

ZGC∞

2026년 1분기 실적 및 사업현황 설명회

지구홀딩스 주식회사

2026.05.13

본 자료의 활용에 관한 안내

- 본 자료는 지구홀딩스 주식회사(이하 "회사")의 2026년 1분기 실적 및 사업 현황을 안내하기 위한 참고 자료입니다.
- 본 자료에 포함된 미래 전망에 관한 진술은 작성 시점의 시장 상황, 사업 환경, 경영 판단을 기초로 한 것으로, 향후 다양한 변수에 의해 실제 결과와 차이가 발생할 수 있습니다.
- 본 자료의 재무 수치는 외부감사인의 검토를 거치지 않은 잠정치이며, 향후 변동될 수 있습니다.
- 본 자료의 사업 전망은 회사의 공식 가이드스 정책이 아닌 참고 정보로 제공되며, 자본시장법 및 관련 공시규정에 따른 공시 의무 이행을 대체하지 않습니다.
- 본 자료의 무단 복제·배포·인용을 금지합니다.

발표 순서



회사 설명

Vision, Strategy, Portfolio



회사 현황

1Q26 실적 및 부문별 4월 진행, 2Q 방향성



향후 추진 방향

포트폴리오 확장, 자본 정책, 거버넌스 및 IR 체계

"좋은 기업을 인수해, 위대한 회사로 함께 만듭니다"



영구자본

PE, VC와 달리 펀드 만기에 따른
강제 매각 압박 없이 장기적인 가치
복리 증대에 집중합니다.



창업자에 의한, 창업자를 위한

창업자가 지분을 유지하고 성장을
함께하며, 지주사 주식 교환 옵션 등
유연한 동반성장 구조를 제공합니다.

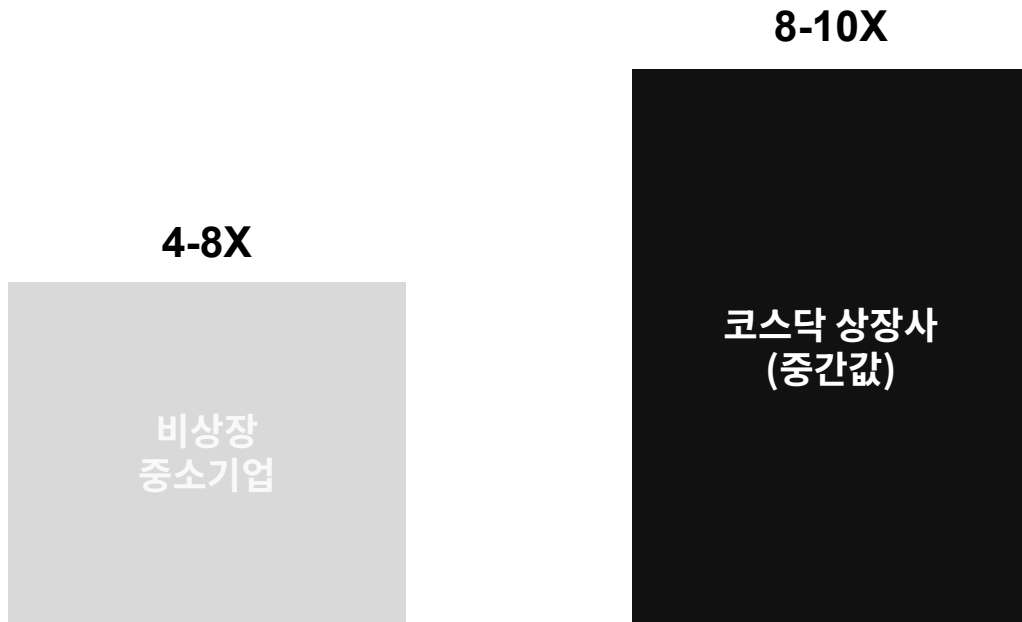


투명한 거버넌스

투명한 지배구조를 확립하고
책임 있는 자본 배분을 실천합니다.

