

2013년 1분기 경영실적

coway

you
meet
heart[®]
service



Disclaimer

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. 2013년 1분기 경영실적

- 매출 및 손익현황

2. 사업부별 현황 및 중점추진사항

- 국내 환경가전 사업
- 해외 사업
- 화장품 사업

3. 연결 현황

- 연결 매출 및 손익현황

4. Appendix

- 매출 및 손익현황
- 사업부문별 매출
- 매출원가
- 판매관리비
- 재무현황
- 판매대수현황
- 계정수 현황
- 연결종속회사 현황 및 실적
- 연결재무제표

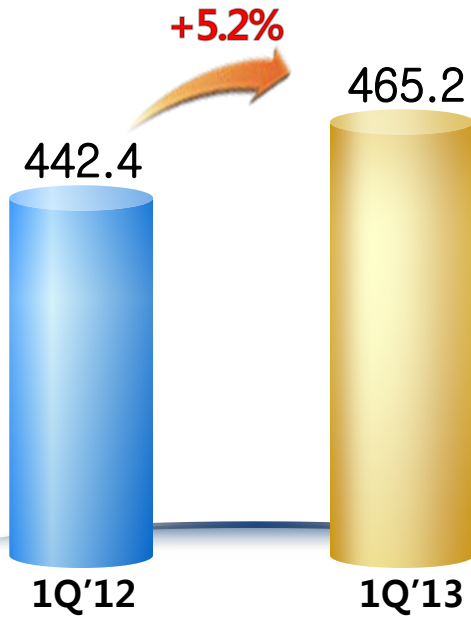
1. 매출 및 손익현황

[2013년 1분기 경영실적]

'13년 1분기 매출액 전년동기대비 **+5.2%** 성장한 **4,652억원**
 영업이익 **+7.9%** 증가한 **692억원**, *조정 당기순이익 **+12.1%** 증가한 **462억원**

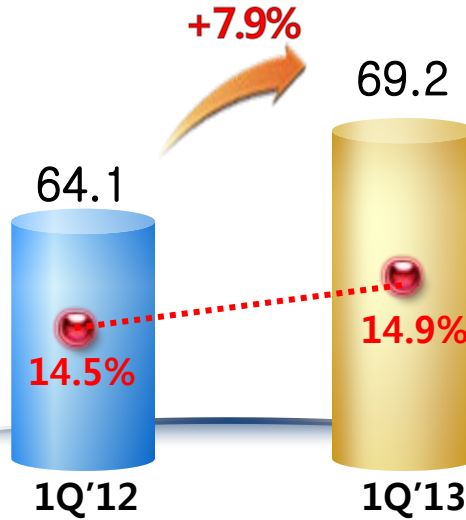
매출액

[단위: 십억원]



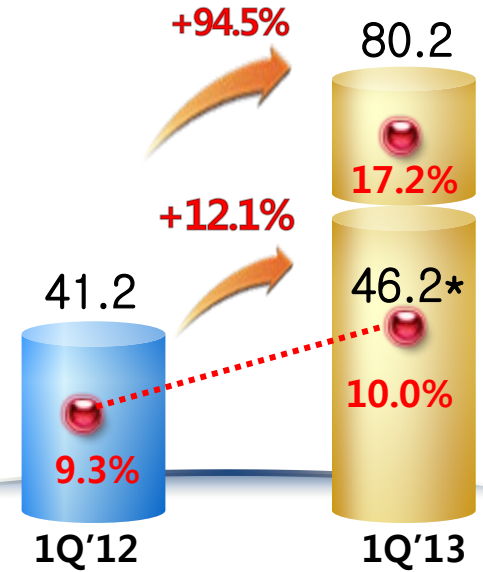
영업이익

[단위: 십억원/ ● : Margin]



당기순이익

[단위: 십억원/ ● : Margin]



