

2018년 1분기 경영실적

coway



본 자료는 투자자들의 이해를 돕기 위해 작성된 자료이므로 당사는 그 정확성이나
완전성을 보장할 수 없으며, 사전 예고 없이 내용의 변동이 있을 수 있습니다.
따라서, 어떠한 경우에도 본 자료는 주식투자 결과에 대하여 법적 책임을 지지 않습니다.

CONTENTS

1. 1Q'18 경영실적 및 계정현황 (연결)

- 연결 경영실적
- 전체 계정현황

2. 사업부별 현황 및 중점추진사항

- 국내 환경가전사업
- 해외사업
- 홈케어 및 화장품사업
- 국내 및 해외 신제품

3. 1Q Review 및 2Q Plan

- 1Q Review 및 2Q Plan

4. Appendix

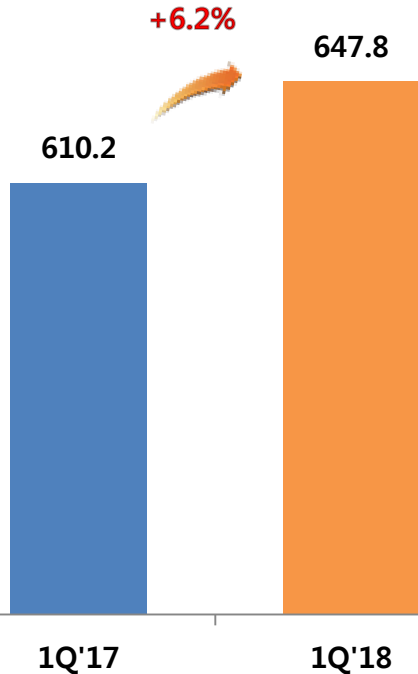
- 연결재무제표
- 연결종속회사 현황 및 실적

1-1. 연결 경영실적

'18년 1분기 역대 최대 1분기 렌탈 판매(460k) 달성에 힘입어
매출액 전년동기대비 6.2% 증가한 6,478억원,
영업이익 8.6% 증가한 1,313억원, 당기순이익 26.2% 증가한 952억원 기록
- 역대 최대 1분기 매출, 역대 최대 분기 영업이익

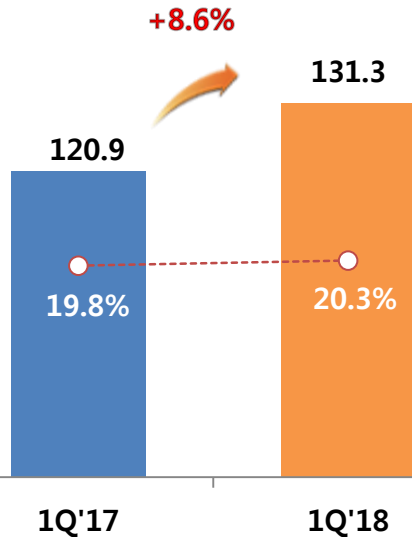
매출액

[단위: 십억원]



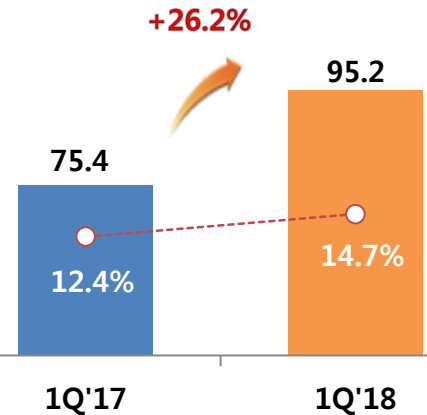
영업이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]



당기순이익

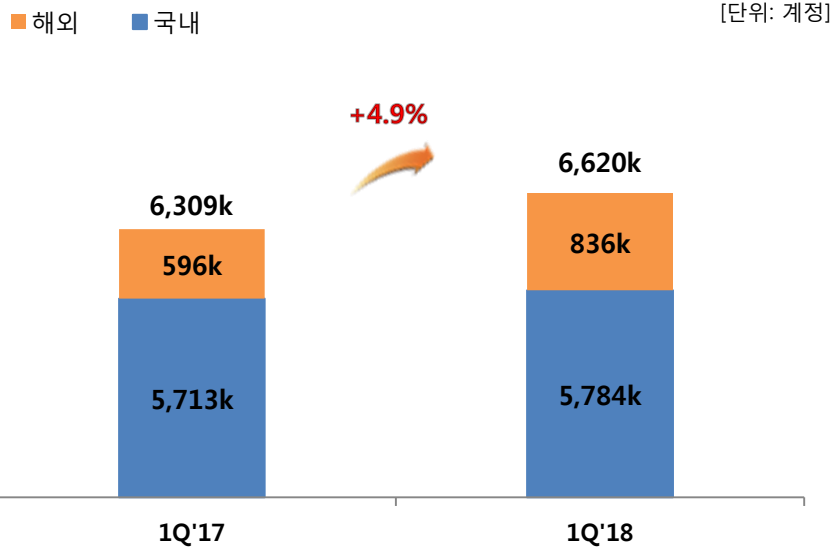
[단위: 십억원/ ○: Margin]



