MIRAE ASSET 미래에셋증권

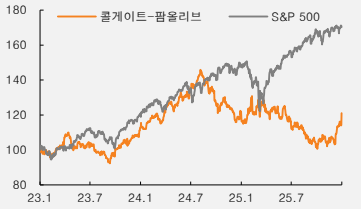
Equity Research
2026.2.2

Mirae Asset Research AI

본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 금융투자분석사의 감수를 받았습니다. 본 자료 마지막에 안내된 중요 내용을 확인하시기 바랍니다.

S&P 500(p)	6,939.03
EPS 성장률(26F,%)	-
P/E(26F,x)	-
배당수익률(%)	2.6
시가총액(십억USD)	72.78
시가총액(조원)	103.86
상장주식수(백만주)	806.1
60일 평균 거래대금(백만USD)	530.82
52주 최저가(USD)	74.98
52주 최고가(USD)	97.50

(%)	1M	6M	12M
절대주가	13.6	5.2	-0.7
상대주가	12.9	-3.5	-13.1



[감수]
배송이
songyi.bae@miraeasset.com

CL US · 소비재 · 미국

콜게이트-팜올리브

4Q25 리뷰: 성장 기대감 상승

- AI 통합 시계열 분석 결과, Colgate-Palmolive의 주요 지표들은 AI 모델의 예측치를 대체로 초과했다. 특히 구강/개인/홈 부문과 반려동물 부문에서의 매출 성장이 두드러졌다. 그러나 영업이익과 당기순이익은 큰 감소를 보이며 부정적인 결과를 나타냈다.
- 경영진은 2025년 전략의 성공적인 실행을 통해 브랜드의 글로벌 도달 범위를 활용하고, 데이터 및 AI 역량을 강화할 것이라고 밝혔다. 또한, 어려운 운영 환경 속에서도 지속적인 주당 순이익 성장과 주주 가치를 창출할 수 있다는 자신감을 보였다.
- Colgate-Palmolive 주가는 지난 3개월간 17.2% 상승하며 주요 지수들보다 높은 성과를 기록했다. 현재 주가는 PER 23.3배로 과거 평균과 유사하며, 최근 지수와의 상관관계는 약해졌다.

주요 실적 평가

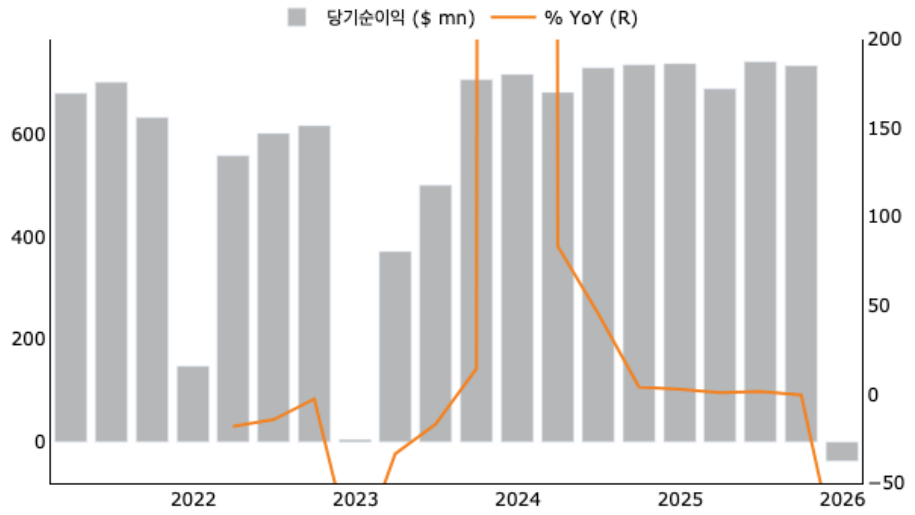
총매출액은 $5,230mn(+5.8% YoY, +1.9% QoQ)으로 증가했다. 구강/개인/홈 부문 매출액은 $4,034mn로 +6.0% YoY 성장했고, 반려동물부문 매출액은 $1,196mn로 +4.9% YoY 증가했다. 매출총이익은 $3,146mn로 +5.5% YoY 증가했다. 반면, 영업이익은 $92mn(-91.4% YoY)으로 큰 감소를 보였고, 당기순이익은 -$37mn(-105.0% YoY)으로 적자를 기록했다. 세후 $794mn의 무형자산 상각비가 반영되었다. 주당순이익(EPS)은 -$0.05(-105.6% YoY)으로 하락했다. 전반적으로, 양호한 실적은 주로 구강/개인/홈 부문과 반려동물 부문에서의 매출 증가 때문이다. 또한, 중남미 지역 매출액도 $1,248mn(+12.8% YoY)으로 큰 성장을 보였다. 총매출액은 컨센서스 추정치에 부합했으나, 영업이익(-91.5%), 당기순이익(-105.0%)은 하회했다.

