

Best Life Solution Company COWAY

2025 기업가치 제고계획 이행평가

| Disclaimer

본 보고서는 코웨이(주)(이하 “회사”)의 기업가치 제고 계획 공시와 관련하여 주주 및 투자자 등 이해관계자들에게 정보를 제공하기 위한 목적으로 회사에 의하여 작성된 것입니다.

본 자료에 기재된 정보에 대해서 회사는 별도의 독립적인 인증 과정을 거치지 아니하였으며, 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성과 관련해서 회사는 어떠한 진술 및 보장도 제공하지 아니합니다.

본 자료는 외부 감사인의 회계 감사 또는 검토가 완료되지 않은 상태에서의 회사의 추정 재무 실적 및 영업 성과에 관한 내용을 포함하고 있으며, 해당 내용은 회계 감사 또는 검토 과정에서 변경될 수 있습니다.

본 자료에 포함된 정보는 본 자료 제공일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 본 자료 제공 당시의 상황에 따라 해석되어야 합니다.

본 자료에 제시 또는 포함된 정보는 별도의 통지 없이 변경될 수 있으며, 그러한 변경이 있다고 하더라도 본 자료가 자료 제공 이후의 중대한 변화를 반영하도록 수정 또는 보완되지 아니할 수 있습니다.

별도로 달리 명시되어 있지 않는 한, 본 자료에 포함된 재무 정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

재무 성과의 범위는 별도의 언급이 없는 한 연결 기준으로 작성되었으며, 비재무 성과는 재무 성과 보고에 포함된 회사의 연결대상 종속기업을 포괄합니다.

본 자료는 장래에 관한 회사의 예측을 반영하는 정보를 포함할 수 있는 바, 이러한 예측 정보는 회사가 통제할 수 없는 미래에 관한 가정들에 근거한 것으로서 관련 예측 정보에 의하여 예정된 바와 중대하게 다른 결과가 초래될 위험 또는 불확실성이 있습니다.

회사는 예측 정보 혹은 목표 수치와 관련하여 본 자료 제공 이후에 발생하는 결과 및 새로운 변경사항을 반영하도록 수정 또는 보완할 의무를 부담하지 아니합니다.

회사 및 계열회사, 그 임직원 및 자문사 등 회사와 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실 여부를 불문하고 회사의 주주 또는 투자자 등이 본 자료 및/또는 그 기재 내용을 이용함으로 인하여 발생하거나 기타 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 민, 형사상 및 행정상의 책임을 일체 부담하지 아니합니다.

본 자료는 회사가 발행하는 증권의 모집 또는 매출, 기타 투자를 위한 권유를 구성하지 아니하며 자료의 어떠한 내용도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없습니다.

회사의 사전 승인 없이 본 보고서상 내용 및 정보를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포 등 지적재산권을 침해하는 행위를 할 수 없으며, 이를 위반할 경우, 관련 법에 따른 책임을 부담할 수 있습니다.



Content

2025 코웨이 기업가치 제고계획 이행평가

I. Overview

1. 경영현황
2. Market Analysis
3. 금융리스 현황
4. 기업가치평가

P. 4

II. 이행현황

1. 이행현황 요약
2. 지속적 성장
3. 주주환원개선
4. 적정자본구조
5. 거버넌스 선진화
6. 시장 소통 및 투명성 제고
7. Appendix

P. 12

CHAPTER

Overview

1. 경영현황

2. Market Analysis

3. 금융리스 현황

4. 기업가치평가

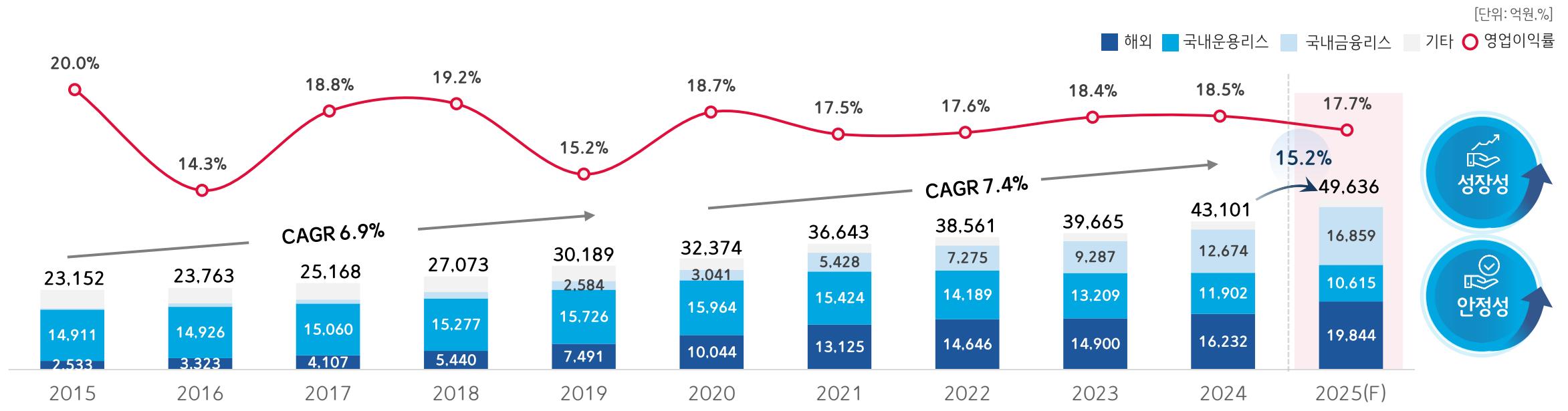
I. Overview ▶ 1. 경영현황

I | Overview

II

Coway's Financial History – 매출 및 영업이익률

회사는 심화되는 경쟁 환경 속에서도 2025년 15.2%의 높은 매출 성장을 기록하며 견고한 펀더멘털을 증명했습니다. 지난 5년(PHASE II)의 투자를 발판 삼아, 이제는 높은 외형 성장과 안정적인 수익 창출을 동시에 실현하는 본격적인 성장(PHASE III) 시대로 진입하고 있습니다.



PHASE I

- 정수기 시장의 성장에 따라 신규 경쟁자 유입으로 본격적인 경쟁 심화
- 이로 인한 회사의 국내사업 성장 정체
- 해외사업은 말레이시아를 중심으로 성장 단계 진입
- 효율 중심의 경영 결과로 인해 누적된 리스크가 현실화되어 영업이익의 변동성 확대

PHASE II

- COVID-19로 비대면 시대 돌입, 국내와 해외 시장 경쟁 심화 가속
- 지속 가능한 성장을 위한 기반 마련에 집중적인 투자(R&D, IT, 마케팅, 글로벌)
- 이로 인해 중장기적 성장 기반 구축 및 해외 사업 성장 확대
- 안정적 영업이익률 달성을 위한 점진적 개선

