2025.12.05
키움증권 리서치센터 | 미국기업분석

본 조사분석자료는 당사 AI 서비스 키우 Me 를 사용하여 생성 및 작성되었으며,
해당 기업 및 섹터를 담당하는 금융투자분석사의 최종검수를 받았습니다.
검수 애널리스트 : 조소정 sojcho@kiwoom.com

[AI 실적 리뷰] 리바이 스트라우스 앤드 컴퍼니 (LEVI.US)

DTC 중심 성장은 견조, 문제는 관세

- 글로벌 의류 브랜드와 DTC 전략을 강화하는 기업
- FY3Q25 실적은 DTC·도매 채널 성장으로 긍정적
- 구조적 비용 부담과 관세 리스크로 주가 -7.7% 하락, 효율성 개선이 핵심 변수

FY3Q25 실적 Review

FY3Q25(8 월말) 실적은 매출액 15.4 억 달러(YoY +1.8%, 컨센서스 대비 +2.8%), 영업이익 1.8 억 달러(YoY +3.9%, 컨센서스 대비 +6.8%), EPS 0.34 달러(YoY +3.0%, 컨센서스 대비 +10.7%)를 기록했다.

지역별 매출을 살펴보면, Americas 가 8 억 640 만 달러(YoY +6.5%)로 가장 높은 실적을 기록했고, Europe 은 4 억 2,630 만 달러(YoY +4.8%), Asia 는 2 억 7,770 만 달러(YoY +12.4%)로 모두 성장세를 보였다. DTC(Direct-to-Consumer)에서는 채널 확대가 성장에 기여했고, 도매에서는 미국, 라틴아메리카, 인도, 터키 등에서의 수요가 좋았다.

이번 실적 발표에서는 매출 및 영업이익에 대한 가이던스가 제시되지 않았고, 향후 사업의 중장기 방향성 및 계획만이 공유되었다. 동사는 비용 효율화 작업을 지속할 계획이며, 브랜드력 제고와 DTC 채널 확장에는 계속 투자할 계획이다. 그 외에도 꾸준한 주주 환원 정책이 준비되어 있다. 동사는 매출의 3.5~4%를 자본적 지출에 배분할 계획이며, 조정 후 자유현금흐름의 55~65%를 배당 및 자사주 매입에 사용할 계획이다.

외부 리스크와 구조적 비용 부담에 따른 주가 하락

실적 발표 이후 동사의 주가는 시간외에서 -7.66% 하락했다. 최근 미국의 주요 원산지 수입품에 대한 신규 관세 부과로 재고 및 매출원가가 증가했고, 추가 관세 인상, 환율 변동성, OECD Pillar Two 등 세제 변화가 리스크로 작용하고 있기 때문이다. 동사는 재고 효율화, 공급업체와의 협상, 가격 인상을 통해 위 여파를 방어할 계획이나, 당장의 비용 부담과 대외 불확실성이 주가에 부담으로 작용했다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25.12.3): $22.44
목표주가 컨센서스: $27.14

▶ 투자의견 컨센서스

Stock Data

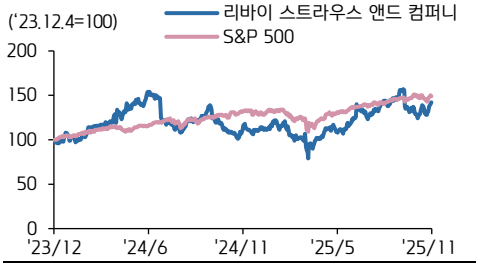
산업분류	섬유, 의류 & 사치품
S&P 500 (12/03)	6,849.72
현재주가/목표주가	22.44 / 27.14
52 주 최고/최저 ($)	24.82 / 12.17
시가총액 (백만$)	8,770
유통주식 수 (백만)	96
일평균거래량 (3M)	2,793,269

Earnings & Valuation

(백만 $)	FY23	FY24	FY25E	FY26E
매출액	6,179	6,355	6,227	6,551
영업이익	554	649	718	795
OPM(%)	9.0	10.2	11.5	12.1
순이익	440	502	528	577
EPS	1.10	1.25	1.33	1.47
증가율(%)	-26.7	13.6	6.0	10.6
PER(배)	13.2	11.8	13.1	15.3
PBR(배)	3.0	3.5	3.2	3.6
ROE(%)	22.3	25.0	25.4	24.8
배당수익률(%)	3.1	2.9	3.2	2.6