Exhibit 1: 분기실적 요약

(단위: $ mn, $)	Quarter ending 2025,12,31	Change %,%p QoQ	Change %,%p YoY
총매출액	5,230	1.9	5.8
매출액 - 구강/개인/홈	4,034	1.1	6.0
매출액 - 반려동물	1,196	4.7	4.9
영업이익	92.0	-91.3	-91.4
당기순이익	-37.0	nan	nan
주당순이익(EPS)	-0.05	nan	nan

자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 2: 콜게이트-팜올리브 순이익 변동률

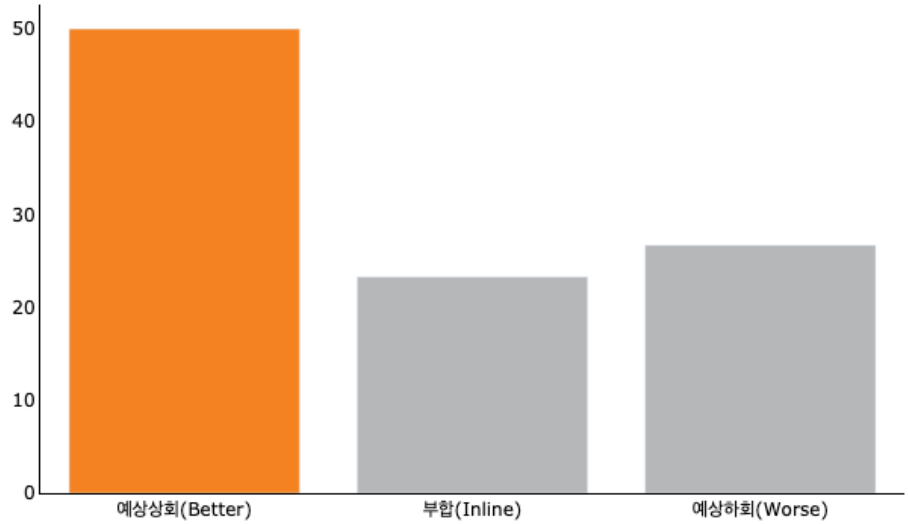


자료: Company, Mirae Asset Research

AI 통합 분석

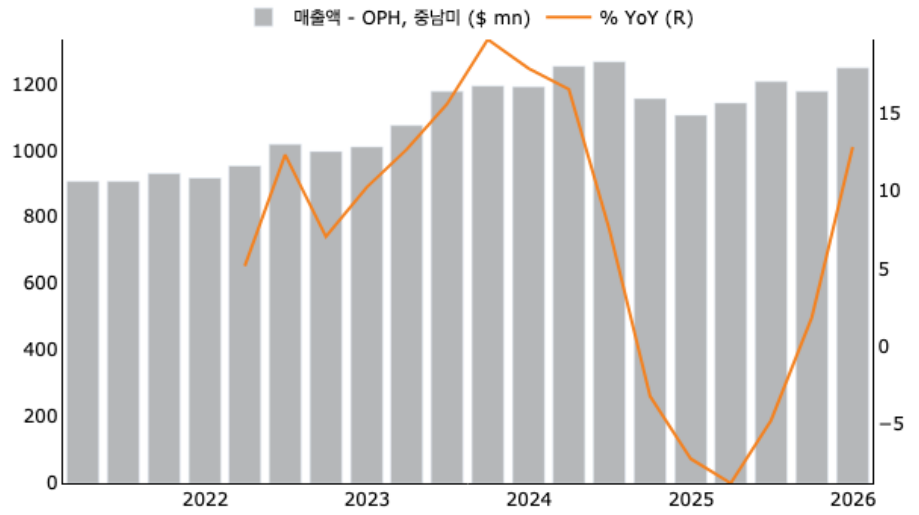
AI 통합 시계열 분석 결과, Colgate-Palmolive의 주요 지표들은 AI 모델의 예측치를 대체로 상회했으며 (상회: 50.0%, 부합: 23.3%, 하회: 26.7%) 주요 지표 중 ['매출액 - OPH, 중남미', '매출액 - OPH, 아시아태평양', '매출총이익률']은 모델 예측치를 의미있게 상회한 반면, ['영업이익', '영업이익률']은 하회했다.