1-2. 전체 계정현황

'18년 1분기말 현재 4개국 총 662만 계정
 - '18년 1분기 중 660만 계정 돌파, 연중 700만 계정 돌파 예상

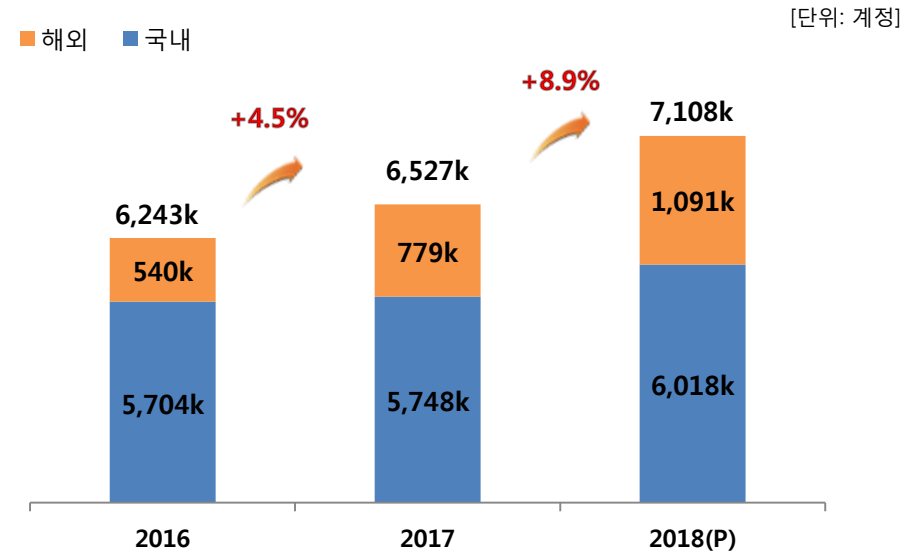
국내 및 해외법인 총 계정 (분기)



◎ 1Q'18 총 계정수 약 662만

- 국내 578만 (+1.3% YoY)
- 해외법인 83.6만 (+40.4% YoY)
- : 말련 70.8만, 미국 11.1만, 태국 1.7만

국내 및 해외법인 총 계정 (연간)



◎ 전사 (연결기준) 총 계정수 지속 증가

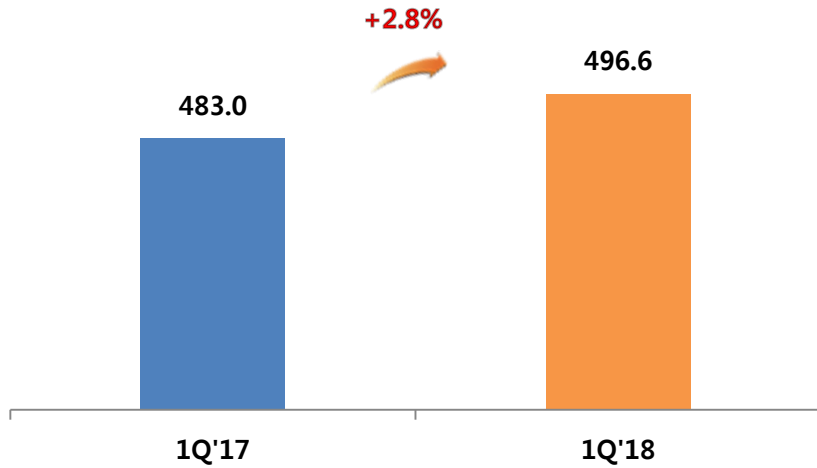
- 2018년 총 계정수 약 711만 예상
- 국내 602만 (+4.7% YoY)
- 해외법인 109만 (+40.1% YoY)

2-1. 국내 환경가전사업

국내환경가전 매출 4,966억원 (+2.8% YoY)
 총 관리계정 578만 (+1.3% YoY)