PHASE III

- 경쟁 가속화 속 고성장 전환
- 핵심사업 집중 투자로 성장 기반 마련
- 안정적 수익성 동반한 고성장 기업으로 전환

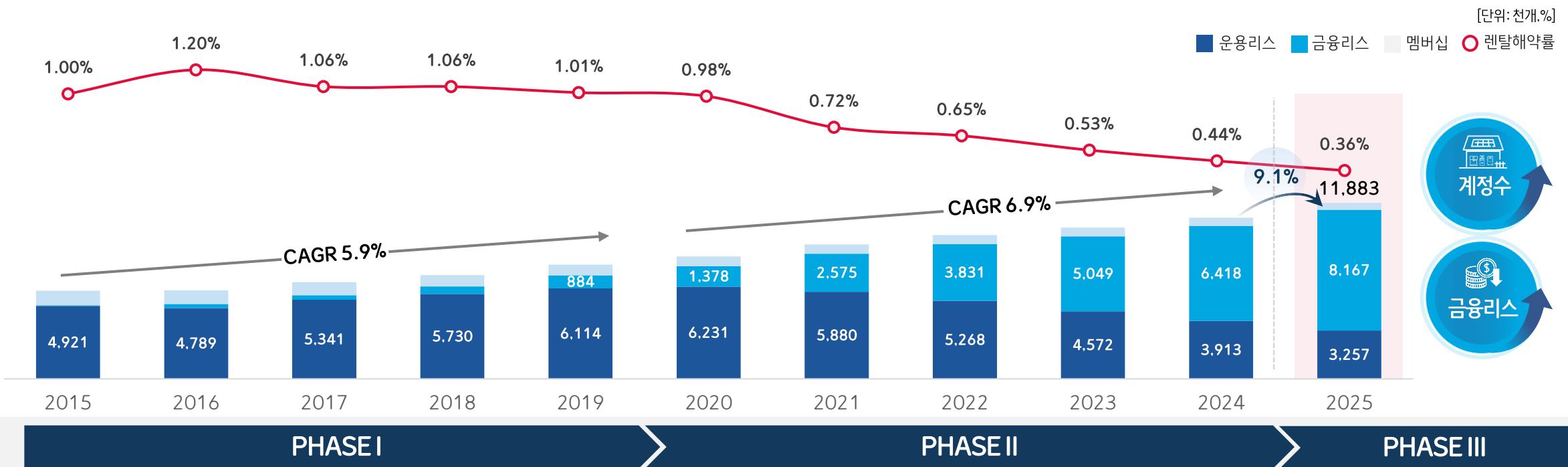
I. Overview ▶ 1. 경영현황

I | Overview

II

Coway's Financial History – 총 계정 및 해약률

핵심 제품군 강화와 신규 카테고리 확장 전략에 힘입어, 총 계정 수 1,100만 개를 돌파하며 2024년 대비 9.1%의 고 성장을 달성 했습니다. 특히 금융리스 등 고객 맞춤형 판매 전략은 신규 계정 유치와 해약률 감소에 기여하여 PHASE III 기간에도 지속적인 고 성장세를 견인할 원동력이 되고 있습니다.



- 국내 계정 저성장 전환: 정수기 계정 감소, 공기질 영향 청정기 중심의 계정 성장
- 말레이시아 중심의 해외법인 계정 성장이 전체 성장을 견인

* 2019년 웅진렌탈 영업양수로 인한 계정증가 75k제외

- 국내 계정 성장 증가 추세로 전환: 정수기와 BEREX 중심의 견고한 성장
- 2021년부터 주요 제품군 금융리스 판매 도입으로 금융리스 계정 비중 증가
- 서비스 매니저 정규직 전환 및 혁신제품 출시와 품질에 대한 투자로 품질 향상: 해약률 감소

- 핵심 제품군 및 신규 카테고리 확장으로 인한 높은 계정 성장을 유지
- 금융리스 등 고객의 Needs 고려한 다양한 판매 옵션 제공으로 계정 성장

I. Overview ▶ 1. 경영현황

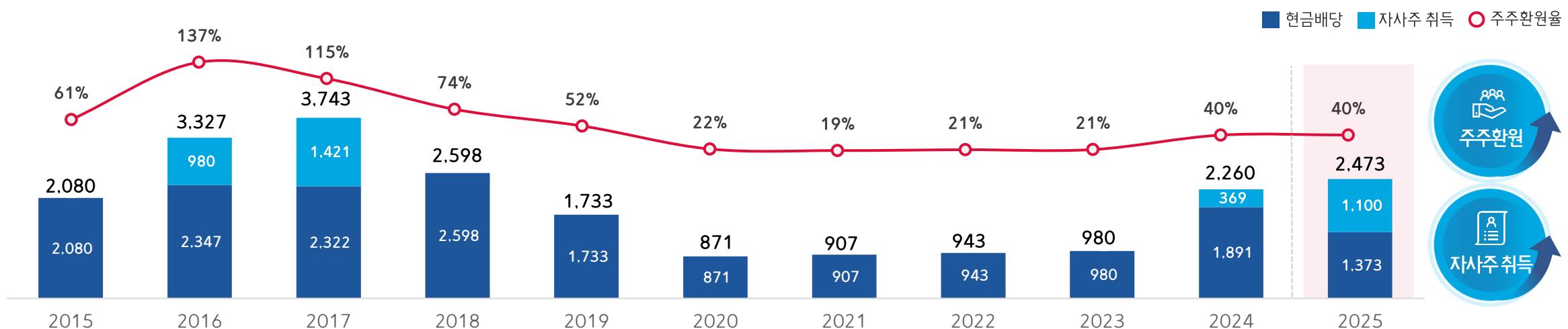
I | Overview

II

Coway's Financial History – 주주환원

견고한 성장을 바탕으로 지속가능한 주주환원 정책을 도입하여, PHASE II 기간 20% 수준의 주주환원율을 40%로 대폭 상향했습니다. 또한 2025년 총 주주환원액 규모는 2,473억원으로 PHASE I 기간의 평균인 2,696억원과 유사한 수준으로 증가하는 추세에 있습니다. 회사는 주주환원의 효과가 극대화될 수 있도록 현금 배당과 자사주 취득 · 소각의 비중을 조정하며 병행하고 있습니다.

[단위: 억원, %]



PHASE I

- 과도한 주주 환원 (기간평균 주주환원율 88%)
- 효율성 중심 경영 및 장기 성장에 대한 소극적 투자
- 시장점유율 하락 및 미래성장 기반 확보 미흡



PHASE II

- 중장기 성장 투자 재원 확보를 위한 주주환원율 축소 ('23년까지 기간평균 21%), 중장기 주주환원 정책 공개
- 지속가능 성장을 위한 핵심 사업투자 및 성장기반 마련 & 재무건전성 개선
- 금융리스 판매 성장으로 초기 낮은 현금 흐름 & 금융리스 채권증가



PHASE III

- 성장에 기반한 지속가능한 주주환원 정책 도입
- '24년부터 주주환원율 40% 달성(*)
- 주주환원 효과가 극대화 될 수 있도록 현금배당과 자사주 취득 · 소각 병행



* 2025년 2월 13일 기업가치 제고 계획 공시 이후 주주환원 효과가 즉각적으로 반영될 수 있도록 2024년 귀속 주주환원율부터 40% 수준으로 상향하였습니다.

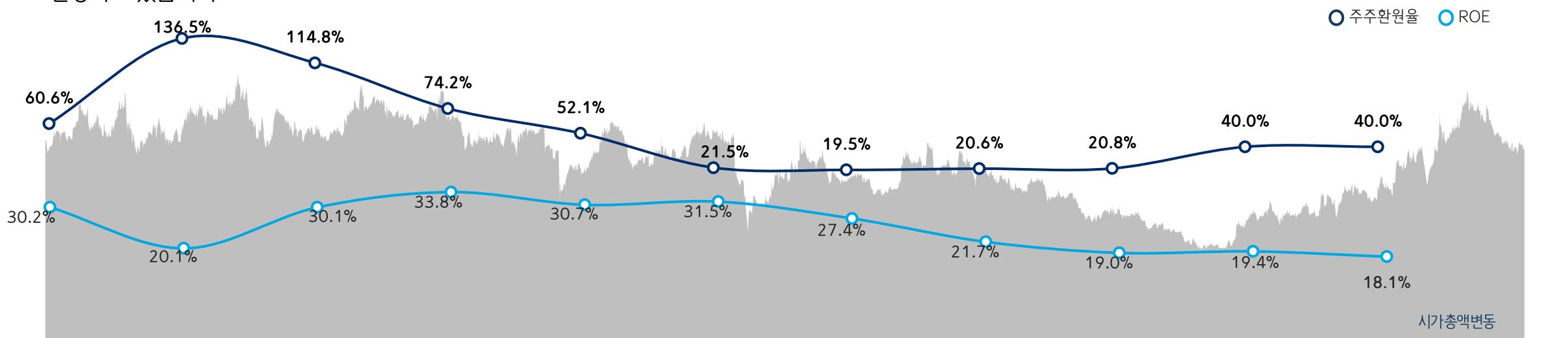
I. Overview ▶ 2. Market Analysis

I | Overview

II

Coway's Market Analysis – 요약

적극적인 주주환원 확대와 가파른 성장에 대한 시장의 신뢰를 바탕으로 시가총액이 역사적 전고점을 경신했습니다. 2025년 ROE는 주주환원율 상향과 재무 레버리지 확대에도 불구하고, 가파른 금융리스채권 자산 증가로 소폭 하락했으나, 금융리스 채권 증가의 안정화가 예상되는 2028년부터는 다시 상승 추세로 전환될 것으로 전망하고 있습니다.