Exhibit 3: AI 통합 분석 결과



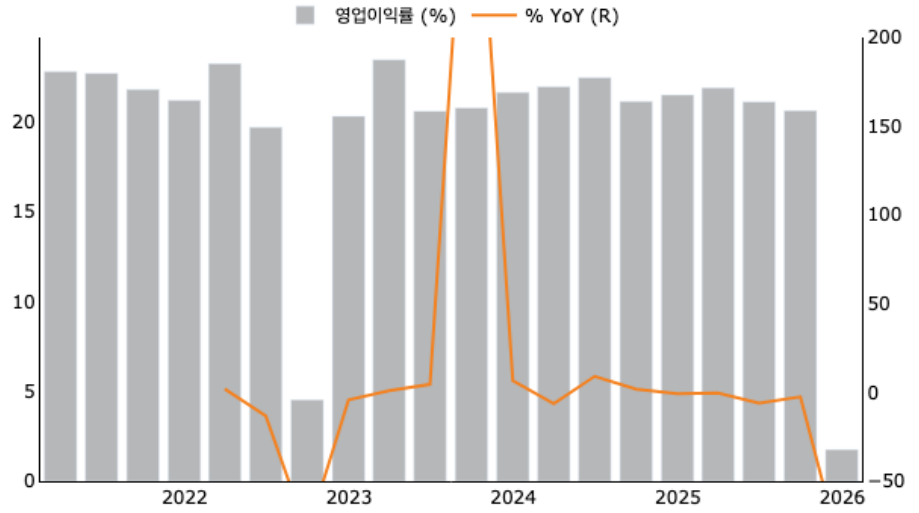
자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 4: 콜게이트-팜올리브 중남미 매출 YoY 변동률



자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 5: 콜게이트-팜올리브 영업이익률 변화



자료: Company, Mirae Asset Research

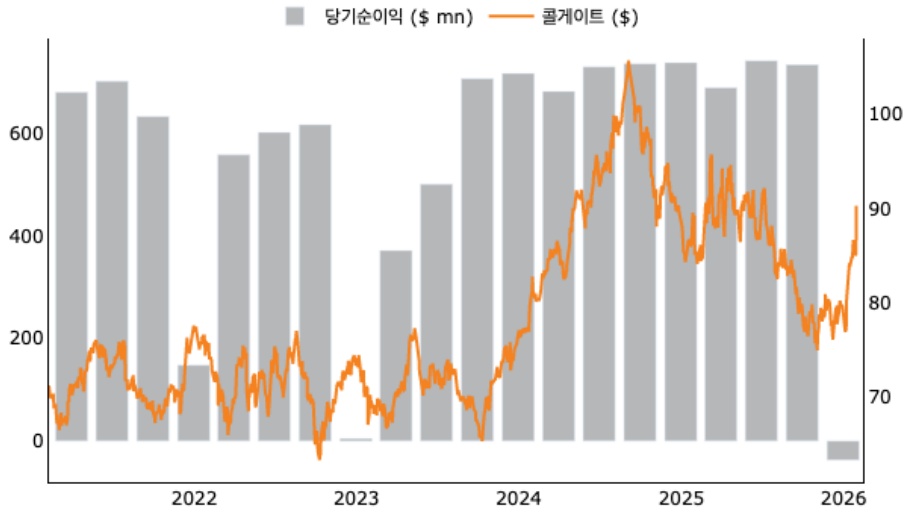
경영진 코멘트

경영진의 주요 코멘트는 다음과 같다: 1) 2025년 전략의 성공적인 실행을 통해 브랜드의 글로벌 도달 범위를 활용하고, 과학 기반 혁신의 이점을 극대화하며, 데이터 및 AI 역량을 강화하는 방향으로 2030년 전략을 수립했다; 2) 어려운 운영 환경 속에서도 강력한 입장에서 운영하고 있으며, 지속적인 주당 순이익 성장과 주주 가치를 창출할 수 있을 것이라고 자신감을 보였다; 3) 성과 개선을 위한 적절한 조치를 취하고 있으며, 사업의 성장 가능성을 믿고 있다고 강조했다.

