

화장품

Sector Issue Brief

2026. 8. 25

Check Point

- LG 생건 美 Avon Company 지분 매각
- 저수익 사업 정리를 통한 질적 개선
- 자원 재배분 측면 추가 긍정적

LG생활건강 에이본 매각 코멘트

| Analyst **오린아** | lina.oh@ls-sec.co.kr

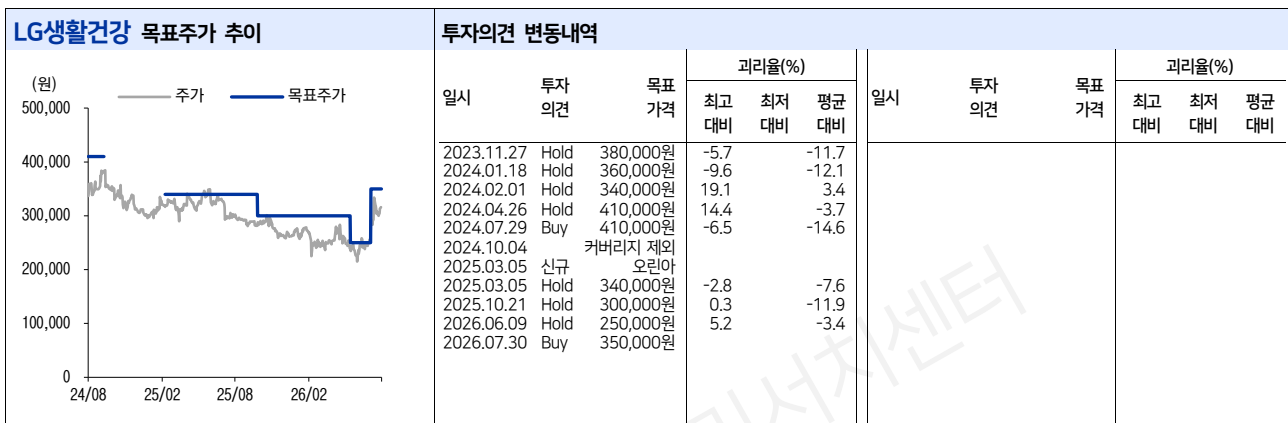
LG생활건강 에이본 매각

LG생활건강은 전일 미국법인 LG H&H USA가 보유한 The Avon Company 지분 100%를 약 84억원에 매각한다고 공시.

거래는 9월 1일 종결 예정. 이에 따라 연결 기준 연간 매출은 약 2,600억원 수준의 감소가 전망되나, Avon의 영업이익 기여도가 크지 않았던 만큼 연결 영업이익에 미치는 영향은 제한적일 것으로 예상. 지난해 기준 북미 Avon 사업은 순손실을 기록했던 만큼, 매출 감소보다는 저수익 사업 정리에 따른 질적 개선에 주목할 필요가 있다는 판단.

이번 거래 과정에서 LG H&H USA가 Avon에 대여한 약 2.06억달러, 원화 약 2,863억원은 자본으로 출자전환. 이는 신규 현금 투입이 아니라 기존 내부 대여금 관계를 정리하기 위한 절차. 별도의 현금 납입은 발생하지 않으며 지분율도 기존 100%로 유지. 이후 재무구조가 정리된 Avon 지분 전량을 매각하는 구조. 최종 손상차손 등 회계상 영향은 거래 종결 이후 확정될 예정

중장기적으로는 북미 사업 포트폴리오를 LG생활건강 자체 브랜드와 리테일과 디지털 채널 중심으로 재편하려는 전략의 일환. 회사는 닥터그루트, 빌리프, CNP 등 K뷰티/웰니스 브랜드에 마케팅비와 투자 자원을 집중할 계획. 즉 LG생활건강 입장에서는 비핵심 자산을 정리해 사업 구조를 단순화하고, 성장 가능성이 높은 자체 브랜드에 자원을 재배분한다는 점에서 추가에 긍정적인 결정으로 판단



Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 오리아).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며, 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.

따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	90.3% 9.7%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 $\pm 15\%$ 로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025. 7. 1 ~ 2026. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)