- 과도한 주주 환원 (기간평균 주주환원율 88%)으로 높은 ROE 유지
- 2016년 리콜 이슈로 인한 순이익 감소로 ROE 급감

- 순이익의 성장대비 높은 순자산 성장 영향으로 ROE 하락
- 2024년 순이익 성장으로 ROE 소폭 반등하며 시장의 긍정적 평가로 기업가치 상승 중
- ROE 감소에도 자기자본비용(COE) 대비 매우 높은 수준의 ROE 유지
- 2023년 기준 KOSPI 상장사 76%가 ROE가 COE를 하회

- '24년부터 주주환원율 40%로 상향^(*)
- '25 금융리스 비중 증가로 인한 순자산 증가로 ROE 감소
- 금융리스 채권 증가 안정화 시점 ROE 상승 전환 예상

(*) 2025년 2월 13일 기업가치 제고 계획 공시 이후 주주환원 효과가 즉각적으로 반영될 수 있도록 2024년 귀속 주주환원율부터 40% 수준으로 상향하였습니다.

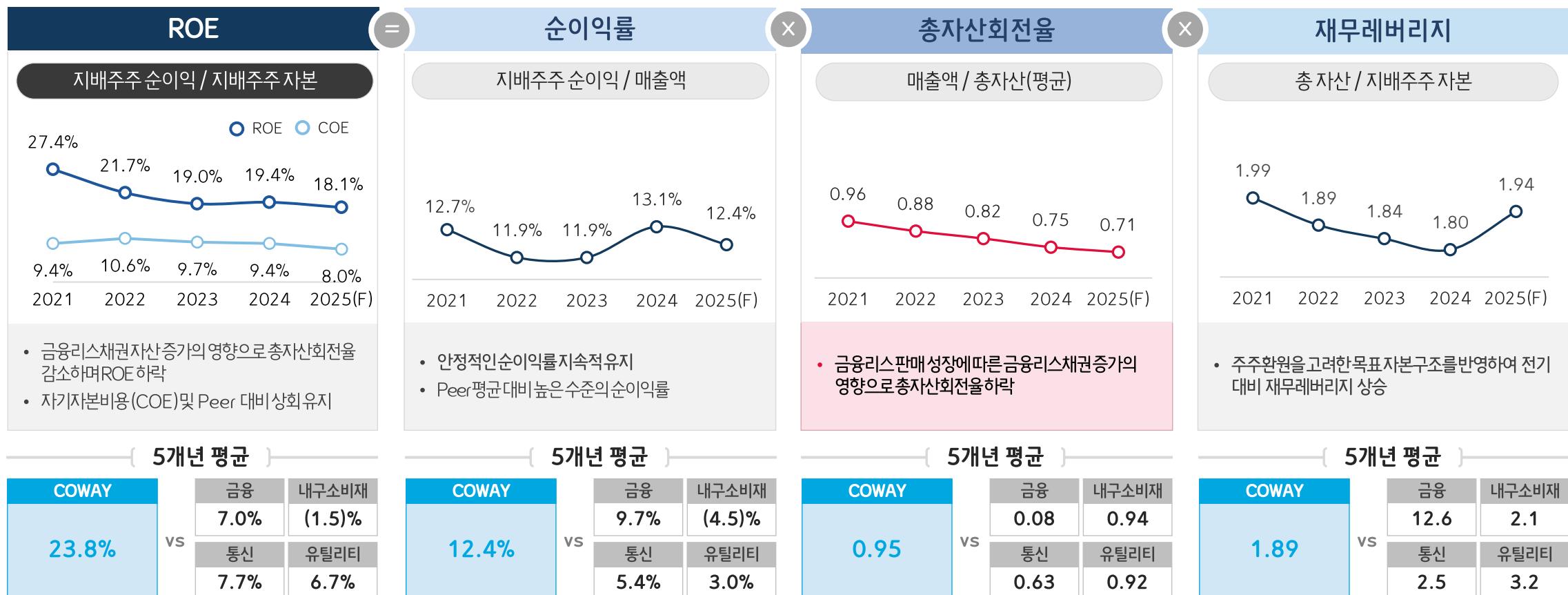
I. Overview ▶ 2. Market Analysis

I | Overview

II

Coway's ROE Analysis

2025년 기업가치 제고 계획에 따른 목표 자본구조 도입으로 재무 레버리지를 확대하고, 안정적인 이익률을 유지했으나, 금융리스 채권 자산 증가에 따른 총자산 회전율 하락으로 ROE는 소폭 감소했습니다. 그럼에도 불구하고 당사의 ROE는 여전히 자본비용(COE) 대비 10% 이상 상회하며 높은 수준을 유지하고 있습니다. 또한 업계 최고 수준의 수익성을 바탕으로 Peer Group 대비 압도적인 ROE 경쟁 우위를 지속하고 있습니다.



* ROE (지배주주순이익/지배주주자본) = 순이익률 (지배주주순이익/매출액) X 총자산회전율(매출액/총자산) X 재무레버리지(총자산/지배주주자본)

* 상장기업 공시시스템 KIND 분류업종 중 '내구소비재'에 속한 121개사, '은행'에 속한 12개사, '통신서비스'에 속한 3개사, '유틸리티'에 속한 18개사 과거 5개년('20~'24) 평균

* 금융리스는 성격상 장기간 신용을 공여하고 채권을 할부로 회수하는 할부금융과 유사함에 따라 은행과 통신서비스를 Peer group으로 분류

* Bloomberg 제공 5-year monthly beta. 무위험이자율과 한국공인회계사회 한국의 시장위험 프리미엄. COE 산식 = 무위험이자율 + ($\beta \times$ 시장위험 프리미엄)