밸류에이션

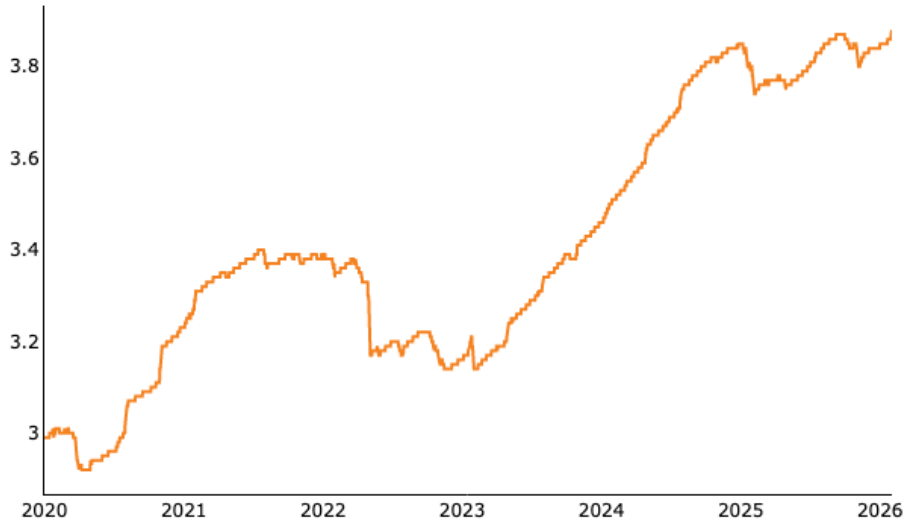
Colgate-Palmolive 주가는 지난 3개월간 17.2% 상승하며 나스닥지수와 S&P500 지수 대비 각각 18.3%p와 15.7%p 초과 상승했다. 주요 비교기업인 Johnson & Johnson은 21.1%, Procter & Gamble은 0.9% 상승했다. 현재 주가는 PER 23.3배로 과거 평균 23.9배와 유사하다. 최근 지수와의 상관관계는 약해졌다.

Exhibit 6: 콜게이트-팜올리브 당기순이익 변화



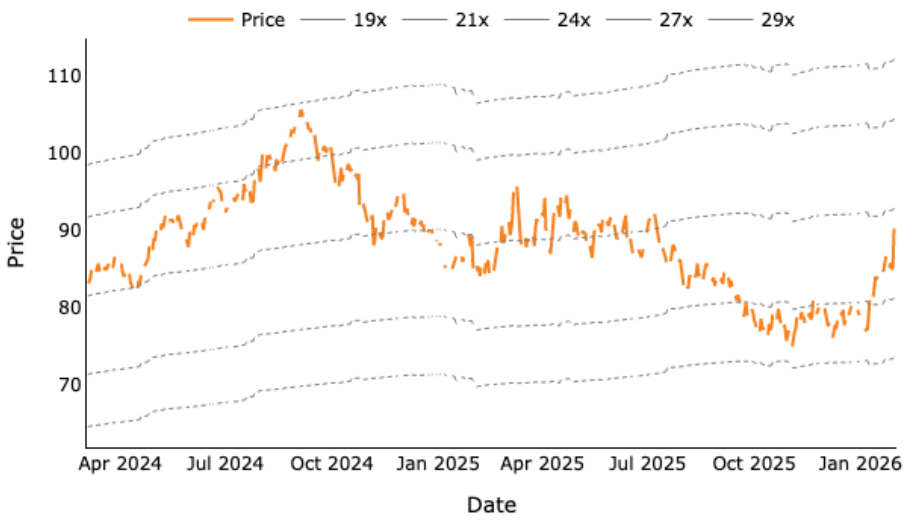
자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 7: 콜게이트-팜올리브 예상 EPS 추세 분석



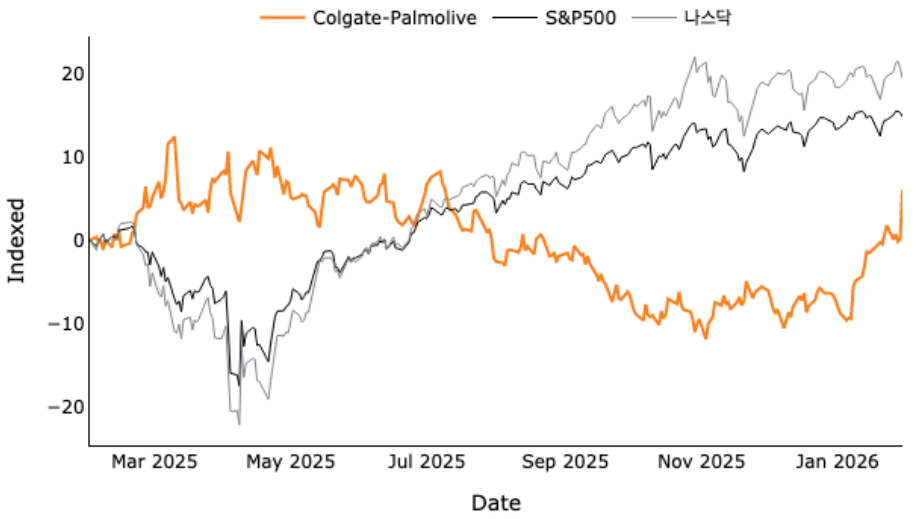
자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 8: Colgate-Palmolive PE 밴드 차트



