F&F

INVESTOR RELATIONS

2026 SECOND QUARTER EARNINGS RELEASE

2026년 2분기 실적 발표

공시일

2026. 07. 31

CONTENTS

목차

01 26년 2분기 실적

02 국내 사업 현황

03 해외 사업 현황

04 연결 손익계산서

05 지역별 실적

06 연결재무제표 요약

별첨 브랜드별 매장수

DISCLAIMER · 면책 조항

본 자료는 2026년 2분기 경영실적에 대한 투자자의 이해를 돕기 위해 작성된 잠정 실적 기준으로, 외부감사인의 회계감사가 완료되기 전 자료이며 향후 변동될 수 있습니다. 또한 미래 전망에 대한 예측 정보가 포함되어 있어 작성 시점의 경영 환경 및 시장 가정에 따라 실제 결과와 차이가 발생할 수 있으며, 본 자료는 정보 제공을 목적으로 할 뿐 어떠한 증권의 매매 권유나 청약을 구성하지 않습니다.

Executive Summary

국내와 해외가 함께 성장하며 매출 전년 동기 대비 +5.5% 성장 · 영업이익 +2.9% · 당기순이익 +16.5% 증가

매출액

3,996 억원

▲ 5.5% YoY

영업이익

865 억원

▲ 2.9% YoY

영업이익률

21.6 %

▼ 0.5%p YoY

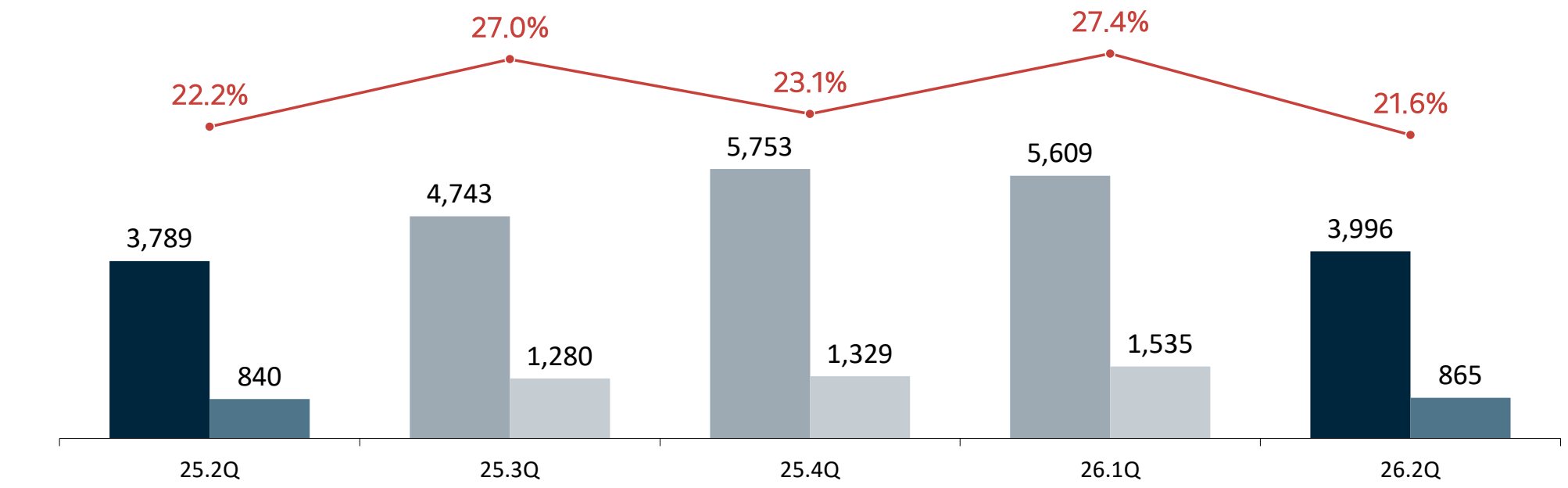
당기순이익

730 억원

▲ 16.5% YoY

분기별 실적 추이

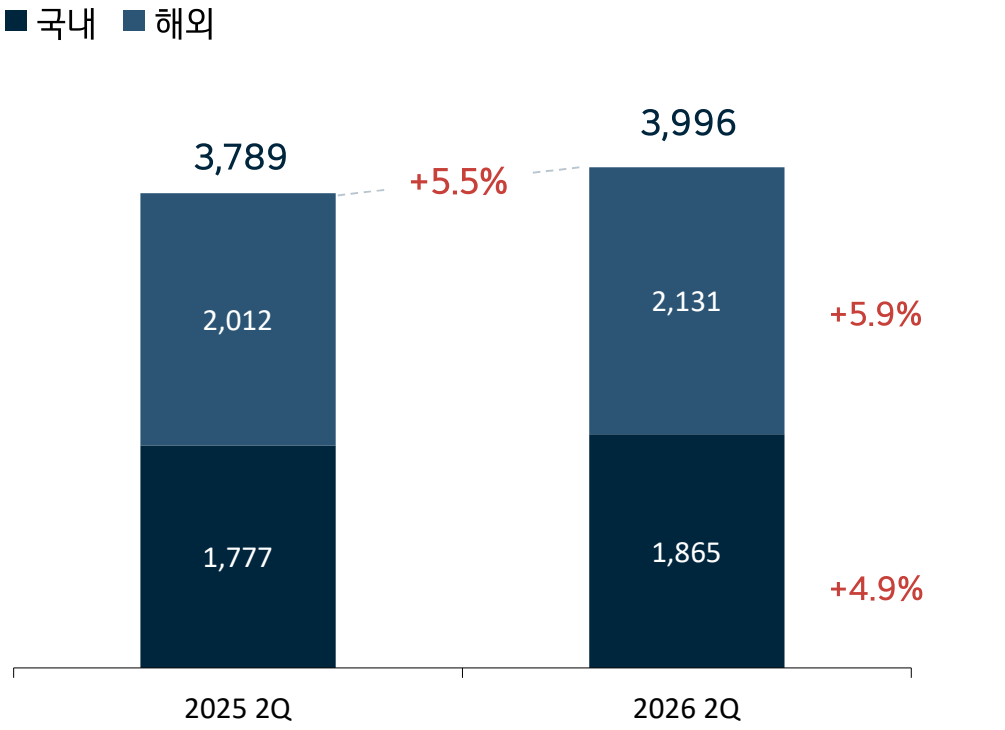
(단위 :억원)



2분기 경영실적

매출

(단위 :억원, %)



국내

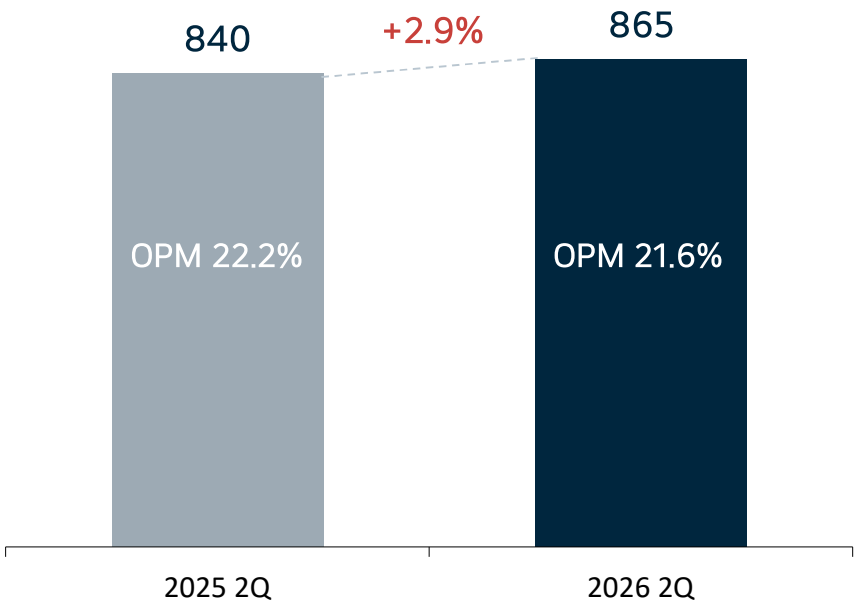
- MLB 액세서리 판매 및 외국인 타겟 채널 호조에 힘입어 국내 매출 전년 동기 대비 +4.9% 성장

해외

- 해외 전 지역의 고른 성장으로 해외 매출 전년 동기 대비 +5.9% 성장

영업이익

(단위 :억원, %)