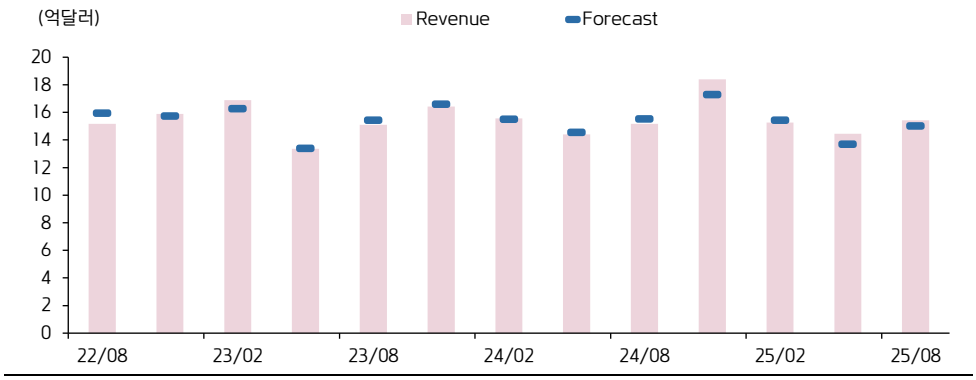
Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	29.7	12.3	31.5	22.0
S&P Index	16.5	0.0	14.7	13.2



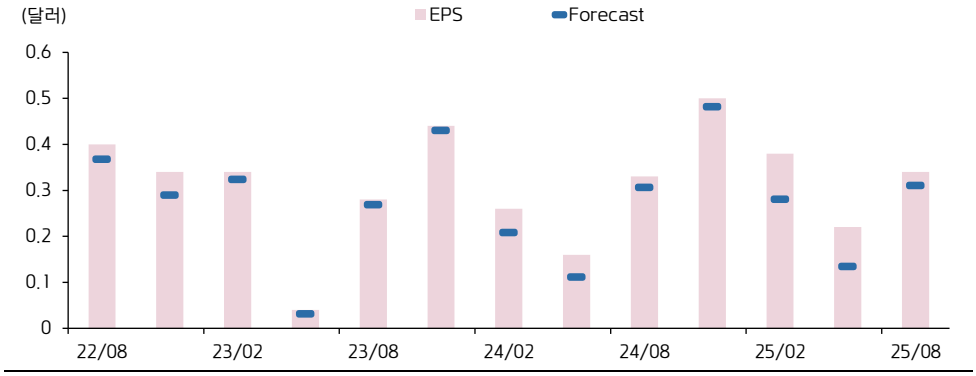
자료: Refinitiv 컨센서스, 키움증권 리서치

리바이 스트라우스 앤드 컴퍼니 Revenue 컨센서스와 실적치 추이



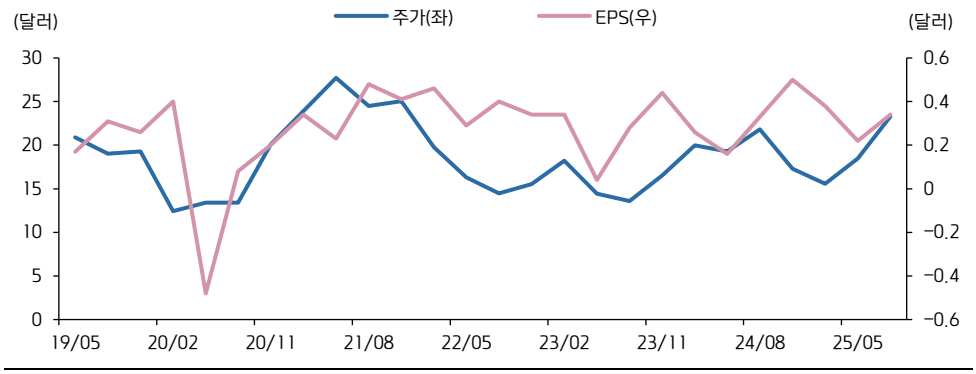
자료: Refinitiv, 키움증권 리서치 (주: 컨센서스는 2025-12-03 레피니티브 기준, Non-GAAP 기준)

리바이 스트라우스 앤드 컴퍼니 EPS 컨센서스와 실적치 추이



자료: Refinitiv, 키움증권 리서치 (주: 컨센서스는 2025-12-03 레피니티브 기준, Non-GAAP 기준)

리바이 스트라우스 앤드 컴퍼니 EPS 및 주가 추이 (분기별)



자료: Refinitiv, 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 12월 4일 현재 보고서에 언급된 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 본 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 본 자료에서 언급된 기업의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 당사 AI 서비스 키우 Me를 활용하여 작성되었으며, 금융투자분석사의 검수를 받았음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 투자에 참고를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 당사 AI 서비스 키우 Me 를 사용하여 생성 및 작성되었습니다. 투자의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 해당 기업을 담당하는 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.