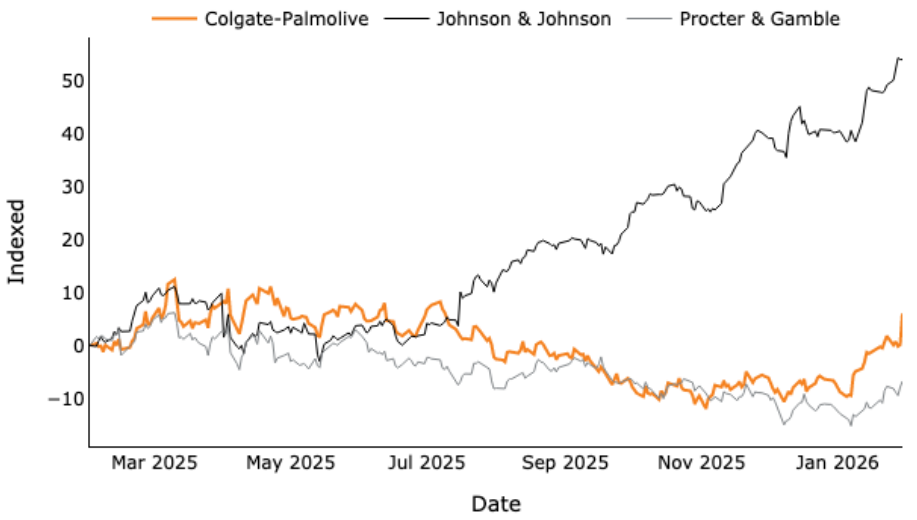
자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 9: 주가 수익률 비교 – Colgate-Palmolive, S&P500, 나스닥



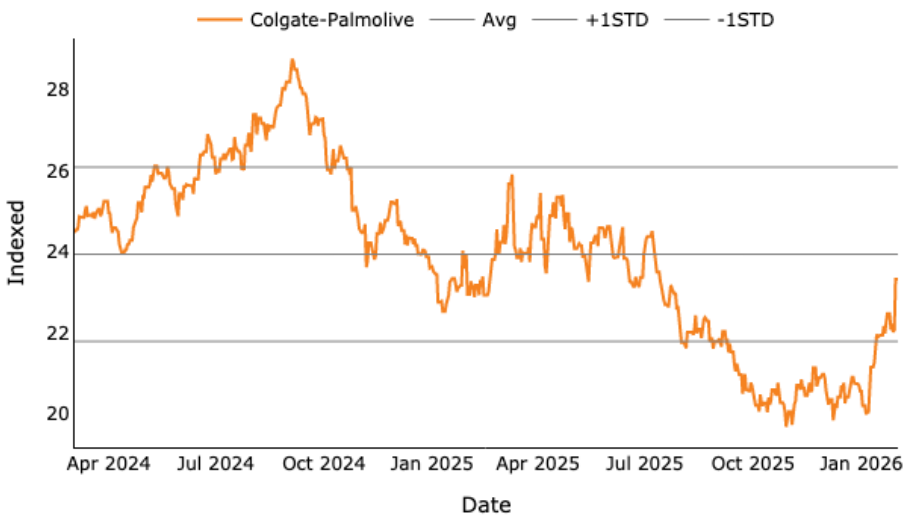
자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 10: Colgate-Palmolive 및 비교기업의 상대 주가 추이