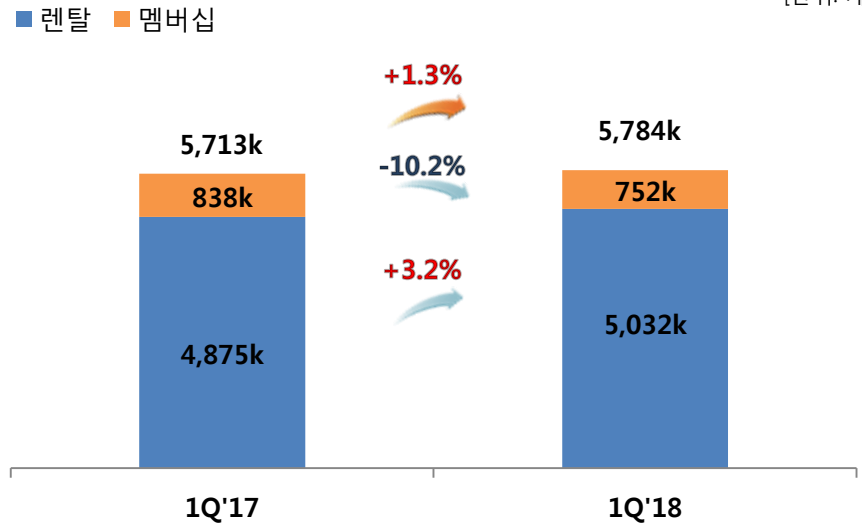
국내 환경가전사업¹⁾

[단위: 십억원]



계정현황²⁾³⁾

[단위: 계정]



① 1Q'18 환경가전 매출액 4,966억원

- 렌탈 및 금융리스 매출액 4,173억원 (+5.6% YoY)
- : 역대 최대 1분기 렌탈 판매를 통해 높은 매출 성장률 달성
- 일시불 및 기타 매출액 471억원 (-5.5% YoY)
- : 1, 2월 렌탈 판매 위주에서 3월부터는 일시불 매출도 성장 추세로, 2분기에는 의류건조기 출시 등으로 추가 매출 기대

② 1Q'18 총 계정수 약 578만 달성

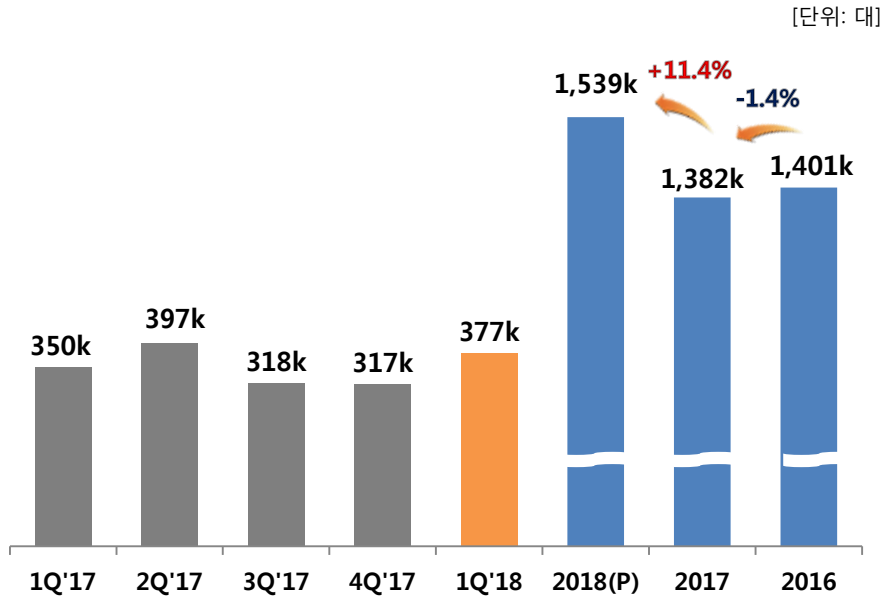
- 렌탈 계정 503만 (+3.2% YoY)
- 멤버십 계정 75만 (-10.2% YoY)

1) 기타매출 (A/S, 설치 등의 용역 매출) 포함: 자료의 모든 환경가전 매출은 이 기준에 따라 작성된 것임
 2) 채권계정, 소유권 미확정 계정 및 멤버십 무상 계정 제외: 자료의 모든 계정은 이 기준에 따라 작성된 것임
 3) 금융리스 계정 포함: 자료의 모든 계정은 이 기준에 따라 작성된 것임