영업이익

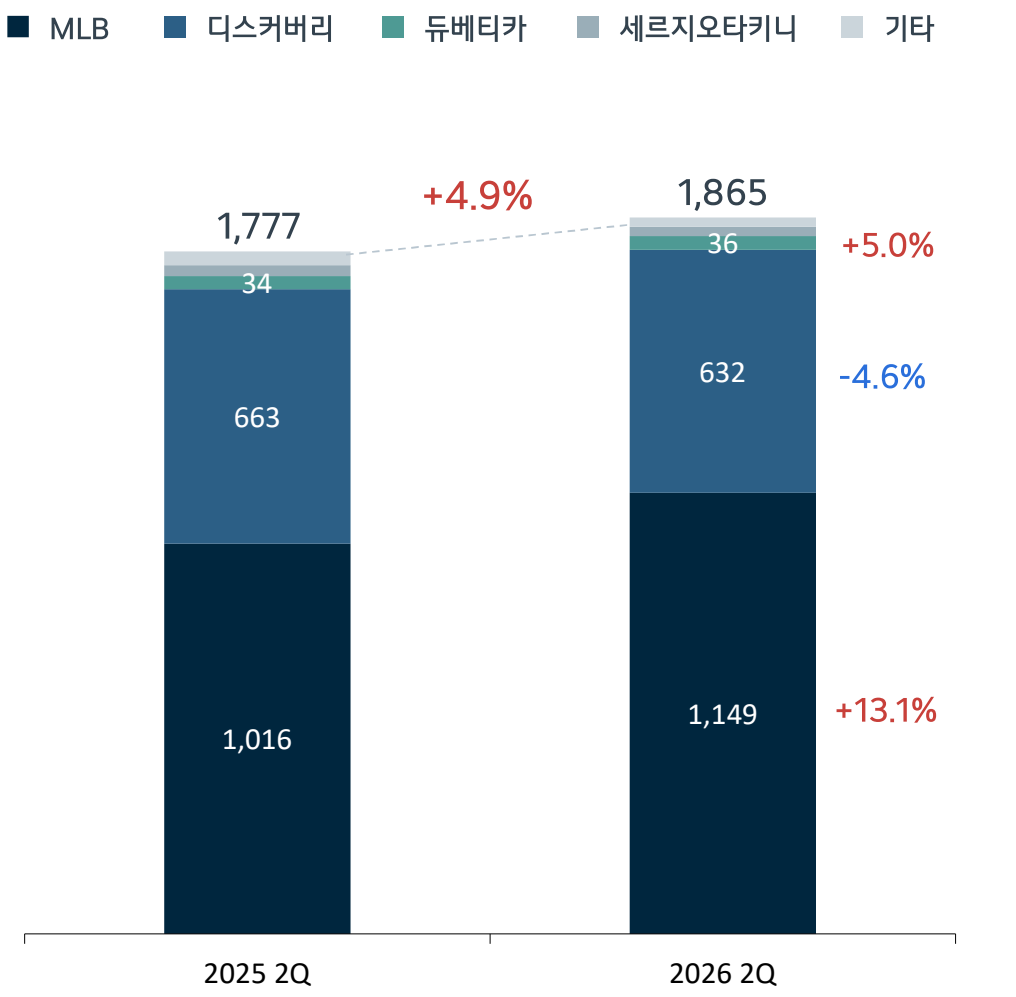
- 매출 성장과 함께 영업이익 전년 동기 대비 +2.9% 증가, 정가판매·할인율 관리로 매출원가율 2.1%p 개선
- 광고선전비 등 판관비 증가로 영업이익률 전년 동기 대비 0.5%p 하락한 21.6% 기록

국내 실적

패션 소비심리 개선과 인바운드 수혜로 국내 매출 +4.9% 성장 — MLB 고수익 카테고리·외국인 타겟 채널 호조

국내 브랜드별 매출

(단위: 억원)



MLB

- **내수** : 모자 카테고리 및 플래그십 채널 판매 호조로 성장 지속
- **면세** : 전략적 채널 축소 기조에도 관광객 증가로 매출 전년 수준 유지
- KIDS : 백화점 채널·가방 아이템 판매 호조로 매출 전년 동기 대비 두 자릿수 성장

DISCOVERY

- 매장 효율화 영향 속 매출 전년 동기 대비 역성장하며 점포당 매출 전년 수준 유지
- 정상가 판매·브랜드 포지셔닝 강화 우선, FW 라인업 강화로 하반기 성장 전환 기반 마련

