



지누스 3분기 실적 설명회 자료

I. New CEO Letter

II. 3분기 실적 리뷰 (요약)

III. '24년 중점추진사항 업데이트 (1분기 실적발표 내용 경과 보고)

IV. 주요 이슈 공유

2024.11.04

(현대백화점그룹 지누스)



Disclaimer

본 자료에 포함된 2024년 3분기 주식회사 지누스(이하 “회사”)의 연결기준 경영실적 및 재무성과와 관련한 모든 정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

2024년 3분기 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 당사의 경영전략과 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.

Part. I

CEO Letter



1. CEO Letter

새롭게 지누스에 부임하며 아래와 같이 주주님들께 약속드리고자 합니다.

1) 안정적으로 성장하는 지누스를 만들겠습니다.

지누스는 지난 몇 년간 롤러코스터와 같은 시기를 보내왔습니다. 2021년까지는 홈퍼니싱 시장의 부흥과 더불어 고성장해왔으나, 2022년 이후에는 글로벌 공급망 대란, 금리인상에 따른 리빙 내구재 시장의 불황 등을 겪으며 유례없던 실적 암흑기를 보내오다, 최근 들어 다시 회복의 기틀을 마련하고 있습니다. 안정적인 기업을 만들기 위해서는 어떠한 대외환경과 어려움속에서도 꾸준한 성장을 유지하는 것이 곧 성공의 열쇠라고 생각합니다. 앞으로 지속적인 성장을 위해 품질, 시스템, 프로세스, 인적/물적자원의 효율적 배분 등에 있어 지누스만의 철저한 준비를 해나가겠습니다.

2) 지누스를 밸류업(Value-up) 하겠습니다.

지누스 주가는 2019년 상장 이후, 매년 지속적으로 하락해왔습니다. 이로 인해, 오랫동안 투자자들에게 실망을 안겨드린 것도 인지하고 있습니다. 앞으로는 안정적 성장과 더불어 더 나은 기업가치제고 검토 및 소통 강화를 통해 투자자로부터 환영받는 지누스가 되도록 노력하겠습니다.

지누스 임직원 모두는 다시 한 번 새롭게 시작하는 다짐으로,

안정적으로 우상향하는 회사, 철저한 준비와 훈련속에 기반이 튼튼한 회사, 주주를 섬기는 회사로 발전하도록 최선의 노력을 다하겠습니다.

지누스가 써 나갈 새로운 여정을 기대해 주십시오. 감사합니다.

Part. II

3분기 실적 리뷰(Fact sheet)



☺ 매트리스 스몰박스 호조 및 직매입 주문 정상화 + 비용 구조 슬림화 진행 중 → 3분기 구조적 턴어라운드 실현

① 2024년 3분기 손익 요약

(단위: 억원)

연결손익계산서	2분기 (4~6월) 실적				3분기 (7~9월) 실적				누계 (1~9월) 실적			
	2023년	2024년	(신장률)	(증감액)	2023년	2024년	(신장률)	(증감액)	2023년	2024년	(신장률)	(증감액)
매출액	2,195	2,063	-6.0%	-133	2,215	2,729	23.2%	+514	6,701	6,314	-5.8%	-387
(미국)	1,767	1,573	-10.9%	-193	1,778	2,206	24.1%	+428	5,410	4,928	-8.9%	-482
(글로벌)	429	489	14.1%	+61	437	523	19.7%	+86	1,291	1,386	7.3%	+95
매출총이익	733	536	-26.9%	-197	706	798	13.0%	+92	2,206	1,783	-19.2%	-424
매출총이익률	33.4%	26.0%			31.9%	29.3%			32.9%	28.2%		
판매관리비	682	679	-0.4%	-3	675	679	0.7%	+4	2,040	1,997	-2.1	-43
판매관리비율	26.0%	32.9%			30.5%	24.9%			30.4%	31.6%		
영업이익	52	(142)		-194	32	119	277.1%	+88	167	(214)		-381
영업이익률	2.4%				1.4%	4.4%			2.5%			
당(분)기순이익	55	(104)		-159	13	(29)		-43	123	(268)		-391
EBITDA	161	(22)		-183	139	248	78.4%	+109	491	142	-71.0%	-348

☺ 매트리스 주문 정상화 등으로 **전체 생산량 증가**

② 카테고리별 매출 현황

(단위: 억원)

구 분	3분기 (7~9월) 실적			
	2022년	2023년	2024년	('23년 대비)
매트리스	1,404	1,557	1,993	28.0%
침실가구(프레임류)	1,319	586	673	14.9%
기타(거실가구 등)	139	72	62	-13.1%

③ 기타 주요지표 추이

(단위: 억원)