기회 1. 비상장사-상장사의 Multiple Gap

EV/EBITDA 멀티플



비상장 기업의 구조적 할인

- 낮은 유동성
- 승계/ 성장/ 자본 문제에 대한 디스카운트
- 규모의 경제에 대한 기대 부재

상장 플랫폼의 프리미엄

- 높은 자본 접근성
- 투명성 및 거버넌스 신뢰
- 유동성 확보

기회 2. 시장에 좋은 회사는 많지만, 오래 함께할 주인은 부족

01

창업회사의 단독 성장 한계

개별 창업회사는 제품, 고객, 현금흐름을 갖고 있어도 자본, 인재, 데이터, AI, 네트워크를 혼자 확보하기 어렵습니다.

02

기존 투자자의 시간 압박

VC·PE 펀드는 만기가 있습니다. 좋은 회사라도 펀드의 회수 시점에 맞춰 매각·상장·구주매각 압박을 받습니다.

03

장기 자본의 부재

한국 자본시장에는 검증된 중소기업을 인수해 오래 보유하고, 현금흐름을 재투자하는 상장 플랫폼이 부족합니다.

지구홀딩스는 한국의 좋은 중소기업을 장기 보유하고 성장시키는 상장 투자 플랫폼

핵심 전략: AI 내성 (AI-Resilience)보유 회사

AI-Resilience: AI가 파괴할 수 **없는** 산업에서, AI를 **도구로** 활용해 통합합니다.

01

AI는 어떤 산업을 파괴하는가

AI는 정보 비대칭과 반복적 지식 노동을 대체하지만, **브랜드 신뢰·규제 해자·고객과의 깊은 관계**를 만들어낼 수는 없습니다.

02

AI-Resilient 산업: 구조적 기회

디지털 헬스케어 · 컨슈머 IT 서비스 · 뷰티·라이프스타일: AI에 내성을 가진 이 산업들은 **파편화·저평가** 상태이며, 체계적인 통합 인수자가 부재합니다.

03

AI: 최고의 통합 도구

동시에 AI는 **통합·운영 고도화**의 비용과 기간을 획기적으로 단축시킵니다. AI를 파는 것이 아니라 AI로 운영합니다.

AI Resilience: 주요 타겟 섹터

디지털 헬스케어

- **핵심 자산:** 규제 및 임상 데이터 장벽, 의료기관과의 신뢰 관계
- **주요 분야:** 의료 데이터, 진단·모니터링, 디지털 헬스 솔루션 중심
- **AI 시너지:** 내부 운영 효율화 여지는 크며, 본질적 임상 가치 자체는 AI로 단기간에 대체되기 어려움

뷰티 · 라이프스타일

- **핵심 자산:** 확고한 브랜드 자산, 탄탄한 유통망, 소비자 충성도
- **주요 분야:** 지속적 소비가 일어나는 소비재, 뷰티, 라이프스타일 브랜드
- **AI 시너지:** 고객 데이터 기반 마케팅 최적화 및 공급망/재고 운영 효율화를 통한 스케일업 가능

컨슈머/엔터테인먼트 IT

- **핵심 자산:** 재미, 감정적 상호작용, 캐릭터 경험 및 스토리텔링
- **주요 분야:** 콘텐츠, 게임, 미디어 등 AI 기술과 직접적인 접점을 가지는 영역
- **AI 시너지:** 창작 및 개발 효율화는 물론, 검증된 수익화 모델에 AI를 접목하여 수익화 극대화

인더스트리얼

- **핵심 자산:** 물리적 운영 자산, 오랜 기간 축적된 현장 오퍼레이션 역량
- **주요 분야:** 제조업 등 캐시카우가 검증된 B2B 전통 산업
- **AI 시너지:** 낙후된 백오피스 및 현장 관리, 수요 예측과 재고 관리에 AI/자동화 도입, 마진 개선 및 파편화된 시장 통합 기회