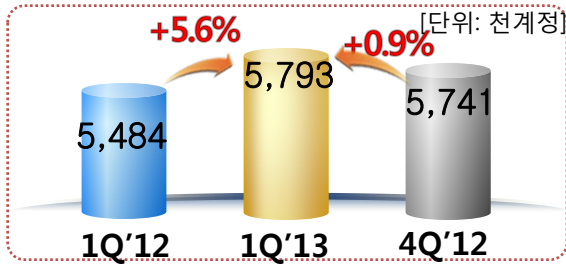
[회계기준: K-IFRS 개별기준]

*웅진케미칼 매각차익 세전 이익 448억원을 제외

2.1 국내환경가전사업

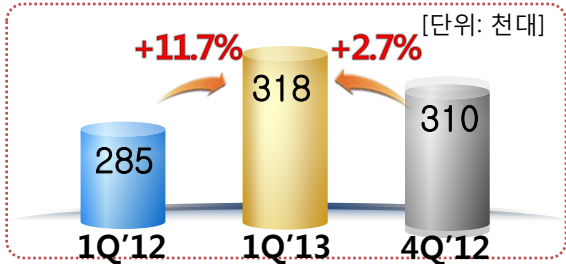
[2013년 1분기 경영실적]

총 계정수는 약 580만 달성, 렌탈판매량 +11.7%, 일시불매출 +11.9%, YoY



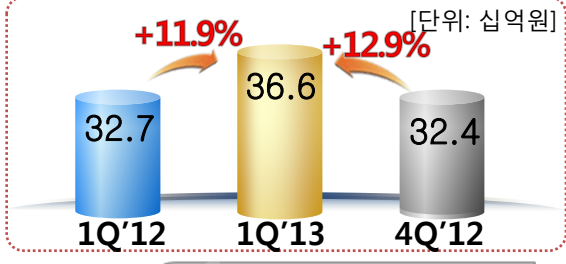
1 계정현황

- 1Q'13 총계정수 약 580백만 달성 / 전분기 대비 계정순증 5만3천 (1Q'12 3만2천 계정순증)
- 주력 제품의 렌탈계정순증 약5만(정수기 18.5K, 비데14.1K, 청정기 10K 등) 발생으로 전체 계정순증 유도



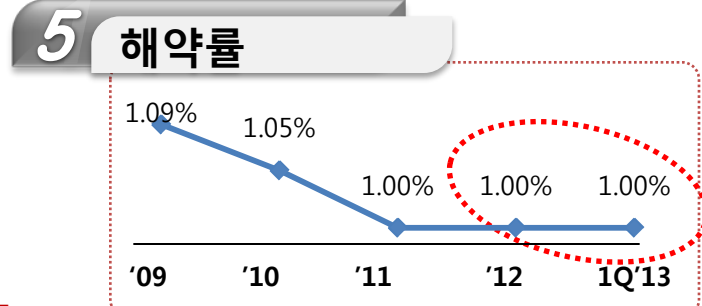
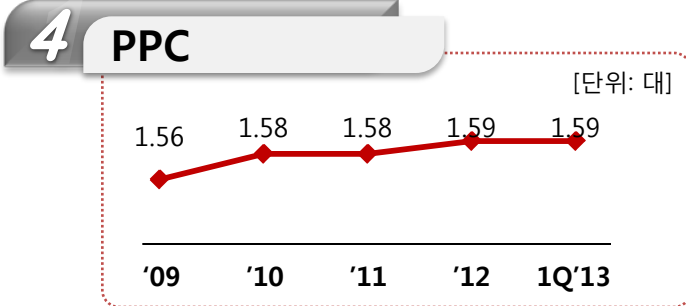
2 렌탈판매

- 4월 가격인상전 수요 증가로 인해 환경가전 제품 전년동기대비 성장
- 정수기 +10%, 청정기 +13%, 비데 +18%, YoY



3 일시불매출

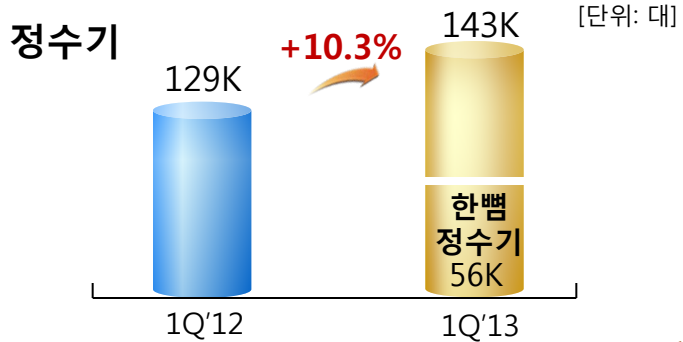
- 1Q'13 일시불 매출액 전년 동기 대비 +11.9% 상승
- 주력 환경가전 제품 일시불 활성화 및 기타 헬스케어 (안마의자 등), 주방용품, MD제품 등의 일시불 판매 호조