구 분	부채 비율	차입금 비율	매출 채권	매입 채무	재고 자산
2021년말	113.0%	59.8%	2,557	1,355	2,372
2022년말	78.0%	49.1%	2,270	681	2,918
2023년말	66.4%	35.9%	2,692	557	2,270
2024년 3Q	75.6%	35.9%	2,564	817	2,310

④ 공장별 가동률 현황

※ 운영 Capa 기준

(단위: 천개)

구 분	2분기 (4~6월) 생산량			3분기 (7~9월) 생산량		
	Capa	실적	(가동률)	Capa	실적	(가동률)
전 체	2,039	1,749	85.8%	2,755	2,621	95.1%
매트리스	1,379	1,319	95.6%	2,029	1,975	97.3%
인도네시아	921	901	97.9%	1,510	1,485	98.3%
중국	426	400	93.9%	488	467	95.7%
미국	32	17	54.0%	31	23	73.2%
비매트리스 (중국)	660	431	65.2%	726	647	89.1%

주1) 2024년 6월 1일부, 인도네시아 제3공장 가동 시작 (6월부 Capa 포함)

Part. III

'24년 중점추진사항 업데이트



⊙ '24년은 손익 구조 정상화를 위한 기반 마련의 해 _ 지누스 보유 재고 축소 확대 중이며, 매트리스 반덤핑 최종 판결 대기 중

[중점 추진 사항 - ①]

❖ 비용구조 슬림화 실현 _ 비효율 SKU 축소 및 창고 효율화

□ 손익 구조 정상화 추진 (영업이익률 3~5%대 도달 목표 → 점진적 상승 추진)

※ 필수 조치사항 및 기대 효과

구 분	주요 내용
적자 SKU 생산 중단	· 적자 SKU 약 1천개 축소 목표
미국 창고 축소	· 비효율 SKU 등급으로 채워진 창고 면적 축소 및 통합
반덤핑 대응	· 적자 SKU 미판매로 반덤핑 관세 부과율 축소

[3분기 진행 현황 Review]

❖ 적자 SKU 생산 중단 완료 + 매트리스 반덤핑 이슈 해소 (5월)

□ 손익 구조 정상화 1단계 : 적자 SKU 생산 중단 시행 완료

※ 3분기 진행 현황

구 분	주요 내용
적자 SKU 생산 중단 완료	· 목표한 적자 SKU 100% 생산 중단 (2분기부)
미국 창고 축소 진행 중	· 지누스 보유 재고 축소 중 * '23년말 대비 34% 재고 축소 (3Q 기준) - 분기별 축소율 추이 : 2Q 20% → 3Q 34%
반덤핑 이슈 해소 중	· 미상무부 반덤핑 관세율 0% 재판정('24년 5월) - 현재 최종 판결 대기 중

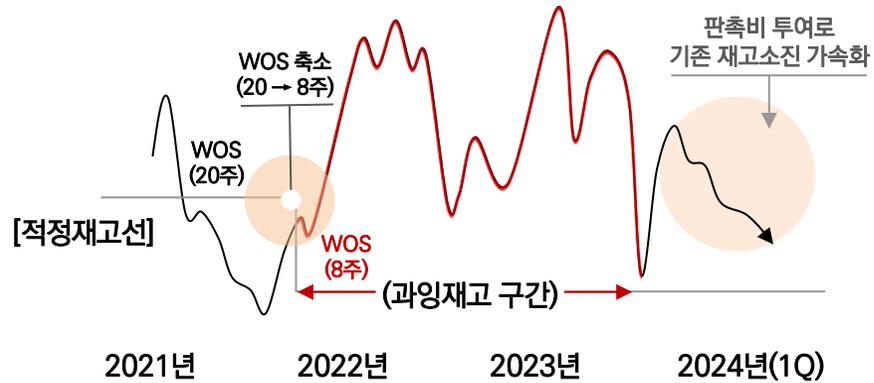
⊙ 고객사 재고 적정 Level 도달 _ 주문 정상화로 인해 판매량과 비례하여 직매입 주문 진행 중

[중점 추진 사항 - ②]