이들 4개 섹터는 AI가 단기간에 복제하기 어려운 “고유의 해자” 보유

섹터 별 전략적 파트너십

산업에 특화된 운영 전문성을 보유한 회사들과의 동맹 구축

대웅: 헬스케어



유튜바이오·유투엑스랩의 장기 파트너

- 한국 대표 제약사와의 상호 주주 구조
- 헬스케어: 규제·신뢰·고객관계가 핵심인 산업
- 자회사의 고객·유통 채널 동시 확보
- 2026년 1월 상호 지분 취득

탠덤스튜디오: 뷰티/라이프스타일



행어 (아르베) 및 향후 뷰티 자회사의 운영 파트너

- 뷰티 시장의 감도·네트워크 보유
- 브랜드: 제품·메시지의 일관된 축적이 핵심
- 유통·마케팅·조직 운영 고도화 지원
- 2026년 5월 상호 지분 취득

상호 지분투자를 통해 구조적 파트너십 구축

비상장 중소기업- 상장사 Dual-Track 투자/인수

비상장 중소기업 인수와 상장사 투자/인수를 병행해 규모와 유동성을 동시에 확보

TRACK 1

비상장 중소기업 인수

인수 대상	AI-Resilient 산업의 검증된 수익 기업
지분율	과반 (51-60%)
인수 배수	FCF 4-8x (목표 6x)
지급 구조	현금 + 지구홀딩스 주식
연간 목표	연간 5-10건
창업자 보상	잔여 지분 + 풋옵션 + 미래 주식교환권

TRACK 2

상장사 투자 & 인수

인수 대상	상장된 저평가 기업
지분율	5~10% (단순투자시), 이후 단계적 인수
인수 배수	조정 EV/FCF ≤ 10x
지급 구조	현금 + 지구홀딩스 주식
연간 목표	연 1-2건
창업자 보상	잔여 지분 보유 → ZGOO 주식 교환

지구홀딩스 거버넌스: 실행형 리더십과 투명한 지배구조

대주주단 (지구 얼라이언스)

이재웅, 윤자영, 타이조 손 등 혁신 리더 중심의 얼라이언스 구축

지분 약 50% 수준을 보유하며, 단순 재무 투자가 아닌 실질적인 운영 노하우와 네트워크를 제공하여 포트폴리오 기업의 성장을 견인

'일하는 이사회'

신속하고 책임 있는 의사결정 체계 확립

주요 주주들 (이재웅, 김진태, 김요한, 박상욱)이 사내이사로 직접 참여하여 책임 경영 실천. 형식적 절차를 최소화하고 M&A 및 투자 결정의 기민성 확보

투명성 및 거버넌스

독립이사 및 감사 체계로 견제와 균형 확보

전문성을 갖춘 독립이사 배치를 통해 투명한 지배구조 유지.
주주 가치에 반하는 자의적 자본 배분을 철저히 통제

인센티브 및 이해관계 정렬

FCF 기반 보상 및 장기 이해관계 일치

경영진 및 창업자의 보상을 잉여현금흐름(FCF) 성장과 연동.
ZGOO 상장 주식을 통한 스왑 옵션 제공으로 장기 성장에 동기 부여

지구 얼라이언스

장기적 가치와 철학을 공유하는 주요 주주들의 연합체

지구 얼라이언스는 지구홀딩스의 장기적 가치와 철학을 공유하며, 기업의 지속 가능한 성장을 돕는 주요 주주들의 연합체입니다.