DUVETICA

- 비수기인 2분기에도 SS 당시즌 상품 판매 호조
- 백화점 비중 50% 상회 확대·할인 채널 축소로 정가 판매력 입증하며 채널 믹스 개선

SERGIO TACCHINI

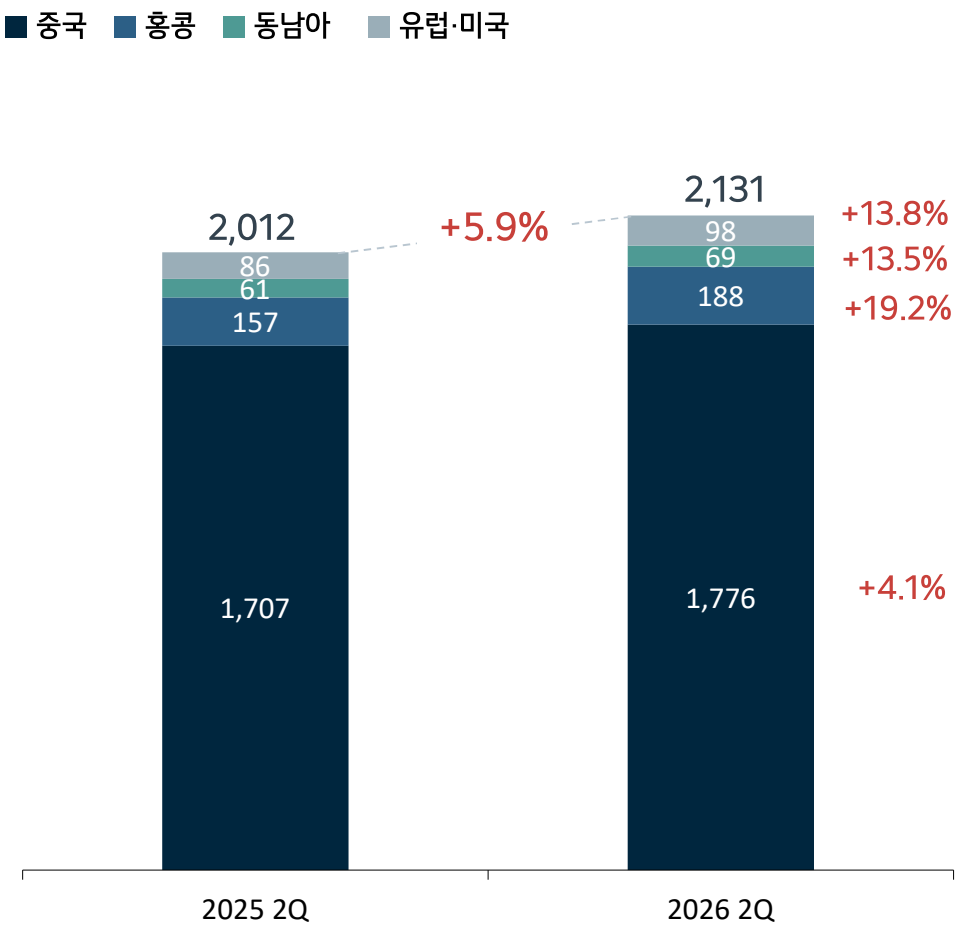
- 비효율 매장 정리 등 채널 효율화로 매출 전년 동기 대비 두 자릿수 역성장
- 당시즌 상품 비중 확대·점포당 매출 개선으로 채널의 질 향상 지속

해외 실적

해외 전 지역에서의 고른 성장으로 해외 매출 +5.9% 성장

해외 지역별 매출

(단위: 억원)



* 동남아: 100% 홀세일(수출) 매출로, 출고 일정에 따른 분기 변동 존재
* 유럽·미국: 세르지오타키니 글로벌 법인 매출

중국

- **전체** : 우호적인 환율 환경 속 MLB 일부 카테고리 재고 정상화를 위한 출고 조정으로 매출 전년 동기 대비 +4.1% 성장, 전사 매출 대비 중국법인 매출 비중 44.5%
- **MLB** : 소비자 리테일 판매는 전년 수준의 견조한 흐름 유지
- **디스커버리** : 낮은 할인율로 프리미엄 포지셔닝 안착하며 26SS 의류 매출 성장

홍콩

- 홍콩 소비 회복과 더불어 마카오·대만 동반 성장하며 매출 전년 동기 대비 견고한 성장
- 아울렛·온라인 채널이 성장 견인, 비효율 매장 정리 등 채널 효율화 병행

동남아

- 동남아시아 국가별 성장률 차이 존재하나, 리테일 매출 전년 동기 대비 안정적인 성장세
- 말레이시아·싱가포르 등 신규 시장 중심으로 동남아 리테일 확장 지속

연결 손익계산서

(단위 :억원)