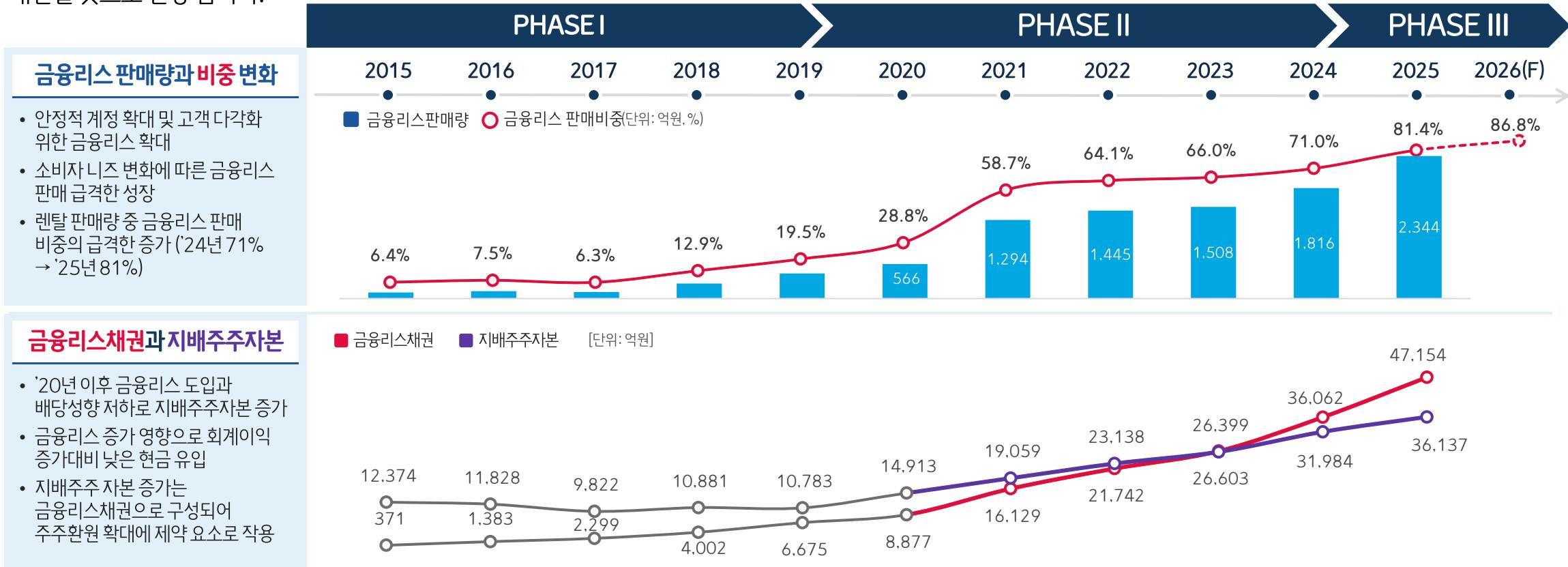
I. Overview ▶ 3. 금융리스 현황

I | Overview

II

금융리스 판매량과 채권 변화

렌탈산업 전반에 걸친 금융리스에 대한 소비자 니즈 확산 영향으로 2021년부터 시작된 금융리스 판매의 가파른 성장세는 향후에도 지속될 것으로 전망합니다. 다만 이러한 성장에 따른 매출채권의 확대가 지배주주자본의 증가로 이어지면서, 현재 총자산 회전율은 일시적으로 하락하는 양상을 보이고 있습니다. 하지만 2021년 판매분의 계약 만료가 본격화 되고, 금융리스 판매 비중의 증가가 둔화되는 2028년을 기점으로 총자산 회전율은 점진적 개선이 예상되며, 이에 따라 ROE 또한 개선될 것으로 전망 됩니다.



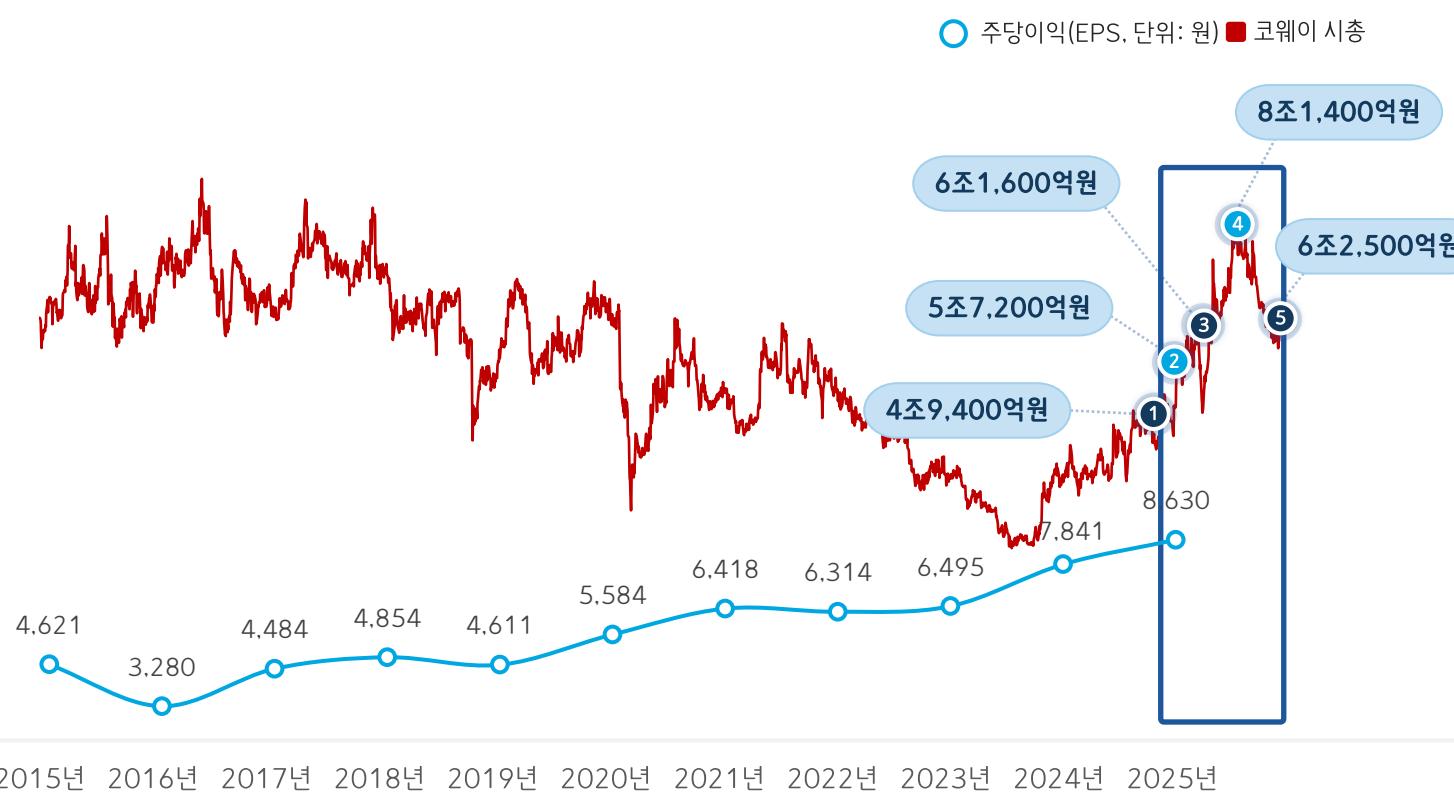
I. Overview ▶ 4. 기업가치평가

I | Overview

II

실적 성장 및 밸류업 목표 이행에 따른 주가 우상향

성장에 대한 약속과 강력한 주주 친화 정책이 시장의 신뢰를 얻으며, 당사의 주가는 연초 대비 26.5% 상승하는 성과를 거두었습니다. 다만, 4분기 들어 국내 주식시장이 특정 기술주 중심으로 관심이 집중됨에 따라, 당사에 대한 시장의 관심도가 상대적으로 낮아지며 주가가 일시적인 조정을 겪기도 했습니다. 하지만 본업의 견고한 실적을 바탕으로 실질적인 주당 가치(EPS)는 꾸준히 상승하고 있습니다. 기업 가치가 본격적인 재평가(Re-rating) 단계에 진입한 만큼, 향후 주주 가치 제고를 최우선 과제로 삼아 시장의 변동성을 넘어서 우상향 흐름을 이어가겠습니다.





이행현황

1. 이행현황 요약

2. 지속적 성장

3. 주주환원개선

4. 적정자본구조

5. 거버넌스 선진화

6. 시장 소통 및 투명성 제고

7. Appendix – '25년 현금흐름과 순차입금의 변화

III. 이행현황 ▶ 1. 이행현황 요약

지속 성장 및 주주가치 제고를 위한 4대 핵심 목표

'25년 발표한 3개년('25년~'27년)기업가치 제고 계획에서 성장을 통한 기업가치 증대와 안정적인 주주환원을 최우선 목표로 수립했습니다. 이를 뒷받침할 자본구조와 선진 거버넌스 체계를 구축한 결과, 지난 1년간 매출 목표 초과 달성을 주주환원율 40%를 차질 없이 이행했으며, 주요 과제들을 충실히 이행하며 기업가치를 높여가고 있습니다.