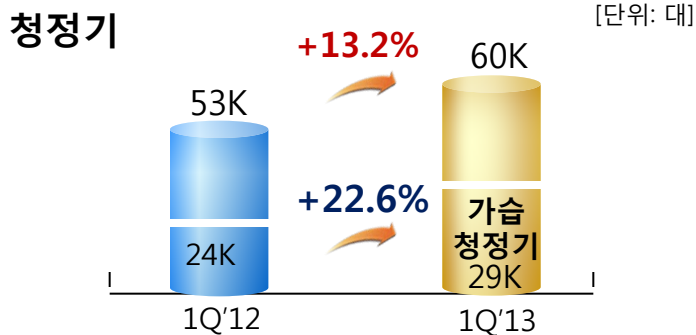
2.1 국내환경가전사업-렌탈 판매량

[2013년 1분기 경영실적]

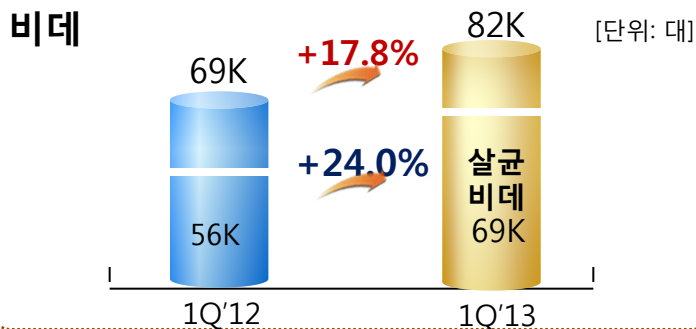
주력 제품의 판매호조 : 정수기 +10.3%, 청정기 +13.2%, 비데 +17.8%, YOY



- 1Q'13 정수기 판매 성장세 유지
- 한뼀정수기 지속적으로 정수기 판매량 견인
-전체 정수기 판매량 대비 39%, 1Q'13(26%, '12년)
- 한뼀 정수기 월 렌탈요금 31,500원
(2012년 정수기 평균 월 렌탈요금 약 27,800원)