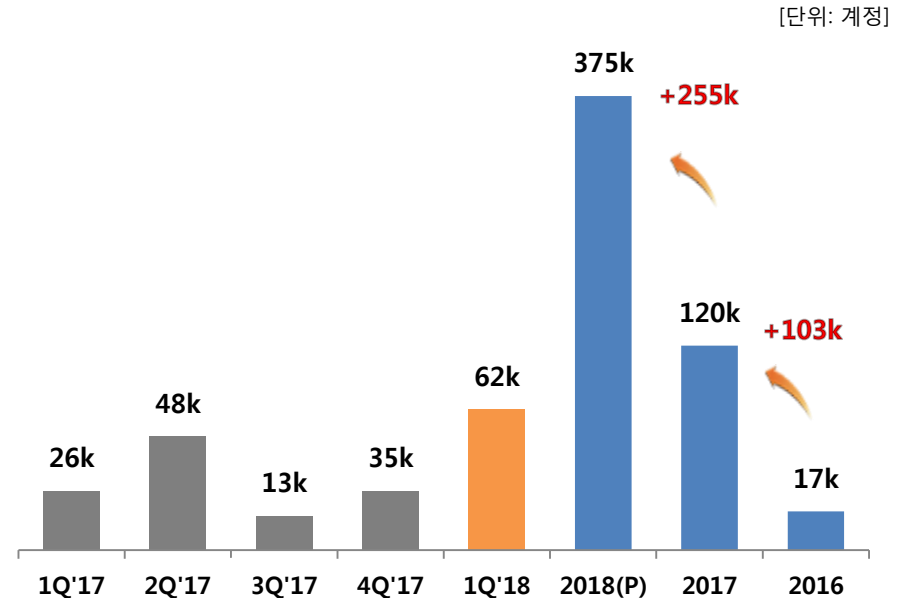
2-1. 국내 환경가전사업

역대 최대 1분기 렌탈 판매 달성
62k 계정 순증으로 500만 렌탈계정 (503만) 돌파

렌탈 판매량¹⁾



렌탈 계정 순증



◎ 역대 최대 1분기 렌탈 판매 달성

- 1Q'18 렌탈 판매량 377k (+7.9% YoY, +18.8% QoQ)
: 고객니즈 분석에 기반한 제품 포트폴리오 강화로 정수기, 공기청정기 및 매트리스 판매 호조
- 성수기 시즌 도래 및 신제품 출시로 2분기 판매 증가 예상

◎ 렌탈 순증 지속 성장

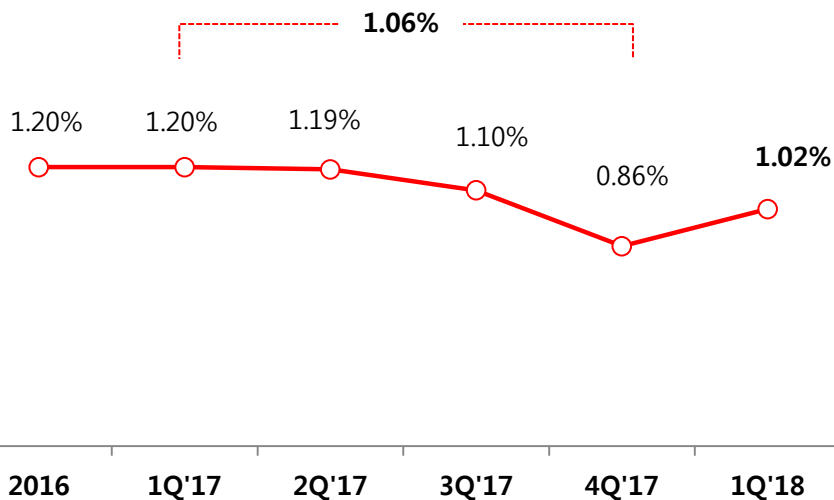
- 1Q'18 계정 순증 62k 달성
: 해약을 안정화 및 렌탈 판매량 증가에 따른 계정 순증 확대
- 1분기 503만 렌탈 계정 돌파
- 렌탈 판매 확대 및 고객 유지활동 강화를 통해 렌탈 순증 지속 확대 노력