단기적 시장 변동 속에서도
전략적 비전을 안정적으로 지지



집단 지성과 다양한 산업 전문성으로
혁신 기업의 도약 지원



개별 회사의 일상 경영에는
직접 관여하지 않는 장기 파트너



창업자와 기업가에게 '두 번째 기회'를
제공하고 선진 거버넌스 모델 확산

Alliance Members



김요한
카이퍼그룹 의장



김진태
유투바이오 대표이사



박상욱
지구홀딩스 대표이사



손영대
탠덤스튜디오 공동대표



윤자영
탠덤스튜디오 공동대표



이수지
뉴얼아카데미 대표이사



이재웅
에스오큐알아이 대표



장병규
크라프트톤 의장



장혁
쏘카 전략유닛장



타이조 손
미슬토 회장

발표 순서



회사 설명

Vision, Strategy, Portfolio



회사 현황

1Q26 실적 및 부문별 4월 진행, 2Q 방향성



향후 추진 방향

포트폴리오 확장, 자본 정책, 거버넌스 및 IR 체계

지구홀딩스 비상장사 포트폴리오 (2026년 5월 기준)

디지털 헬스케어



- 체외진단 및 헬스케어 IT솔루션
- 인수시점: 2026년 5월 (물적분할)
- '25년 실적: 매출 255.9억원, 영업손실 23.6억원
- 1Q26년 실적: 매출 57.7억원, 영업손실 8.4억원



- 신약·임상시험 검체분석 서비스
- 인수시점: 2026년 1월
- '25년 실적: 매출 77.8억원, 영업손실 37.8억원
- 1Q26년 실적: 매출 13.1억원, 영업손실 6.8억원

뷰티 · 라이프스타일

arwe

- K-Beauty D2C 화장품 브랜드
- 인수시점: 2026년 5월
- '25년 실적: 매출 21.9억원, 영업이익 3.7억원
- 1Q26년 실적: 매출 5.3억원, 영업손익 BEP

컨슈머/엔터테인먼트 IT



- AI 기반 콘텐츠 서비스
- 인수시점: 2026년 4월
- '25년 실적: 매출 109.5억원, 영업이익 31억원
(뉴럴아케이드 + 헬로우봇 사업부)
- 1Q26년 실적: 매출 26.4억원, 영업이익 7.3억원

※ 유투바이오의 '25년을 제외한 실적은 외부감사인의 감사 또는 검토를 받지 않은 회사 자체 집계 잠정치이며, 향후 변동될 수 있습니다.

지구홀딩스 상장사 투자 포트폴리오 (2026.5)



- 취득 시기: 2025년 11월
- 취득 주식 수: 778,276주
- 취득 주가: 11,450원
- 4Q25 말 주가: 11,470원
- 1Q26 말 주가: 11,550원 (+0.7%)



- 취득 시기: 2026년 1월
- 취득 주식 수: 564,745주
- 취득 주가: 21,650원
- 1Q26 말 주가: 23,300원 (+7.6%)

2026년 1분기 연결 손익 (잠정치)

(단위: 백만원)

구분	2026년 1분기	2025년 1분기
매출액	6,979	5,624
매출원가	5,499	4,487
매출총이익	1,480	1,137
판매관리비	3,088	1,848
영업손익	(1,608)	(710)
영업외손익	1,376	462
세전이익	(232)	(249)
당기순이익	(232)	(249)
당기순손익(지배주주)	(119)	(249)

- 2026년 5월 1일 분할 완료에 따른 지구홀딩스 본격 출범
 - 1Q26은 분할 이전 구조의 잠정 실적
 - 2분기부터 본격 개선 본궤도
- 판매관리비 증가
 - 지구홀딩스 출범 및 유투엑스랩 인수에 따른 통합/구조조정 일회성 비용 반영. 손익 개선 진행 중
- 영업외손익
 - 보유 상장주식 평가이익 9.9억원 등

※ 상기 2026년 실적은 외부감사인의 감사 또는 검토를 받지 않은 회사 자체 집계 잠정치이며, 향후 변동될 수 있습니다.