Value – Up Target (~'27(3개년) Mid-Term Business Target)

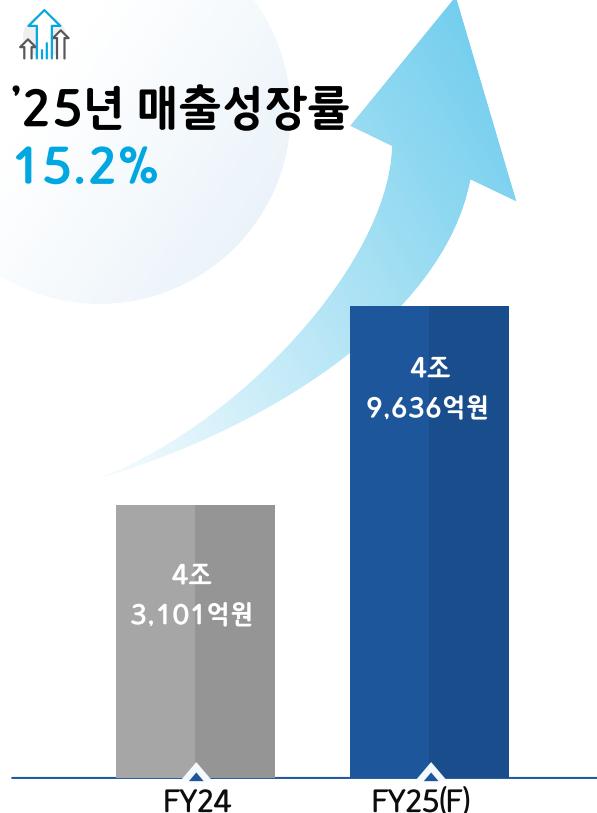


III. 이행현황 ▶ 2. 지속적 성장

I II | 이행현황

연평균 성장률 6.5% 및 2027년 목표 매출액 5조원 초과달성 이행 현황

지속적 성장을 위한 4가지 핵심전략(Global Business, New Brand, New Business, Core Business)에 기반하여 2025년 매출 성장 15.2%를 기록하며 연평균 성장률 (CAGR) 6.5%를 2배 이상 초과달성 중입니다. 기존 핵심 비즈니스의 탄탄한 성장을 바탕으로 글로벌 비즈니스의 확장과 신규 브랜드의 성공적인 안착이 전사 매출 성장을 강력하게 견인하고 있습니다.



Global Business

- ✓ 해외사업 매출 비중 40%로 지속 증가추세
- ✓ '24년 대비 말련 및 태국법인 각각 22%, 39% 성장
- ✓ 말련 법인 에어컨, 세탁 건조기 등 신규 카테고리 확장 중
- ✓ 신규 인도네시아법인 68% 고 성장세 지속

New Brand

- ✓ BEREX 론칭 3년 만에 국내외 매출 7,199 억원 달성
- ✓ 국내 침대 매출 3,654억원 달성하며 점유율 1위 예상
- ✓ 오프라인 갤러리 확대('코웨이갤러리' 법인 설립)
- ✓ 독보적 선두주자로 도약하며 제2의 성장동력 확보

**매출 목표
초과 달성**

New Business

- ✓ 실버케어 전문기업 '코웨이라이프솔루션' 공식 출범
- ✓ 고령화 사회에 맞춰 삶 전반을 케어하는 통합 솔루션 제공 (가전렌탈, 장례, 웨딩, 여행 등)

COWAY
Life Solution

Core Business

- ✓ 국내 정수기 렌탈 계정 '24년 대비 11% 성장
- ✓ 메가히트 아이콘 얼음 정수기 폴라인업 구축
- ✓ 청정기 및 비데 판매량 각각 8.9%, 11.2% 성장



III.

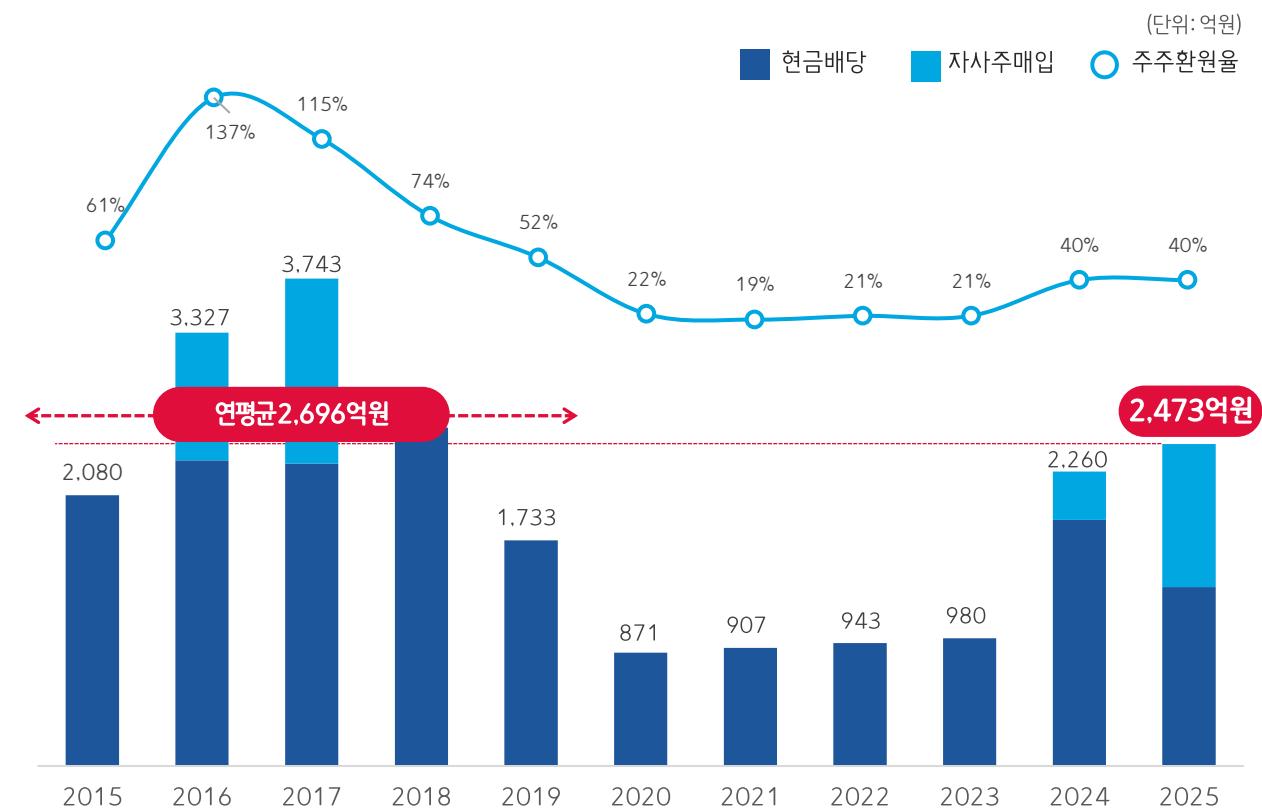
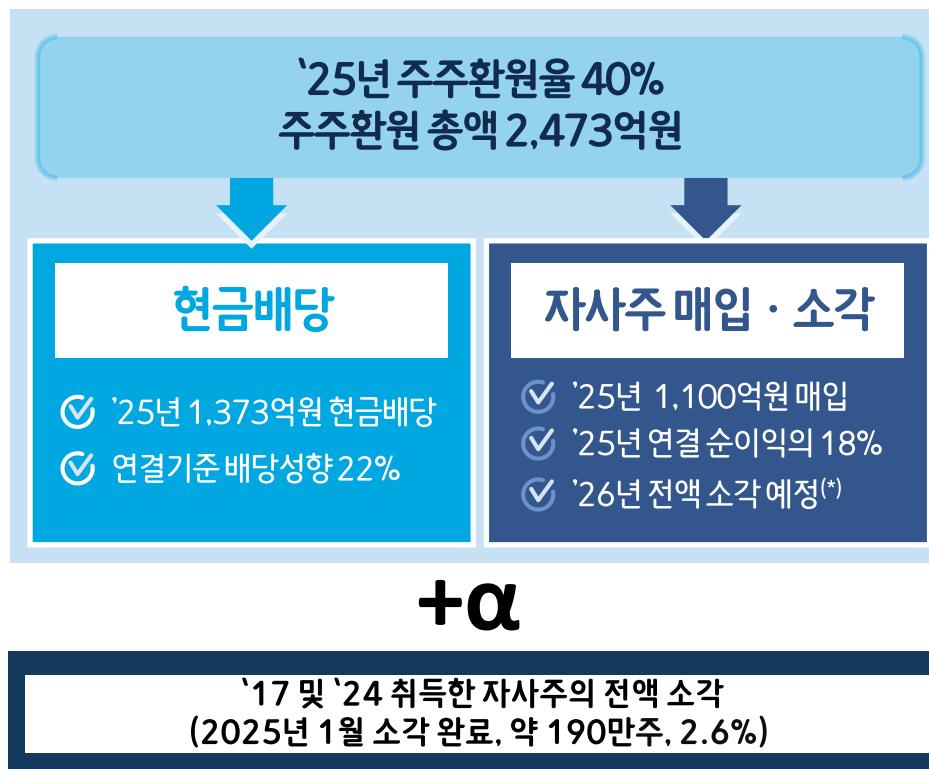
이행현황 ▶ 3. 주주환원 개선