1) 금융리스 판매량 포함: 자료의 모든 계정은 이 기준에 따라 작성된 것임

2-1. 국내 환경가전사업

해약률 및 렌탈자산폐기손실 비율 안정적 관리

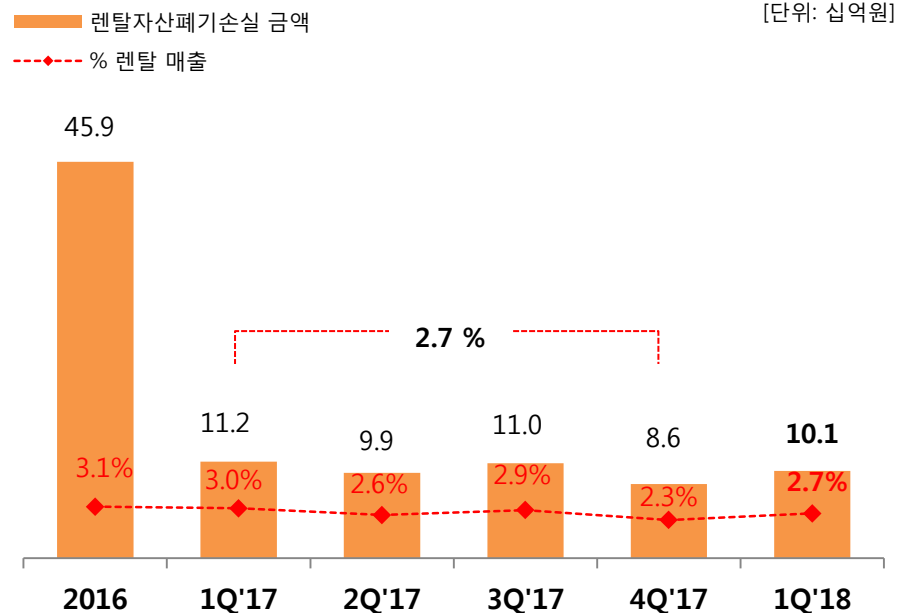
해약률 추이



◎ **해약률 1% 수준으로 안정적 관리**

- 1Q'18 해약률 1.02% 기록
- : 제품 및 서비스 품질 강화로 해약률 안정화 지속 추진

렌탈자산폐기손실



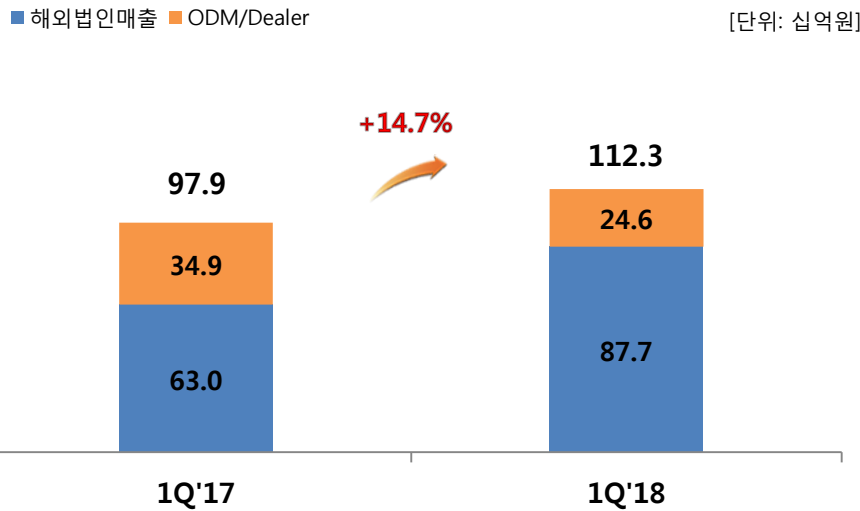
◎ **렌탈자산폐기손실 비율 안정적 관리**

- 1Q'18 렌탈자산폐기손실 비용 101억원
- : 렌탈 매출 대비 비중 2.7% 안정적 관리

2-2. 해외사업

해외사업 매출 1,123억원 (+14.7% YoY) 주요 해외법인 매출 지속 성장

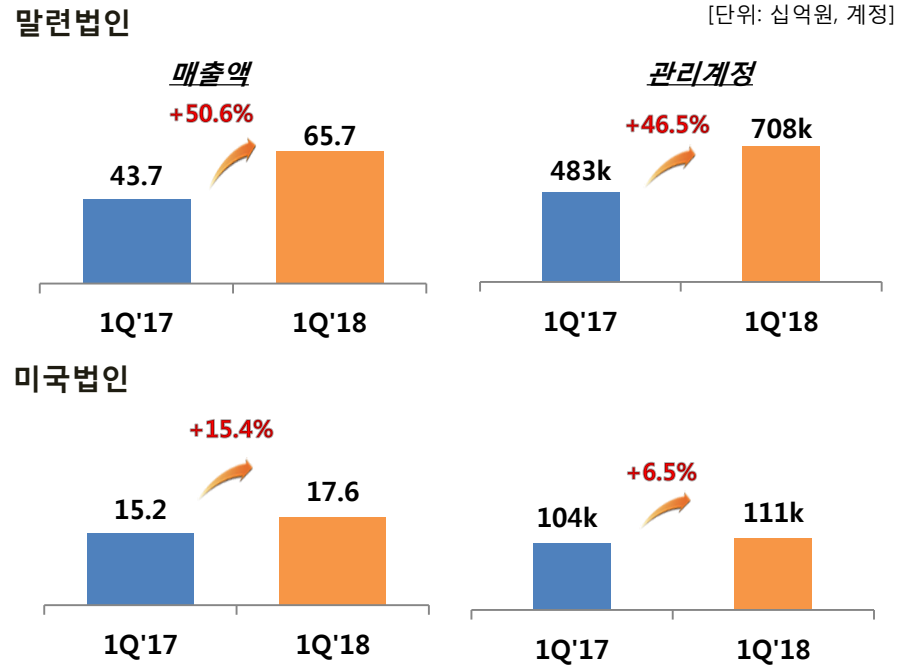
해외사업 매출



◎ 해외사업 1Q 매출액 1,123억원

- 해외법인 매출액 877억원 (+39.1% YoY)
: 말련 및 미국 법인 매출 증가
- ODM/Dealer 매출액 246억원 (-29.3% YoY)
: 중국 파트너사 기확보 재고 소진으로 인한 수출 물량 감소