❖ 직매입 적정재고 도달 후 _ 고객사 발주 정상화

□ '24년 상반기 또는 7월 미국 대형 행사 시즌을 기점으로 적정재고 수준 도달 전망

※ (A사 기준) 지누스 직매입 재고에 대한 재고 Level 변동 현황

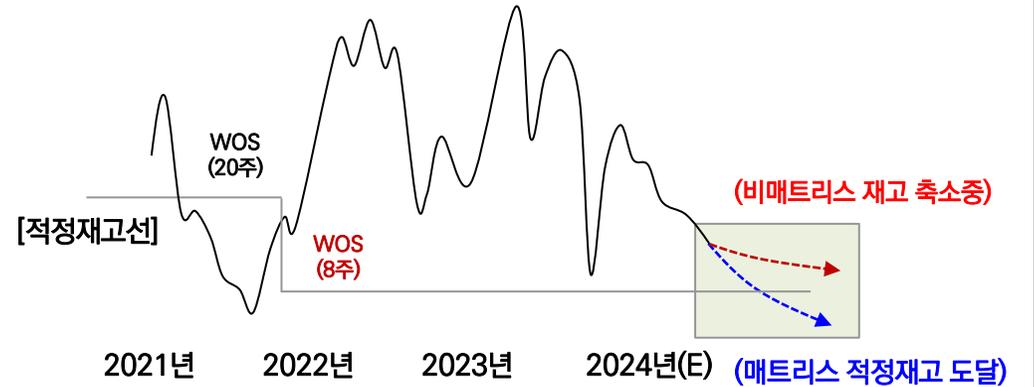


[3분기 진행 현황 Review]

❖ 매트리스 부문 적정재고 도달 _ 고객사 직매입 발주 정상화

□ 비매트리스 부문은 적정재고 도달 위한 재고 축소가 진행 중

※ 적정재고 대비 당사 제품에 대한 고객사 재고 보유 Level 추이 현황



⊙ 가격 경쟁력 회복 중 _ **베스트셀러 랭킹 점유율 개선으로 판매량 증가 기반이 마련됨**

[중점 추진 사항 - ③]

❖ 가격 경쟁력 대응 _ **물류비 절감한 스몰박스로 러닝체인지**

□ 스몰박스 공급 확대로 가격 경쟁력 확보 → 판매량 증대 추진

※ 카테고리별 주요 러닝체인지 제품 Box size 및 선적량 비교 (기존 vs 변경)

구 분	Original	New (Small box)	실질 효과
	Box size (inch)	Box size (inch)	
매트리스	42*21*21	64*12*12	기존 대비 물류비 약 50% 개선
프레임	65*36*5	66.5*23.0*4.5	
소파	67*26.5*18.5	36*31.5*14	

※ 프리미엄류 제품 평균 판매가격 (경쟁사 판매가는 '24.5월 기준)

구 분	Beds	Bed Frame	Smartbases	Box spring
지누스	경쟁사 대비 5~15% 낮은 판매 가격 설정			
경쟁사	\$129~155	\$63	\$114	\$100

[3분기 진행 현황 Review]

❖ 매트리스 스몰박스 판매 호조 _ **베스트셀러 랭킹 점유율 개선 중**

□ 베스트셀러 랭킹(BSR) 개선 → 판매량 확대에 의한 매출 규모 증대 (비매트리스 부문은 2분기 대비 소폭 개선됨)

※ 베스트셀러 랭킹 점유율 현황 (A사 기준)

구 분	Top 10		
	1분기	2분기	3분기
매트리스	27.8%	30.3%	34.2%
비매트리스	23.5%	15.9%	16.2%

Part. IV

- ① 10% 무상증자 시행 및 향후 계획
- ② '24년 4분기 실적 가이드런스

☺ 더 나은 기업가치제고를 위한 고민 시작 _ 무상증자 효과 검토하여 연간 정례화 지속 여부 재결정

□ 10% 무상증자 시행 결정 (11/4 이사회)

※ 예상 일정 (하기의 일정은 변동될 수 있음)

구 분	내 용	비 고
1) 신주 배당률	10%	
2) 신주의 수	1,993,744주	
3) 발행주식총수 (무상증자 전)	20,260,832주	
4) 발행주식총수 (무상증자 후)	22,254,576주	
5) 이사회 결의일	11/4(월)	· 이사회 결정 당일 무상증자 결정 공시
6) 권리락 발생일 (예상)	11/19(화)	
7) 신주배정기준일 (예상)	11/20(수)	
8) 신주상장예정일 (예상)	12/13(금)	· 상장 및 주주거래 가능일

향후, 당사가 진행한 무상증자 효과 및 다양한 기업가치제고 정책을 종합하여
무상증자 정례화 지속 여부를 검토하겠음

Ⓢ 지누스 실적에 대한 시장 컨센서스 형성에 참고될 수 있도록 공식 가이드언스를 투자자 모두에게 공개하고자 함

'24년 4분기 가이드언스 : 직전 분기('24년 3분기)에 이어, 영업이익 100억원 이상 유지 (비경상손익 제외)

* 지누스 인도네시아 대상, 미상무부의 반덤핑 관세율 0.0% 재판정에 대하여 재판부가 인용할 경우, 해당 분기에 관련 환입 비용 모두를 회계처리할 예정임
(해당 효과는 실적 가이드언스에서 제외)

* 시장 컨센서스와 실적에 대한 괴리감을 최소화하고자, 사업 실적이 예측가능한 수준으로 정상화되기 전까지는 실적 발표시 다음 분기에 대한 가이드언스를 제공하고자 합니다.

Q&A