I

II | 이행현황

주주환원 개선 목표 이행 현황

2025년 주주환원율 40%를 달성함과 동시에, 현금배당과 자사주 매입을 약 5:5의 비중으로 균형 있게 배분하여 주주가치 극대화를 시행하였습니다. 주주환원율은 과거(2015~2019년) 대비 하락하였지만, 이익 증가를 통해 주주환원액은 유사한 수준까지 증가하였습니다. 이는 곧 회사의 성장이 주주의 이익으로 이어지고 있음을 증명한 것입니다. 또한 기존에 취득 후 보유하던 자사주 190만주를 전량 소각하여 주당가치를 실질적으로 높였습니다.



(*) 자사주 소각 안건에 대한 이사회 결의('26년 2월 5일)

III.

이행현황 ▶ 3. 주주환원 개선

주주환원 향후 계획

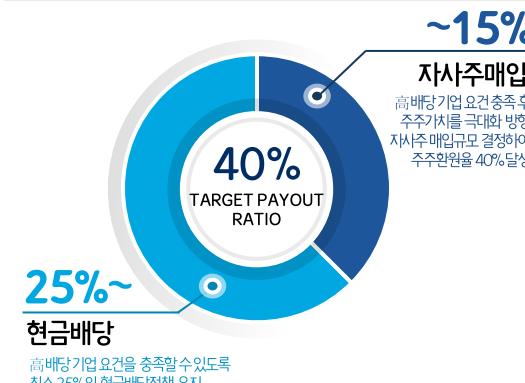
2027년까지 주주환원율 40% 이행을 준수함과 동시에 주주분들이 배당소득 분리과세 혜택을 받을 수 있도록 2026년 귀속 주주환원부터 '고배당 기업' 요건 충족을 주주환원의 핵심 의사 결정 원칙으로 수립했습니다. 앞으로도 높은 수준의 주주 환원을 지속적으로 실천하여, 투자자분들이 안정적이고 높은 총주주수익률(TSR)을 실현 할 수 있도록 노력하겠습니다.

주주환원 의사 결정 구조 재정립

2025년 귀속 배당



2026년 이후 귀속 배당



高 배당기업 요건 미충족(*)

高 배당기업'의 분리과세

'26.1.1 이후 받은 배당소득부터 高 배당상장법인으로부터 거주자가 받은 배당소득은 종합소득과세 대상에서 제외

'高 배당기업'의 요건

다음 중 어느 하나에 해당할 것

- ① 직전 사업년도 배당성향이 40% 이상
- ② 직전 사업년도 배당성향이 25% 이상이며 이익배당금액 직전 사업연도 대비 10% 이상 증가

배당소득 분리과세 요건을 고려한 주주환원 의사 결정

Step 1

배당성향 25%
AND
전년 대비 10% 이상 증액

Step 2

"고배당 기업" 요건 충족 후
주주가치 극대화 방향으로
자사주 매입 규모 결정

'高 배당기업' 요건 우선 충족

주주환원율 40% 달성

2025년 12월 확정된 고배당기업의 분리과세 세법개정안을 고려하여 2026년 귀속 주주환원부터 주주 분들이 배당소득 분리과세 혜택을 받을 수 있도록 "고배당기업" 요건을 우선적으로 충족할 수 있는 주주환원 의사 결정 체계를 구축함

(*) 2025년 귀속 주주환원은 조세특례제한법의 개정이 발표되기 이전에 이미 2025년 예상되는 당기순이익의 약 20% 수준인 1,100억원을 자사주매입으로 시행했기 때문에 '현금배당'을 기준으로 하는 '고배당기업' 요건에 해당 불가함

III. 이행현황 ▶ 4. 적정 자본구조

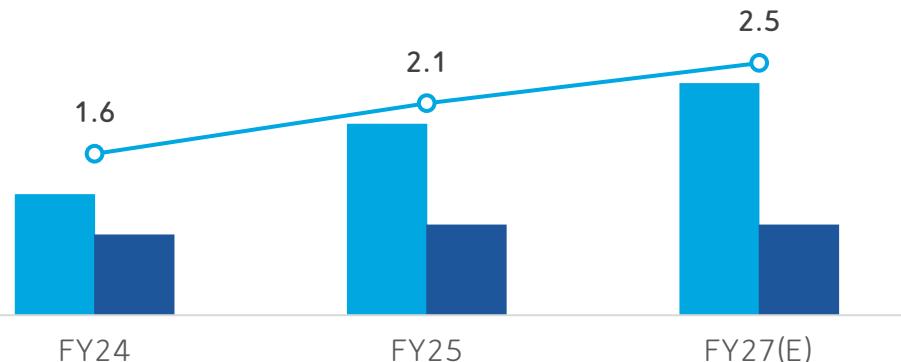
Net Debt/EBIT 기준 자본구조 이행 현황

적정 자본구조 원칙에 입각하여 성장을 위한 투자와 주주환원 사이의 최적의 균형을 유지하고 있습니다. 특히 성장을 위한 투자와 운전자본 재원 및 주주환원 재원 확보를 위해 타인자본을 활용하되, 기업의 신용등급 하락 리스크를 철저히 관리하여 재무 안전성을 방어하고 있습니다.

향후 Net Debt/EBIT 예상

■ Net Debt ■ EBIT ○ Net Debt/EBIT

[단위: 조원]



적정 자본구조 이행 원칙

‘27년 목표 자본구조 Net Debt/EBIT 2.5x

성장을 위한 투자와 운전자본 재원 및
주주환원 재원 확보를 위한 **타인자본(차입금 등) 활용**

단, 신용등급 하락에 따른 **재무 안정성 하락 위험 방지** 고려
현재 기업신용등급 AA 유지 목표

지속적 주주환원으로 자기자본 감소 및
적극적인 타인자본 활용으로 **자본비용 최적화**

	FY24	FY25	FY27(E)
EBIT	0.80	0.88	0.96
Net Debt	1.23	1.88	2.40
Net Debt / EBIT	1.6x	2.1x	2.5x