- 해외법인 성장, ODM 신제품 출시, 해외거래선 다각화 등을 통한 매출 성장 기대

주요 해외법인 현황 및 실적




◎ 주요 법인 매출 및 관리계정 성장세 유지

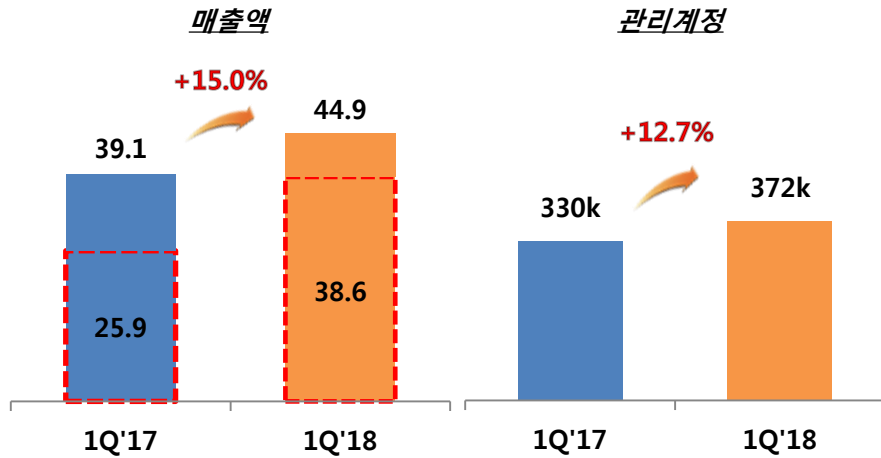
- 1Q'18 말련법인 현지화 기준 매출액 +43.1% YoY
: 분기 매출액 600억원 돌파 및 역대 최대 OPM (14%) 기록
- 1Q'18 미국법인 현지화 기준 매출액 +24.2% YoY
: 관리계정 증가에 따른 방판 매출 증가 및 청정기 시판 판매 호조로 전년동기대비 매출액 증가

2-3. 홈케어 및 화장품사업

홈케어 금융리스 매출 386억원 (+49.3% YoY)
 국내 화장품 사업 매출 206억원 (-1.6% YoY)

홈케어사업

 신 판매 제도 운영에 따른 금융리스¹⁾ [단위: 십억원, 계정]

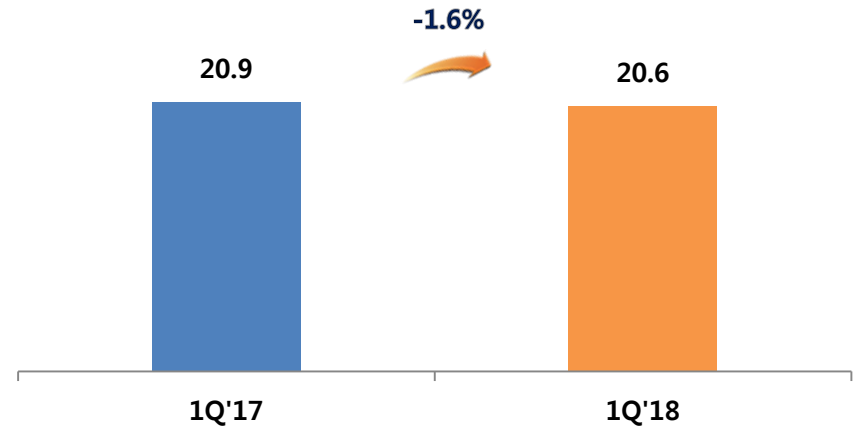


Ⓢ 관리계정 증가에 따른 금융리스 매출 지속 성장

- 1Q'18 매트리스 렌탈 판매량 33k (+20.7% YoY)
: 기존 환경가전 고객대상 판매 증가
- 1Q'18 금융리스 매출 386억원 (+49.3% YoY)
: 주니어베드 등 신제품 출시 예정으로 판매 확대 예상