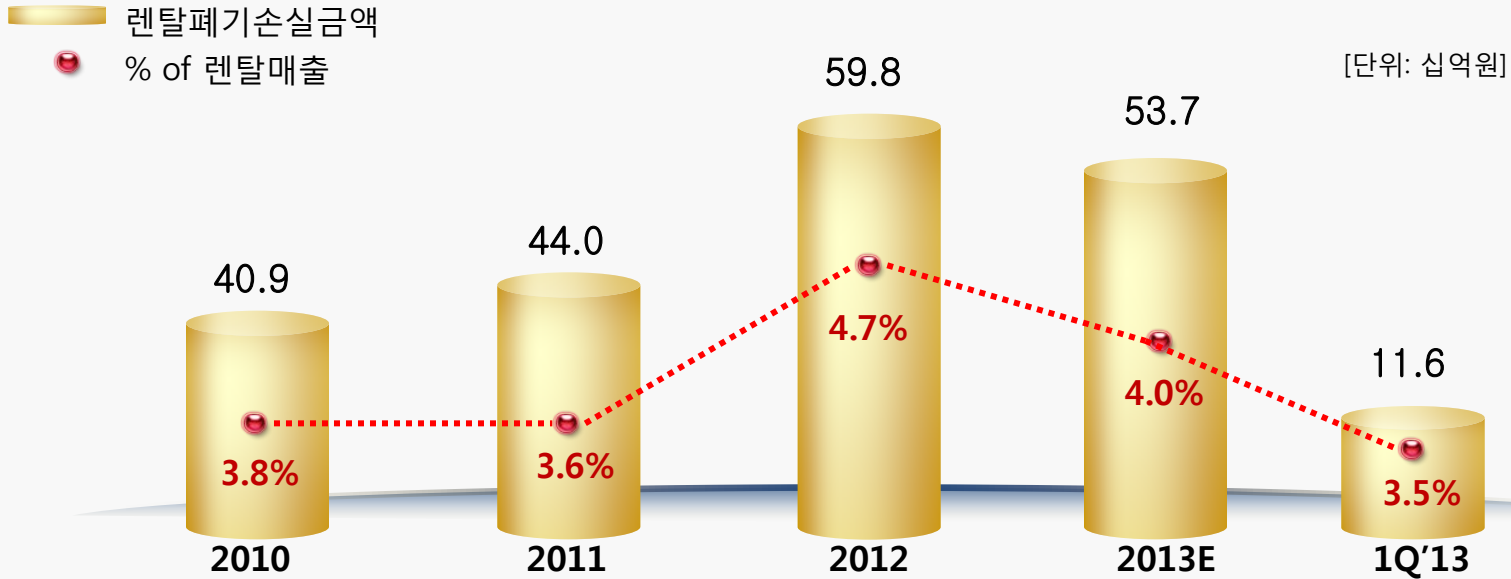


- 1분기 가습시즌 도래에 따라 가습청정기 판매량 증가
(가습청정기 비중 전체 판매량의 45%)
- 최근 멀티기능제품에 대한 선호에 따라 일반청정기 대비 판매량 증가세 (+22.6%, YoY)
- 가습 청정기 월 렌탈 요금 33,560원
(2012년 청정기 평균 월 렌탈요금 약 21,900원)



- 1분기 비데 판매량의 84%를 살균기능 비데가 차지
- 소비자들의 위생기능 강화 제품 선호
- 살균기능비데 월 렌탈요금 22,566원
(2012년 비데 평균 월 렌탈요금 약 17,300원)

품질 및 서비스개선으로 렌탈자산폐기손실 절감



◎ 렌탈자산폐기손실 이란?

- 판관비내 비용항목으로 렌탈고객의 제품 해약, 교환, 변경 발생시 반환제품에 대한 잔여 감가상각비를 일시에 비용으로 반영 / 영업이익에 직접적인 영향발생

◎ 초기 교환, 변경 감소로 인해 계획 대비 감소

- 1Q'13 렌탈 매출 대비 비중 3.5% 기록 / 2013년 연간목표는 렌탈 매출액 대비 4% 수준
- 출시 제품 품질 제고 및 서비스 강화로 조기 반환 및 교환 감소

지속적으로 소비자 기호에 맞는 기능성 제품 출시

환경가전 -정수기



알칼리이온 정수기

- 기존 냉/온 기능 뿐만 아니라 알칼리이온수 추출 가능
- 자가살균 기능 탑재로 위생 강화
- 기존정수기 대비 크기 20% 축소

환경가전 -제습기



여름시즌을 위한 제습기 3종 출시

- 국내 여름 시즌이 점점 덥고 습해지면서 제습시장 급성장
- 기능 및 제습용량 등 다양한 라인업 구축
- 일시불 전용 (가격 : 490,000원)