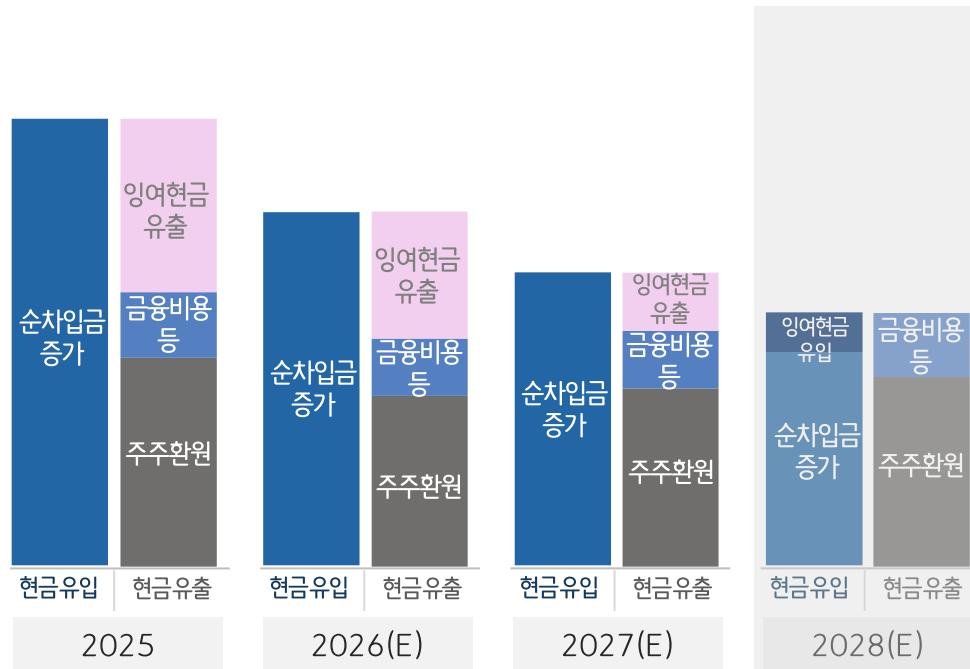
III. 이행현황 ▶ 4. 적정 자본구조

Net Debt/EBIT 기준 자본구조 향후 전망 및 계획

2026년부터는 잉여현금흐름(FCF)이 개선되며 순차입금 증가의 규모가 점진적으로 둔화될 것으로 전망합니다. 주주환원 재원을 우선적으로 확보하는 원칙을 고수하면서, 대규모 투자에 필요한 재원은 외부 조달을 활용함으로써, 성장을 위한 자본 지출이 주주환원 재원 축소^(*)로 이어지지 않도록 철저히 관리할 예정입니다.

미래 성장 투자와 현재 주주환원의 Balancing

2025~2028 예상 Cash Allocation



성장 투자와 주주환원 정책의 독립 운용



(*) 단. 금융환경의 급격한 변화(예: 금융위기 등) 제외

지속 가능한 성장을 위한 R&D 투자계획(2031년)

2025년 8월 27일 공시한 바와 같이 핵심 사업의 기술력 경쟁 강화와 운영 효율화를 극대화하기 위해 2031년 R&D센터를 건립하는 중장기 투자 계획을 수립 중입니다. 본 투자는 주주환원 재원을 최우선으로 확보한다는 원칙 아래 주주환원 이행에 차질이 없는 범위 내에서 전략적으로 진행될 계획입니다.



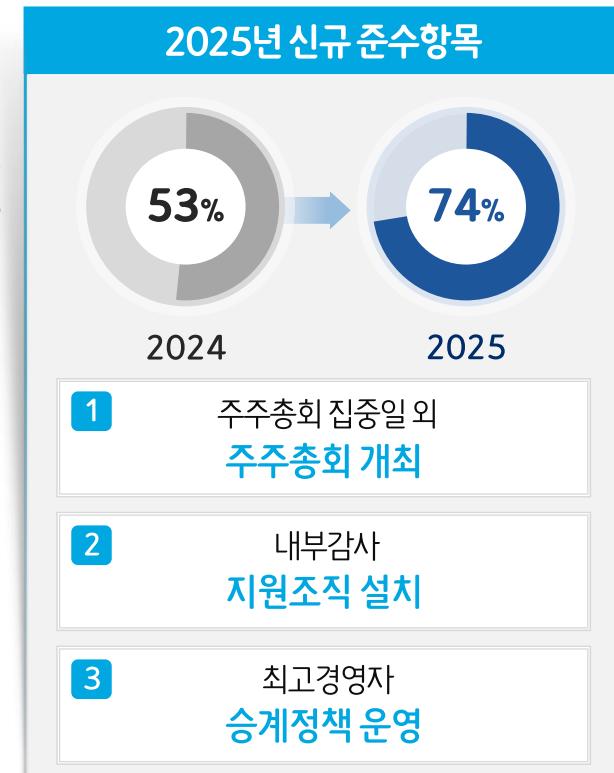
III. 이행현황 ▶ 5. 거버넌스 선진화

I II | 이행현황

기업 지배구조 핵심지표 2027년까지 93% 달성

2025년 기업지배구조 핵심지표 3개를 추가로 이행하여 준수율 74% 목표를 달성하였습니다. 이어 2027년까지 현금배당 예측 가능성 제고 및 전자투표제 · 집중투표제 도입을 완료하여 핵심지표 달성을 93%까지 대폭 확대할 계획입니다.

		2024년	2025년	2026년	2027년
주주	준수항목 수	8	11	12	14
	이행 계획	53%	74%	80%	93%
	이행 결과	53%	74%	-	-
이사회	주주총회 4주 전에 소집공고 실시	O	O	O	O
	전자투표 실시	X	X	X ^(*)	O
	주주총회의 집중일 이외 개최	X	O	O	O
	현금배당 관련 예측가능성 제공	X	X	O	O
	배당정책 및 배당실시 계획을 연 1회 이상 주주에게 통지	O	O	O	O
감시기구	최고경영자 승계정책 마련 및 운영	X	O	O	O
	위험관리 등 내부통제정책 마련 및 운영	O	O	O	O
	사외이사가 이사회 의장인지 여부	X	X	X	X
	집중투표제 채택	X	X	X	O
	기업가치 훼손 또는 주주권익 침해에 책임이 있는 자의 임원 선임을 방지하기 위한 정책 수립 여부	O	O	O	O
경영	이사회 구성원 모두 단일성(性)이 아님	O	O	O	O
	독립적인 내부감사부서(내부감사업무 지원 조직)의 설치	X	O	O	O
	내부감사기구에 회계 또는 재무 전문가 존재	O	O	O	O
	내부감사기구가 분기별 1회 이상 경영진 참석 없이 외부감사인과 회의 개최	O	O	O	O
환경	경영 관련 중요정보에 내부감사기구가 접근할 수 있는 절차를 마련하고 있는지 여부	O	O	O	O
	환경 분야에 대한 감시기구의 역할과 책임 설정 여부	O	O	O	O



(*) 전자주주총회와 함께 2027년 도입 예정

Next



현금배당 관련
예측 가능성 제공



전자투표 실시



집중투표제 실시



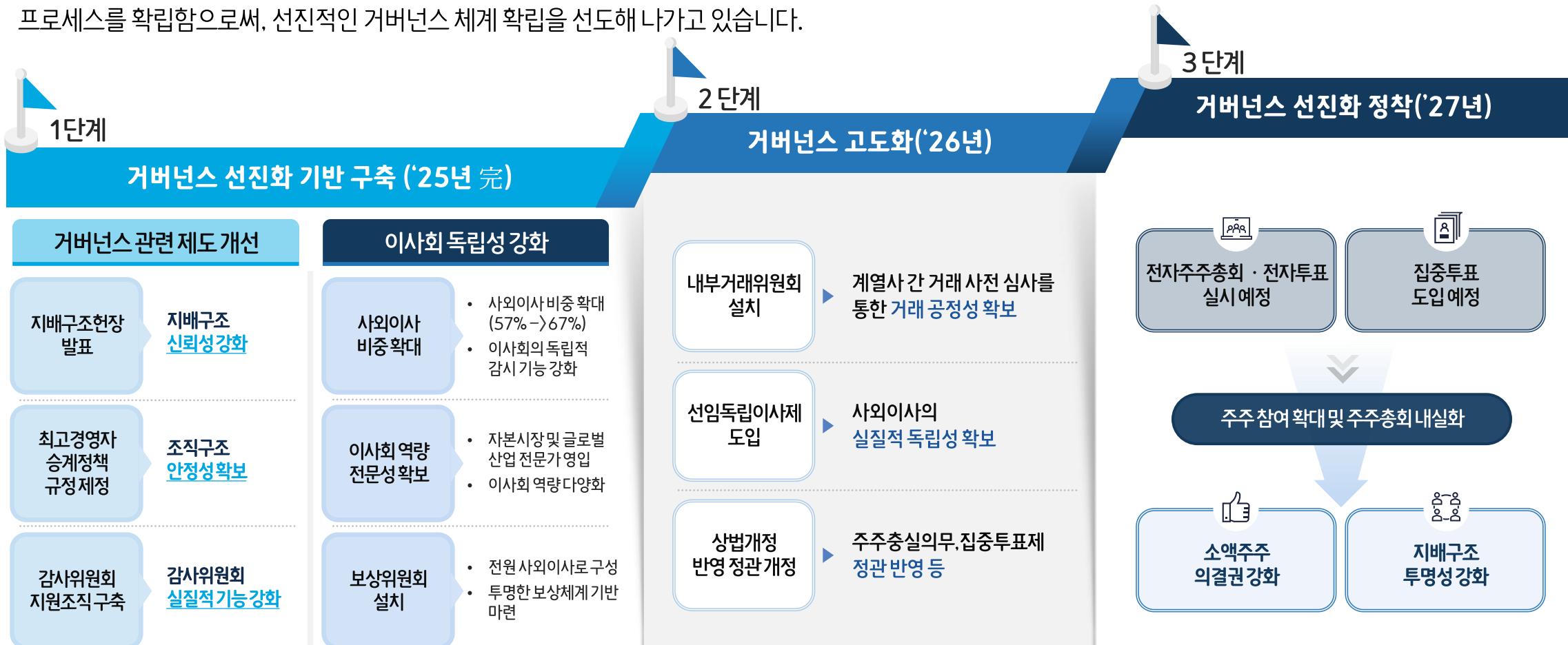
- ✓ 일반 주주 이해 및 권리 증진
 - ✓ 이사회의 독립성 및 다양성 확보