화장품사업

[단위: 십억원]



Ⓢ 화장품 사업 1Q 매출액 206억원

- 매출액은 전년 동기 대비 유사한 수준으로, 사업파트너 모집 설명회 개최 및 분기 시상제도 도입을 통한 방판활성화, 홈쇼핑 방송횟수 증대를 통한 시판매출 성장 도모

1) 판매형 금융리스: 현물 인도시점의 매출인식을 기본으로 하며, 금융리스 매출액은 렌탈료의 현재가치를 인식

2-4. 국내 및 해외 주요 신제품

정수기, 공기청정기 및 의류청정기 등 신제품 출시를 통한 판매 확대

국내



④ 얼음정수기 AIS 2.0 출시 (2Q)

- CIROO¹⁾ 고성능 필터 시스템과 위생성을 강화한 AIS 2.0 얼음정수기 라인업 확대
- : 자동 배수 시스템 및 분리형 얼음탱크 적용을 통한 위생성 강화
- : 파동 제빙 시스템 (얼음 생성시 물속 기포 제거)을 통한 단단하고 투명 얼음 생성



④ 액티브 액션 공기청정기 출시 (1Q)

- 스스로 학습하고 강력하게 청정하는 AI. 공기청정기 출시
- : 상하좌우 자유로운 회전으로 빈틈없이 청정하는 액티브스윙 케어 기능 적용
- : 스스로 오염원을 찾아 집중적으로 청정하는 모션인식 케어 기능 적용



④ 신규 제품 카테고리 의류청정기 출시 (2Q)

- 의류 관리뿐만 아니라 공간 청정 및 제습 기능이 추가된 차세대 의류청정기 출시
- : 먼지, 냄새 등 오염물질 90% 이상 제거하는 3-Way Power Blowing 시스템 적용
- : 옷감 손상없이 옷의 주름을 제거하는 에어샷 옷걸이 적용

해외



④ 미국 시판용 정수기 Aquamega 출시 (1Q)

- 무전원 Counter top 직수 정수기로 온라인에 첫 런칭
- : 설치 및 자가필터 관리 용이
- : 미국 시판 청정기 Airmega와의 시너지 창출 기대

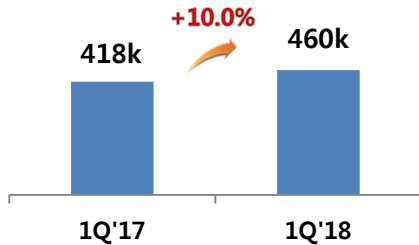
1) CIROO : Coway Intensive Reverse Osmosis 코웨이만의 고성능 RO 필터

3-1. 1Q Review 및 2Q Plan

1Q'18 Review

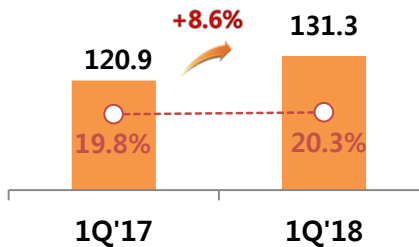
◎ 역대 최대 1분기 렌탈 판매 달성

[단위: 대]



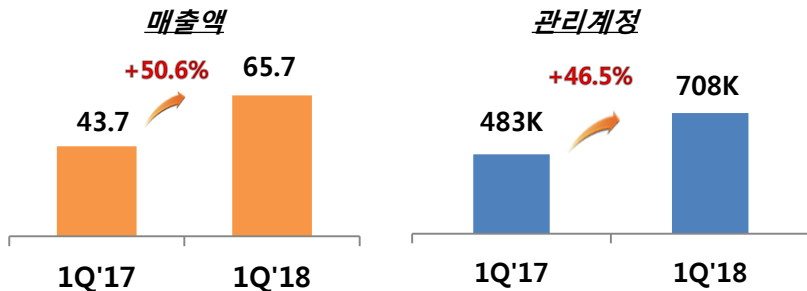
◎ 역대 최대 분기 영업이익 달성

[단위: 십억원 / ○: Margin]



◎ 말련법인 분기 매출 600억원 (70만 계정) 돌파

[단위: 십억원 / 계정]



2Q'18 Plan

1 국내사업

◎ 제품 라인업 강화를 통한 판매 확대

- 얼음정수기 AIS 2.0, 국내 최초 직수형 CIROO¹⁾ 정수기 및 신규 카테고리 의류청정기 출시 등을 통한 판매 확대
- 의류건조기, 하이브리드 전기레인지 및 척추 온열 안마의자 신제품 출시를 통한 일시불 판매 확대