자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 11: Valuation – P/E

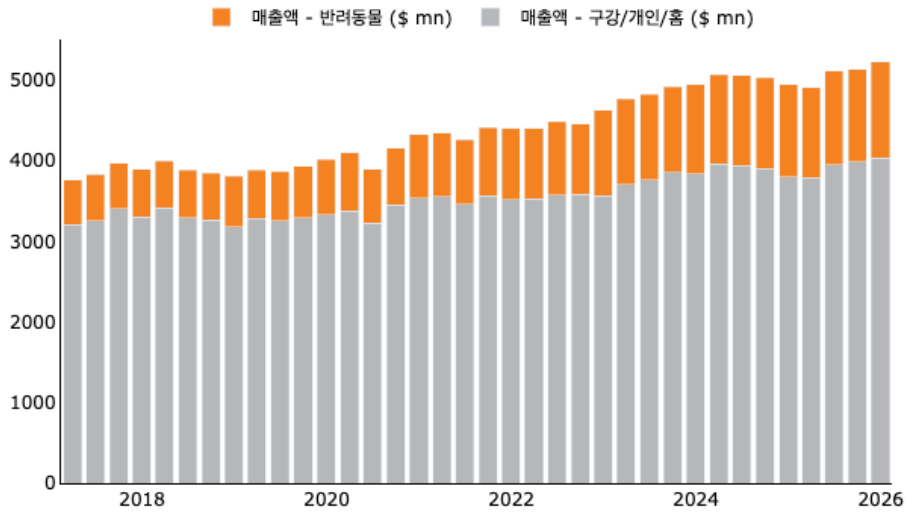


자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

부문별 실적 분석

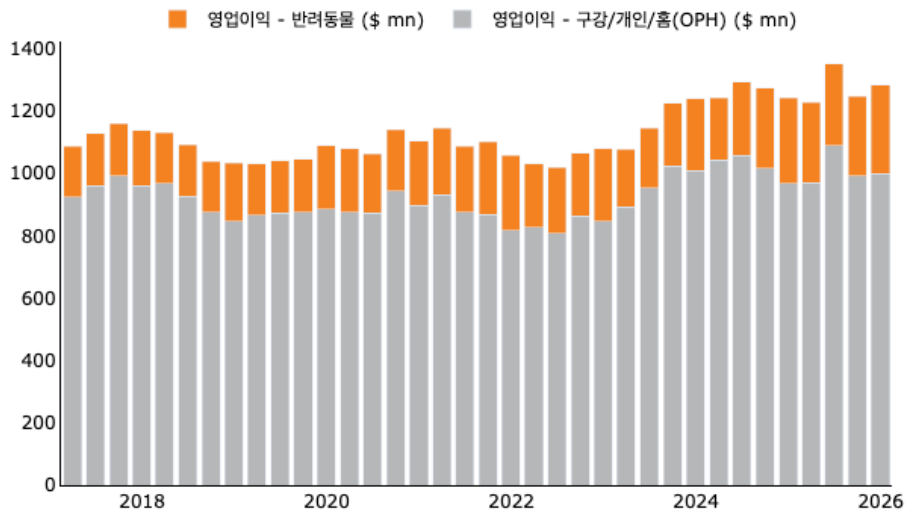
구강/개인/홈 부문 매출액은 $4,034mn(+6.0% YoY, +1.1% QoQ)으로 증가했다. OPH부문 영업이익은 $999mn(+3.1% YoY)으로 소폭 상승했다. 그러나 OPH부문 영업이익률은 24.8%로 -0.7%p YoY 낮아졌다. 반려동물부문 매출액은 $1,196mn로 +4.9% YoY 증가세를 보였다. 반려동물 부문 영업이익은 $286mn(+4.0% YoY)으로 증가했다. 반려동물부문 영업이익률은 23.9%(-0.2%p YoY, +1.6%p QoQ)로 안정세를 유지했다. 전반적으로 두 부문 모두 긍정적인 성과를 나타냈다.

Exhibit 12: 콜게이트-팜올리브 매출 비교



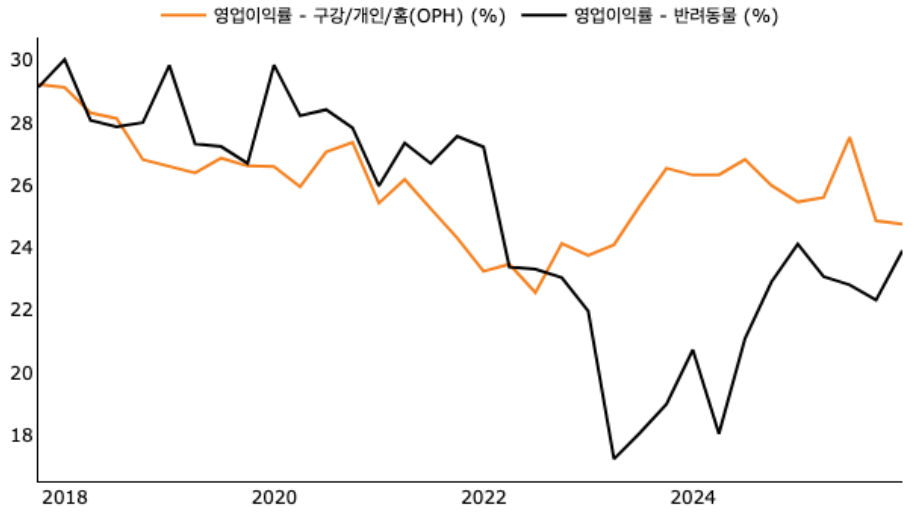
자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 13: 콜게이트-팜올리브 영업이익 비교