III. 이행현황 ▶ 5. 거버넌스 선진화

I II | 이행현황

거버넌스 선진화를 위한 중장기 로드맵

거버넌스 관련 제도를 지속적으로 개선하여 선진화된 지배구조 기반을 마련하고, 이사회 및 주주 중심의 의사결정 체계를 고도화 함으로써 투명한 거버넌스 문화 정착을 위한 중장기 로드맵을 체계적으로 이행하고 있습니다. 이를 통해 시장의 신뢰를 공고히 하고 기업가치 향상을 뒷받침하는 합리적이고 책임 있는 의사결정 프로세스를 확립함으로써, 선진적인 거버넌스 체계 확립을 선도해 나가고 있습니다.



III. 이행현황 ▶ 6. 시장 소통 및 투명성 제고

I II | 이행현황

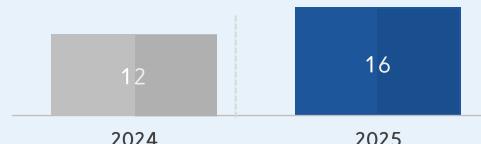
시장 소통 이행 현황

경영진 참여 강화 와 소통 채널 다변화 통한 양방향 소통 기회 지속적인 확대

주요 경영진 참여 확대

- '25년 CEO, CFO 등 C-Level 경영진의 실적발표회, 국내외 NDR/ 컨퍼런스 16회 참여
- 지속적으로 경영 환경 및 실적, 미래 성장 전략에 대한 C-Level의 View 및 방향성 공유 기회 확대

주요 경영진의 참여 횟수



Next

C-Level 실적발표회 및 글로벌 NDR 정례화로
시장 소통 강화

경영진 주도의 주주 가치 제고 및 시장 신뢰 구축

소통 대상 및 채널 강화

- 국내 6회, 해외 15회 NDR 및 주요 컨퍼런스 참여
- 애널리스트 및 투자자 등 데일리 미팅 약 300회 진행
- 시장 피드백 경영진 공유 체계를 통한 주주 중심 경영 실천

주요 NDR 및 컨퍼런스 참여

2월	• NDR(국내)	9월	• NDR(유럽)
3월	• NDR(국내·아시아·유럽·미국)	11월	• NDR(국내)
5월	• NDR(국내)		• Morgan Stanley
	• UBS Asian Investment Conference(홍콩)		AP Summit('상가포르')
	• CITI Macro & Pan Asia Conference('싱가포르')		• J.P. Morgan APAC
8월	• NDR(국내)		Consumer Forum(홍콩)
	• UBS Korea Summit(국내)		

온라인 실적 발표 도입을 통한
소통 채널 확대 및 글로벌 투자자 접근성 강화

전략적 신규 지역 IR활동 확대를 통한
잠재 주주 지속 발굴

접근성 제고 및 데이터 투명성

- IR 웹사이트 지속 개선을 통한 정보 접근성 강화
- 영문 공시 확대를 통한 글로벌 투자자와의 정보 격차 해소

해외 투자자를 위한 영문공시 증가



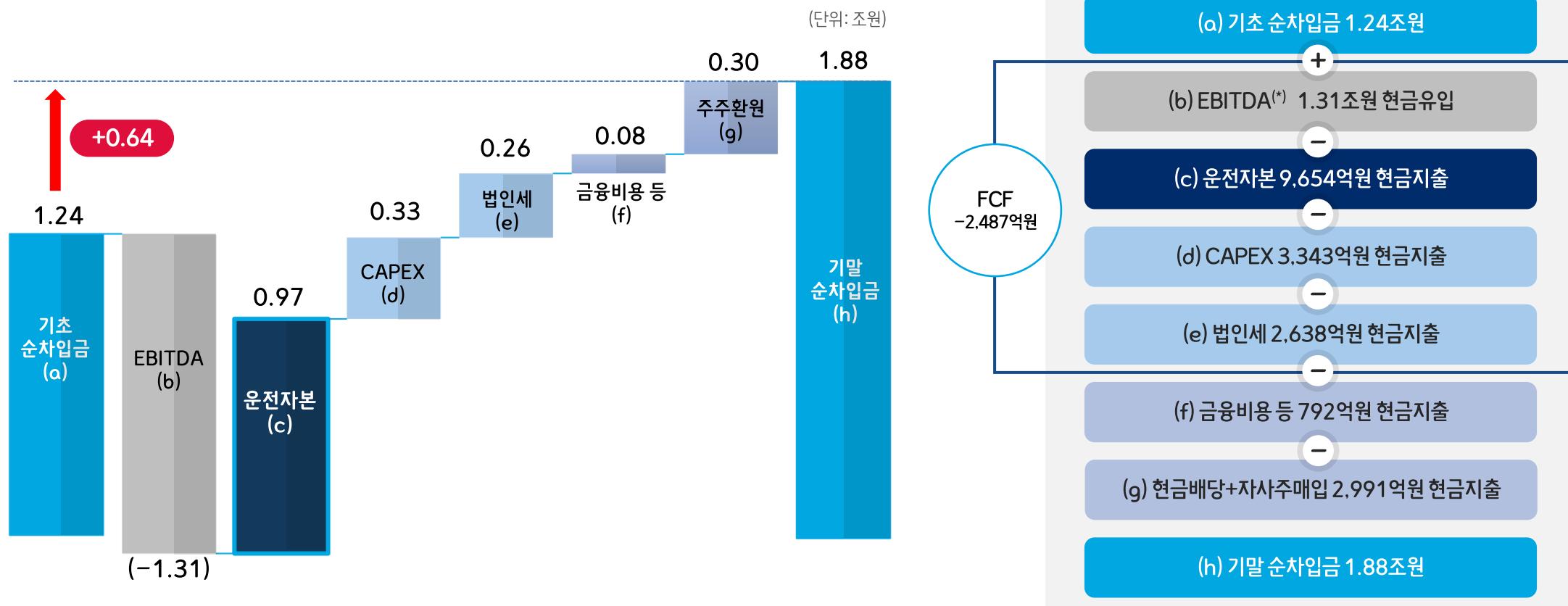
주요 렌탈 유형별(금융/운용) 지표 공개 확대를 통해
예측 가능성 제고

FCF 데이터 정기 제공으로
투자자 예측 가능성 제고

III. Appendix

'25년 현금흐름과 순차입금의 변화

2025년 금융리스 판매가 성장하면서 장부상 이익은 증가했으나, 대금을 나누어 받는 렌탈 사업 특성상 실제 현금이 들어오기까지 시차가 발생하여 운전자본(금융리스 채권)이 증가했습니다. 여기에 주주 환원과 미래 투자, 법인세 납부 등 대규모 현금 지출이 겹치면서 전체적인 순차입금은 기초 대비 6,404억원 증가했습니다.



(*) EBITDA: 렌탈폐기손실 비용 반영