환경가전 -비데



살균비데 출시

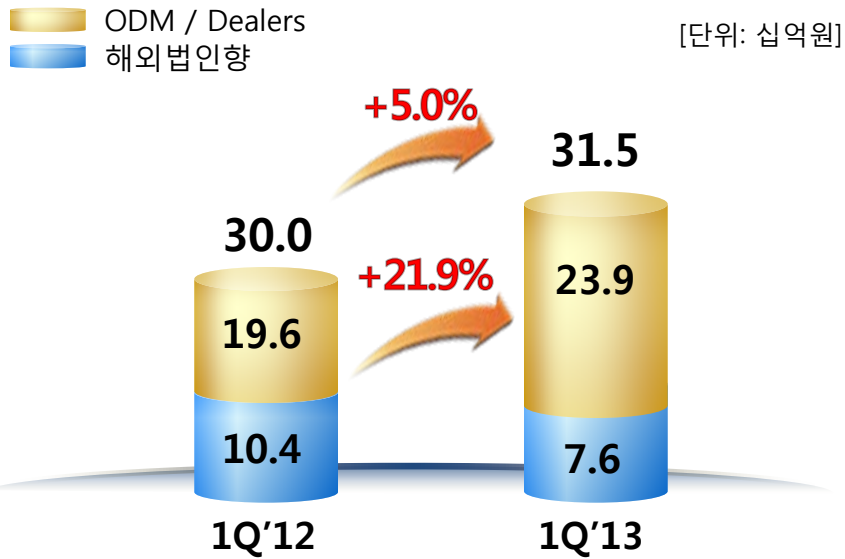
- 살균기능으로 도기 및 노즐 자가 살균 위생 강화
- 전기분해 살균수 기능으로 세균 제거 가능

2.2 해외사업

[2013년 1분기 경영실적]

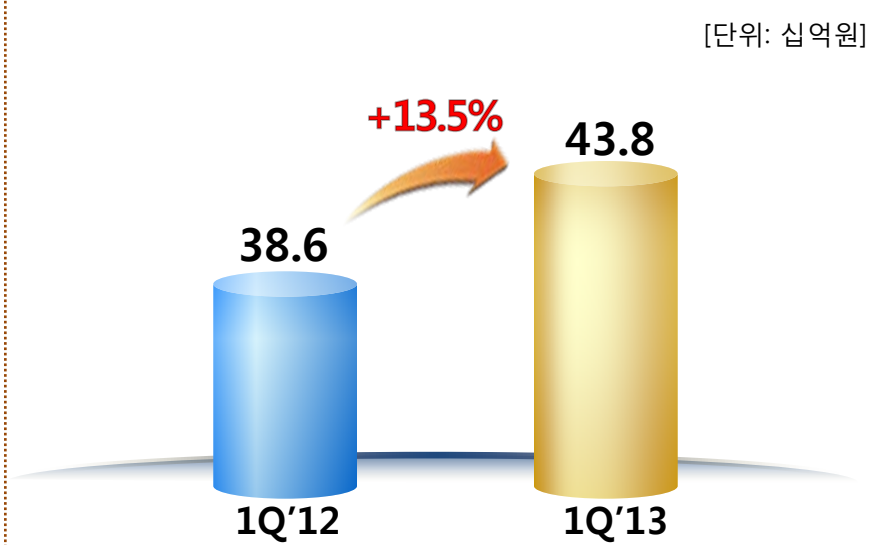
해외사업 매출 +5.0%, YoY, 해외법인 매출 +13.5%, YoY

해외사업(수출)



- 1분기 ODM 매출 확대가 매출 성장을 견인
- 매출 +21.9%, YoY
- 중국 대기오염 이슈에 따른 PHILIPS 매출성장이 ODM 매출에 기여

해외법인매출

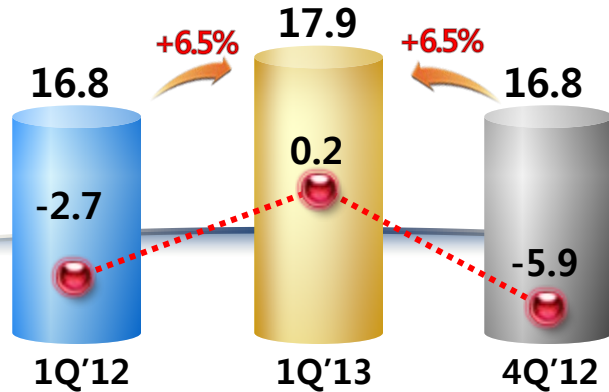


- 말레이시아 : 매출 153억원 +36%, YoY
- 일시불 프로모션에 따라 매출 증대
- 미국법인 : 매출 90억원, +33%, YoY
- 1분기 지속적인 관리계정 증가로 매출 증대 ('1Q'13: 62,238 계정, +46%, YoY)