◎ 판매 채널 강화

- 젊은 판매 조직 BB²⁾ 및 홈케어 닥터 등 방판 조직 확대
- 신상품 출시 및 벤더 확대를 통한 온라인 채널 강화

2 해외사업

◎ 해외사업 지속 확대

- 말련법인 : 조직확대, 제품 라인업 강화로 연내 100만 계정 달성
- 미국법인 : 청정기 아마존 DRS (자동 필터 배송 서비스) 도입 및 시판용 정수기 (Aquamega) 출시 등을 통한 제품 판매 확대
- ODM 및 브랜드 : 해외거래선 (일본, 대만 등) 다각화를 통한 해외 매출 확대

1) CIROO : Coway Intensive Reverse Osmosis 코웨이만의 고성능 RO 필터

2) BB : Blue Bird 만 32세이하 코웨이 전문 영업조직

APPENDIX

- 연결재무제표
- 연결중속회사 현황 및 실적

연결재무제표

◎ 연결 재무상태표

(단위: 십억원)	18년 3월	17년 12월
<자산총계>	2,272.8	2,158.9
유동자산	871.1	791.5
현금 및 현금성 자산	183.2	110.3
매출채권	328.9	314.6
재고자산	80.7	74.9
비유동자산	1,401.7	1,367.4
유형자산	735.5	712.4
무형자산	183.6	183.9
<부채총계>	1,256.1	1,176.6
유동부채	1,191.9	1,124.8
단기차입금	671.3	670.0
유동성사채	-	-
유동성장기부채	-	-
비유동부채	64.2	51.9
장기차입금	10.4	12.3
사채	-	-
<자본총계>	1,016.7	982.3
부채비율	123.5%	119.8%
순차입금비율	49.0%	58.2%

◎ 연결 손익계산서

(단위: 십억원)	1Q'18	1Q'17	YoY
매출액	647.8	610.2	6.2%
매출원가	201.8	193.1	4.5%
매출총이익	446.0	417.1	6.9%
판매비와관리비	314.7	296.2	6.2%
영업이익	131.3	120.9	8.6%
Margin(%)	20.3%	19.8%	0.5%P
기타이익	8.9	3.4	159.8%
기타손실	9.3	22.0	-57.9%
금융수익	0.3	0.2	37.5%
금융비용	3.5	2.0	79.8%
법인세비용차감전순이익	127.8	100.6	27.0%
법인세비용	32.6	25.2	29.2%
당기순이익	95.2	75.4	26.2%
Margin(%)	14.7%	12.4%	2.3%P

연결종속회사 현황 및 실적

(단위: 십억원)	1Q'18	1Q'17	YoY
말레이시아법인			
매출액	65.7	43.7	50.6%
영업이익	9.2	2.3	306.7%
Margin	14.0%	5.2%	
미국법인			
매출액	17.6	15.2	15.4%
영업이익	0.6	0.2	247.9%
Margin	3.6%	1.2%	
중국법인			
매출액	1.3	2.1	-38.3%
영업이익	-0.7	-0.7	적자지속
Margin	-	-	
태국법인			
매출액	3.1	2.1	48.2%
영업이익	-0.3	-0.1	적자지속
Margin	-	-	
코웨이엔텍			
매출액	18.3	8.4	117.9%
영업이익	-1.4	-0.9	적자지속
Margin	-	-	

말레이시아법인

- . 1Q'18 매출액 657억원 (+50.6% YoY), OPM 14.0%
- . 1Q'18 관리계정 708K (1Q'17 483K, +46.5% YoY)
 - : 현지화 매출 기준 +43.1% YoY
 - : 정수기 및 청정기 판매 호조에 따른 계정 증가로 매출 지속 성장

미국법인

- . 1Q'18 매출액 176억원 (+15.4% YoY)
- . 1Q'18 관리계정 111K (1Q'17 104K +6.5% YoY)
 - : 현지화 매출 기준 +24.2% YoY
 - : 관리계정 증가 및 시판 판매 호조에 따른 매출 증가

중국법인

- . 1Q'18 매출액 13억원 (-38.3% YoY)
- : 청정기 온라인 판매 전년동기대비 감소
- : 청정기 온라인 직영 사업 검토 중

태국법인

- . 1Q'18 매출액 31억원 (+48.2% YoY)
- : 정수기 판매 호조로 매출 증가

코웨이엔텍

- . 1Q'18 매출액 183억원 (+117.9% YoY)
- : 기존수주 증가에 따른 매출 성장