자료: Company, Mirae Asset Research

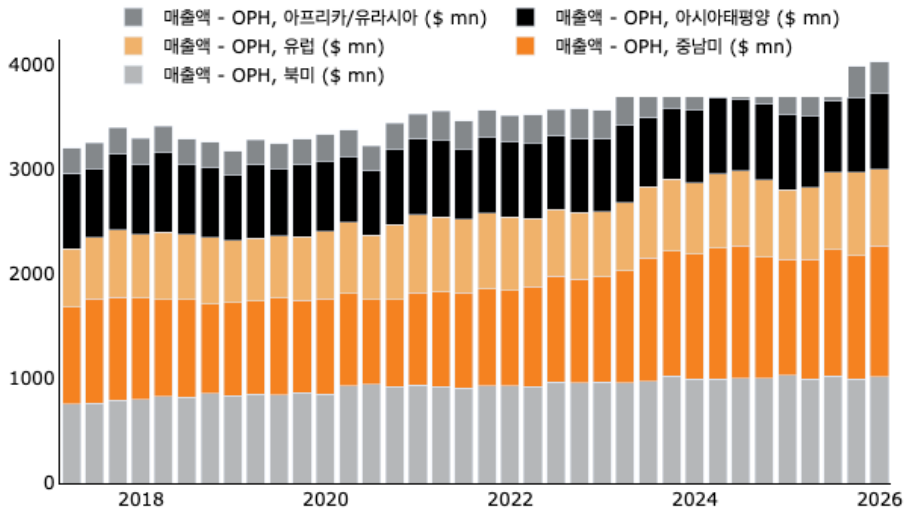
Exhibit 14: 콜게이트-팜올리브 영업이익률 비교



자료: Company, Mirae Asset Research

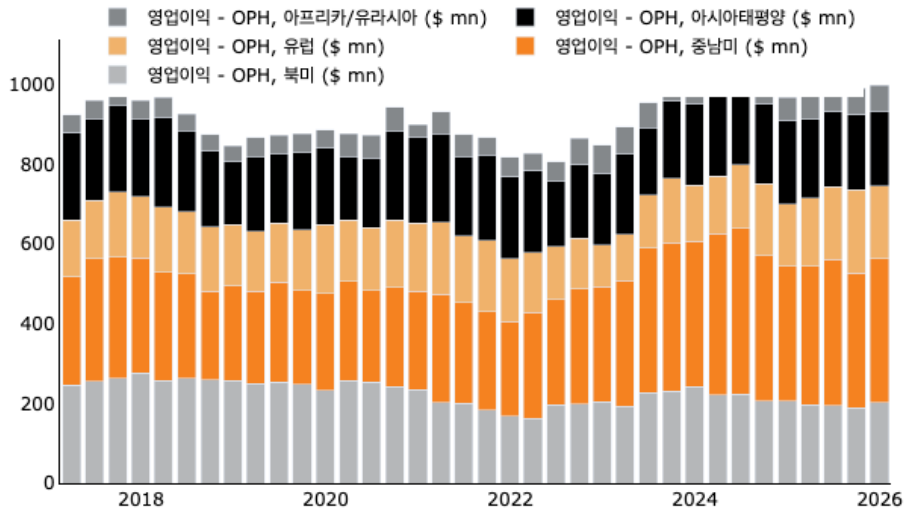
OPH부문 북미지역 매출액은 $1,021mn(-1.4% YoY)이며, 영업이익은 $203mn(-1.5% YoY)를 기록했다. 중남미지역 매출액은 $1,248mn로 +12.8% YoY 크게 늘었고, 영업이익은 $360mn(+6.2% YoY)로 증가했다. 유럽의 매출액은 $734mn로 +9.9% YoY 증가한 반면, 아시아태평양 지역은 $722mn로 -0.3% YoY 줄었다. 아프리카/유라시아 지역의 매출액은 $309mn(+14.9% YoY)이다. 중남미와 아프리카/유라시아 지역에서 긍정적인 성장세를 보이고 있다.

Exhibit 15: 콜게이트-팜올리브 지역별 매출액 분석



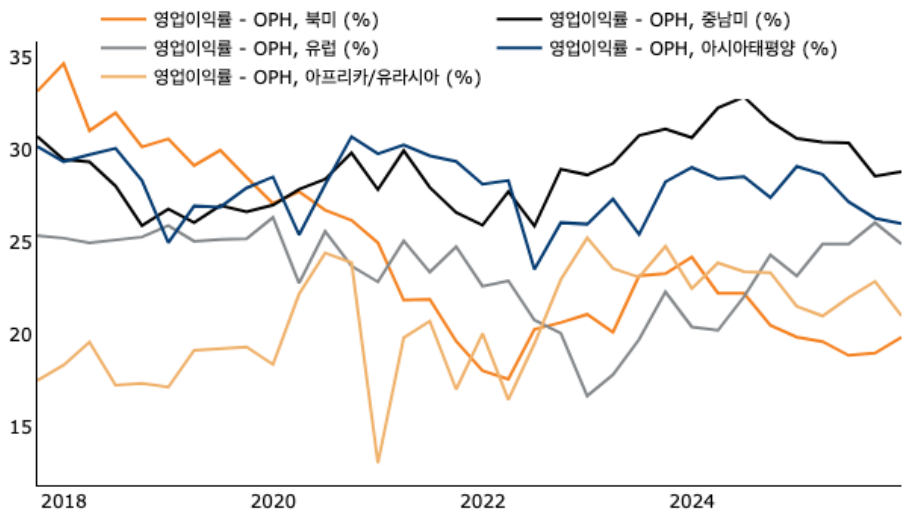
자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 16: 콜게이트-팜올리브 지역별 영업이익



