70,422	-45.4%	(58,603)
	기타 (거실가구 등)	50,278	29,905	-40.5%	(20,373)	17,436	8,361	-52.0%	(9,075)
② 지역별 매출	미국	977,347	782,584	-19.9%	(194,763)	267,115	241,558	-9.6%	(25,557)
	글로벌(Non-USA)	182,259	169,699	-6.9%	(12,560)	51,329	40,599	-20.9%	(10,730)
	한국	51,644	38,375	-25.7%	(13,269)	11,740	6,009	-48.8%	(5,731)
	캐나다	33,794	29,240	-13.5%	(4,554)	10,104	9,391	-7.1%	(713)
	호주	27,741	26,637	-4.0%	(1,104)	9,203	8,398	-8.7%	(805)
	EU	36,719	44,263	20.5%	7,544	10,676	8,101	-24.1%	(2,575)
	기타	32,361	31,184	-3.6%	(1,177)	9,606	8,700	-9.4%	(906)

카테고리	<input type="checkbox"/> 매트리스 부문은 2분기부터 매출이 개선 되면서 신장세가 지속되었으나, 비매트리스 부문은 역신장 지속 * '23년도 매트리스 부문 전년 대비 성장률 추이 : 1분기 -25.8% → 2분기 0.3% → 3분기 5.1% → 4분기 18.3% <input checked="" type="checkbox"/> 가격 경쟁력을 확보한 신제품(Small box) 런칭으로 2분기 이후, 비매트리스 부문 Turn-around 목표
미국	<input type="checkbox"/> 주요 고객사 발주 감소 등의 영향으로 9.6% 역신장했으나, 역신장폭은 축소됨 (vs 누계 기준 -19.9%)
글로벌 (Non-USA)	<input type="checkbox"/> 제품 러닝 체인지 준비 등 글로벌 국가에 대한 지누스 제품 공급량 감소 - 4분기 한국사업 소비자 판매액은 +20.8% 성장 (지누스 매출은 공급가액 인식 기준으로 실제 소비자판매액과 차이 발생 가능)

2. 주요지표 - ② 판매관리비 및 주요 재무제표 사항

2) 주요 판매관리비 현황

(단위: 백만원)

구분	1~4분기 누적 (1~12월) 실적				4분기 (10~12월) 실적			
	2022 YTD	2023 YTD	(신장률)	(증감액)	Q4 2022	Q4 2023	(신장률)	(증감액)
인건비	55,692	58,381	4.8%	2,689	15,568	12,651	-18.7%	(2,917)
통관물류비	65,974	63,529	-3.7%	(2,445)	21,223	17,284	-18.6%	(3,939)
지급수수료	33,089	36,619	10.7%	3,530	9,540	10,229	7.2%	689
광고선전비	54,294	55,827	2.8%	1,533	17,316	14,999	-13.4%	(2,317)
기타	61,173	60,763	-0.7%	(410)	16,288	15,972	-1.9%	(316)
합계	270,222	275,119	1.8%	4,897	79,935	71,135	-11.0%	(8,800)

□ 판매관리비 전체 항목에 대한 절감 노력으로 전년 동기 대비 88억원 절감 → ['24년에도 판관비 효율화를 위한 노력 지속 계획](#)

3) 기타 주요지표 사항

* 매출채권은 당기손익공정가치 금융자산으로 분류된 매출채권 합계금액입니다.

구분	부채비율	차입금 비율	순차입금 비율	매출채권	재고자산	매입채무
2021년	113.0%	59.8%	32.0%	255,694	237,241	135,546
2022년	78.0%	49.1%	27.5%	226,975	291,760	68,076
2023년 3분기	67.5%	40.3%	27.1%	233,120	282,606	63,182
2023년 4분기	66.4%	35.9%	23.2%	269,198	227,002	55,660
(직전분기 대비)	-1.1%p	-4.5%p	-3.9%p	+36,078	(55,604)	(7,522)

□ 차입금 상환으로 인해 지난 분기에 이어 [부채비율 및 차입금 비율 감소 지속, 재고자산은 최근 3개년 내 최저 수준 돌입](#)

3. 주요 영업활동 현황 (제품 개선 및 신제품)

□ '23년 12월부, 3분기 실적발표시 소개한 러닝 체인지 제품 개발이 완료되어 '24년 2월부 미국부터 순차적으로 공급 예정

1. 매트리스 부문 : 기존 대비 압축률 약 60% 수준 축소

- Box size 축소를 통한 물류/운송비용 절감 → 컨테이너 장입 수량 증가, 트럭 적재 수량 증가, 창고 space 절감
- 오프라인 매장의 경우 선반 적재 최적화 (고객사 스토어 면적당 매출 증가)

<p>월마트 스토어</p>	<p>- 월마트 스토어 선반 적재에 최적화된 박스 사이즈로 '23년 8월부터 출고</p>	<p>온라인 용</p>	<p>- 기존 박스 사이즈를 축소시켜 더 경쟁력 있는 가격으로 '24년 1분기 출시 예정</p>

※ '23년 3분기 실적 발표 당시 공개 내용 포함

2. 비매트리스 부문 : 프레임, 소파 등 지누스 취급 모든 제품에 대한 박스 사이즈 축소, 기능 업그레이드 진행

Old (Smartbase) New

Original (Sofa) New Box

52% More Available

4. 주주가치제고 정책 시행

주가 하락 방어 및 주가 부양의 Turning point를 마련하고자
 배당 후 잔여 재원을 활용하여 ① 자사주 매입과 ② 소각을 병행하기로 결정하였음

구 분	자기주식 추가 취득 결정	자기주식 소각 결정
규 모	237,972주 (발행주식총수의 1.15%)	475,944주 (신규 취득 자기주식수의 2배, 2.30%)
예정 금액	약 35억원	약 122억원 (소각분 장부가액 87억 + 신규취득 35억원)
활용 자원	배당 후 잔여자원 100% 활용	신규 취득 자사주 + 신규 취득과 동일 규모의 기취득 자사주
기 간	2024.02.07 ~ 2024.03.29 (약 2개월간)	2024.04.30 이내

※ 해당 예정금액과 규모는 '23년도 감사 전 연결재무제표 당기순이익 기준으로 작성되었으며, 당기순이익 조정시 규모와 예정 금액이 변동될 수 있음



ZINUS

경기도 성남시 분당구 야탑로 81번길10, 8층(야탑동, 아미고타워) | Tel : 031-622-1706 | Fax : 031-622-1701 | www.zinus.com

8th Floor, 10, Yatap-ro, 81beon-gil, Bundang-gu, Seongnam-si, Gyeonggi-do, 13497, Korea | Tel : +82 (31) 622-1706 | Fax : +82 (31) 622-1701 | www.zinus.com