2026년 2분기 전망

매출

FY25 분기 평균 64억원 대비
외형 본격 확대

자회사 추가 편입

2분기

뉴럴아케이드(4월), 행어(5월)
본격 연결 편입

- 2026년 5월 분할 완료 후 지구홀딩스로 본격 운영 시작
- 유투바이오, 유투엑스랩의 매출 안정화, 손익 개선 전망
- 신규 인수 자회사 4월부터 본격 연결 편입 (4월 중 뉴럴아케이드, 5월 중 행어)

사업 부문별 현황 및 2분기 방향성

부문	1Q26 실적	2Q26 현황	방향성
헬스케어 (유투바이오, 유투엑스랩)	매출 72억원, 영업손실 19억원 물적분할 및 인수 후 통합비용 반영	매출 성장 & 손익 개선 작업 중	기존 부문 합산 매출 ~90억원 목표 헬스케어 밸류체인 내 볼트온 추진
컨슈머 IT (뉴럴아케이드)	인수 이전	2026년 4월 뉴럴아케이드 인수	뉴럴아케이드를 앵커로 컨슈머 AI 기반 콘텐츠 확장 및 볼트온 추진
뷰티·라이프스타일 (행어)		2026년 5월 행어(아르베) 인수	국내외 유망 K-뷰티 브랜드 소싱 탠덤스튜디오와의 전략적 제휴 지속
인더스트리얼		3-4분기 인수 목표 딜 소싱 진행 중	검증된 우량 중소기업 타깃 발굴 파편화된 시장 통합 기회 모색
투자 포트폴리오 (쏘카 등 상장 지분)	평가이익 +10억원	상장사 추가 투자 검토 중	전략적 협업 가능 상장사 발굴 지분 교환·인수 병행 검토

발표 순서



회사 설명

Vision, Strategy, Portfolio



회사 현황

성1Q26 실적 및 부문별 4월 진행, 2Q 방향



향후 추진 방향

포트폴리오 확장, 자본 정책, 거버넌스 및 IR 체계

2026년 2-4Q: 적극적으로 인수 및 투자 예정

지구홀딩스의 인수 기준

- 매출 50억~500억 규모
- 영업이익 또는 FCF가 검증된 회사
- 창업자 또는 핵심 경영진과 함께 경영할 수 있는 회사
- 산업 내 신뢰, 브랜드, 규제, 유통, 고객관계 등 SI가 대체하기 어려운 해자가 있는 회사
- 합리적 밸류에이션
- 지구가 51% 이상 지배력을 확보할 수 있는 구조
- 자본 투입 대비 ROIC를 설명할 수 있는 회사

조달: 주주가치를 극대화하는 방향으로 인수재원 마련

인수 재원 원칙: 희석보다 주당 가치 증가를 우선시

- 현금, 주식, CB, 차입을 상황에 따라 조합
- 주식 발행은 명확한 FCF 증가 또는 전략적 가치가 있을 때만 사용
- 단순 외형 확대를 위한 발행 지양
- 창업자에게 주식을 지급할 경우 락업과 장기 정렬 구조 포함
- 모든 딜은 “시가총액 증가”가 아니라 “주당 FCF 증가” 기준으로 평가

IR: 장기 투자자를 위한 IR 체계와 시장 커뮤니케이션

채널	내용	시점
분기 컨퍼런스콜	정례화. 필요 시 각 섹터별 부문장 참여	1Q26 실적부터
주주 서한	대표이사 명의. 실적·전략·자본배분 메시지 포함.	분기·연 단위
홈페이지 IR Room	발표 자료, 녹취, 요약본, 공시 이력 통합 게시	상시
주주총회 Q&A 세션	주주 직접 대면 소통: 사전 질문 + 현장 질문 병행	2026.06.10 임시주주총회부터

장기 주주와 직접·투명·정기적으로 소통합니다.

2026년 6월 10일 임시주주총회

거버넌스 강화 관련 안건

안건	변경 내용	의미
1. 정관 변경	전환사채 등 발행한도 및 위임 규정 마련	자본조달 유연성 확보
2. 이사회 의장/대표이사 분리	대표이사와 분리	견제와 균형 강화
3. 이사회 내 위원회 설치	규정 신설	일상 의사결정 효율성 확보 이사회는 전략·감독에 집중
4. 이사 정원	정원 확대	다양한 전문성·독립성 확보

회사가 제시한 투명한 지배구조의 구체적 실행

질의응답