자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 17: 콜게이트-팜올리브 영업이익률 분석

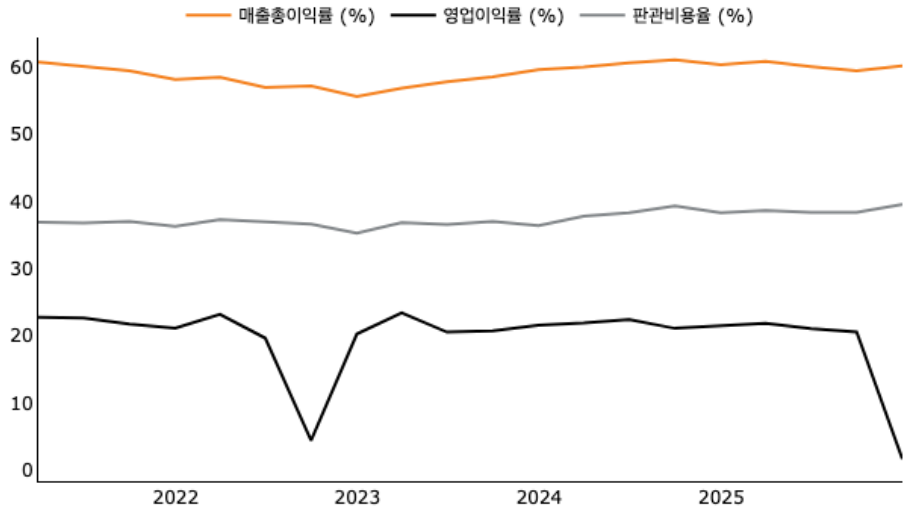


자료: Company, Mirae Asset Research

마진 분석

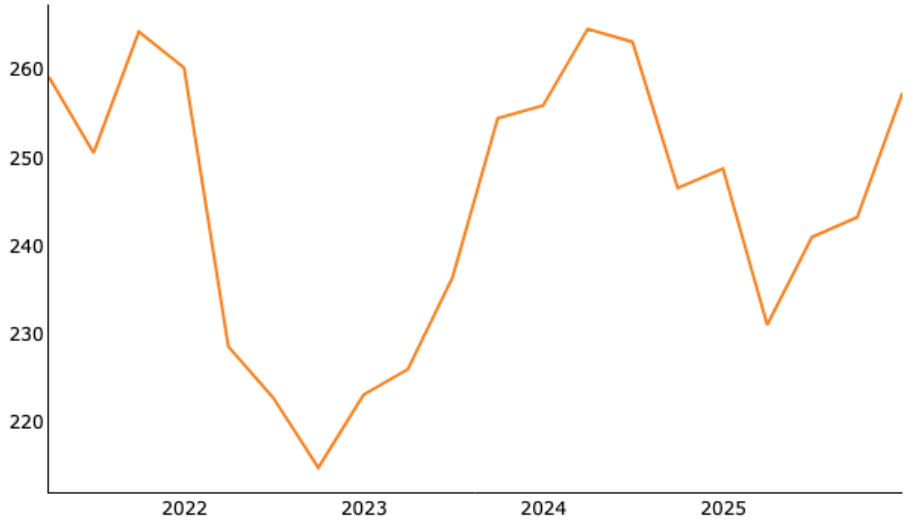
매출총이익률은 60.2%(-0.2%p YoY, +0.7%p QoQ)로 나타났으며, 영업이익률은 1.8%를 기록했다. 판관비용율은 39.6%(+1.2%p YoY, +1.2%p QoQ)로 증가했다. 재고자산회전율은 257.4%(+8.6%p YoY, +14.1%p QoQ)로 개선되었다.

Exhibit 18: 콜게이트-팜올리브 재무 비율 분석



자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 19: 콜게이트-팜올리브 재고 회전율



자료: Company, Mirae Asset Research

Appendix

공시된 실적 발표자료는 다음 링크에서 확인할 수 있다.
https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/21665/000002166526000003/a4q2025pressreleasetables.htm

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 감수한 애널리스트는 자료작성일 현재 본 자료에서 매매를 권유한 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 금융투자분석사의 감수를 받았음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 인공지능(AI)기술을 사용하여 생성되었습니다. AI가 생성한 본 조사분석자료에 수록된 내용은 정보 취득의 목적으로만 사용되어야 하며, 신중한 판단과 추가적인 검증을 권장합니다. AI가 생성한 조사분석자료는 자체 검증과정을 거쳤으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 홈페이지 https://securities.miraeasset.com 에서도 이용할 수 있으나 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.