구분	2025 2Q	매출 비중(%)	2026 2Q	매출 비중(%)	매출 비중 YoY(%p)	금액 YoY
매출액	3,789	100.0	3,996	100.0	-	+5.5%
매출원가	1,200	31.7	1,182	29.6	-2.1	-1.4%
매출총이익	2,589	68.3	2,814	70.4	+2.1	+8.7%
판매관리비	1,749	46.2	1,949	48.8	+2.6	+11.4%
급여	209	5.5	245	6.1	+0.6	+17.4%
광고선전비	195	5.2	257	6.4	+1.3	+31.3%
지급수수료	952	25.1	1,037	25.9	+0.8	+9.0%
임차료	61	1.6	68	1.7	+0.1	+11.3%
감가상각비	186	4.9	190	4.8	-0.2	+2.4%
기타	146	3.9	152	3.8	-0.0	+4.2%
영업이익	840	22.2	865	21.6	-0.5	+2.9%
연결당기순이익	626	16.5	730	18.3	+1.7	+16.5%

*지급수수료 : 지급수수료 및 운반비

지역별 실적

국내 +4.9%·해외 +5.9% 동반 성장으로 전사 매출 전년 동기 대비 +5.5% 성장

(단위 :억원)

구분	2025 2Q	매출 비중(%)	2026 2Q	매출 비중(%)	YoY(%)
매출액	**3,789**	100.0	**3,996**	100.0	+5.5
국내	1,777	46.9	**1,865**	46.7	+4.9
해외	2,012	53.1	**2,131**	53.3	+5.9
중국	1,707	45.1	1,776	44.5	+4.1
홍콩	157	4.1	188	4.7	+19.2
동남아	61	1.6	69	1.7	+13.5
유럽·미국	86	2.3	98	2.4	+13.8

* 연결 실적 기준
* 홍콩 : 홍콩, 마카오, 대만
* 유럽·미국: 세르지오타키니 글로벌 법인 실적

연결 재무제표 요약

연결포괄손익계산서

(단위: 억원, %)

구분	2025 2Q		2026 2Q	
	금액	비중	금액	비중
매출액	**3,789**	**100.0**	**3,996**	**100.0**
매출원가	1,200	31.7	1,182	29.6
매출총이익	**2,589**	**68.3**	**2,814**	**70.4**
판매관리비	1,749	46.2	1,949	48.8
영업이익	**840**	**22.2**	**865**	**21.6**
영업외손익	21	0.5	63	1.6
법인세차감전순이익	861	22.7	928	23.2
법인세비용	235	6.2	198	5.0
연결당기순이익	**626**	**16.5**	**730**	**18.3**

연결재무상태표

(단위: 억원)

구분	2025.12	2026.06
[유동자산]	**9,422**	**9,108**
현금및현금성자산	3,254	4,707
재고자산	4,032	3,435
매출채권	1,508	513
기타	628	453
[비유동자산]	**17,092**	**16,961**
관계기업투자	7,326	7,980
유형자산	4,217	4,173
사용권자산	1,852	1,649
영업권 및 무형자산	1,898	1,890
기타	1,799	1,269
자산총계	**26,514**	**26,069**
[유동부채]	**5,828**	**3,832**
[비유동부채]	**1,899**	**1,657**
부채총계	**7,727**	**5,489**
[이익잉여금]	16,185	17,874
자본총계	**18,787**	**20,580**

별첨. 브랜드별 매장 현황

(단위: 개)

국내 브랜드별 매장수

브랜드	2025.06	2026.06
MLB	168	157
MLB KIDS	127	124
DISCOVERY	277	263
DUVETICA	31	30
SERGIO TACCHINI	20	13
SUPRA	13	4
계	**636**	**591**

중국법인 매장수

브랜드	2025.06	2026.06
MLB	915	923
MLB KIDS	142	112
DISCOVERY	13	27
계	**1,070**	**1,062**

홍콩법인 매장수

구분	2025.06	2026.06
홍콩 · MLB	21	18
홍콩 · DISCOVERY	0	2
마카오 · MLB	4	5
대만 · MLB	21	19
대만 · DISCOVERY	5	6
계	**51**	**50**

동남아법인 MLB 매장수

국가	2025.06	2026.06
태국	19	19
베트남	29	31
말레이시아	10	13
싱가포르	3	5
인도네시아	14	15
필리핀	6	9
캄보디아	4	4
중동	1	1
계	**86**	**97**

*각 분기말 기준 매장수

감사합니다

Thank You

E-MAIL
ir@fnfcorp.com

본 자료는 외부감사 전 잠정 실적 기준이며 향후 변동될 수 있습니다.