화장품 매출 전년대비 +6.5% 성장 및 영업이익 흑자 달성

매출 및 영업이익

[단위: 십억원]



◎ 매출액 전년대기, 전분기 대비 6.5% 성장

- 판매성장성 증가
: 1Q '13 BP 2,234명 VS 1Q '12 BP 2,970명
- 판매제품 Category 확대
: 건강기능식품 판매 확대
: 재구매 유도를 위한 전략적 제품 판매(썬크림등)

◎ 영업이익 흑자 전환

- 효율적 조직 운영으로 사업계획 대비 순항중

사업전략

● 건기식 브랜드 리뉴얼

- 브랜드명 : 헬씨그루
- 출시일 : 2013년 3월 1일
- 라인업 : 밸런스오메가3, 파워간 등 총 13종 구성
- 건기식 1Q'13 매출액 46억원 / 1Q'12 매출액 29억원
→ 전년동기대비 +58.6% 성장

healthygru:

● Re:NK 브랜드 인지도 강화

- 케이 라인 콜라보레이션 홈쇼핑 방송 출시
- Re:NK 컬러 크림 출시

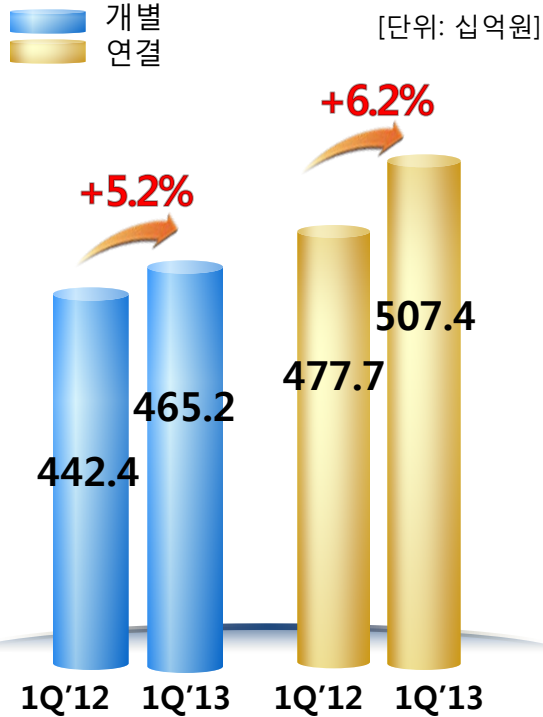


3.연결 매출 및 손익현황

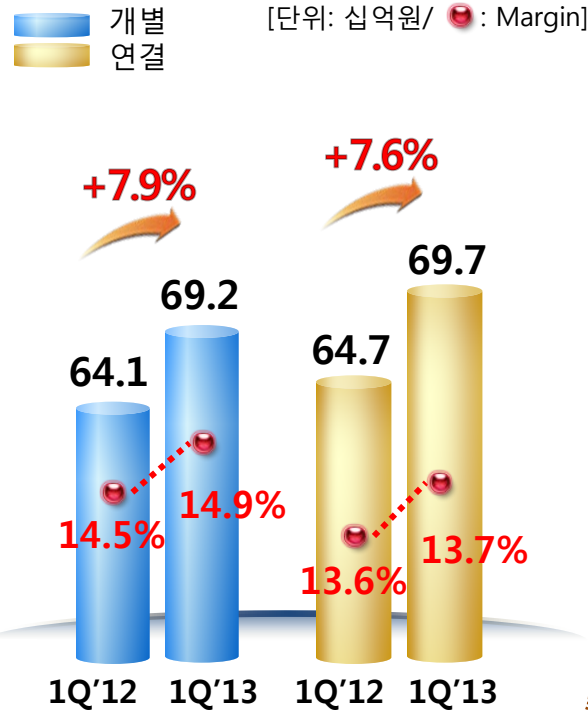
[2013년 1분기 경영실적]

'13년 1분기 연결기준 매출액 전년동기대비 **+6.2%** 성장한 **5,074억원**
 영업이익 **+7.6%** 증가한 **697억원**, 당기순이익 **+25.0%** 증가한 **574억원**

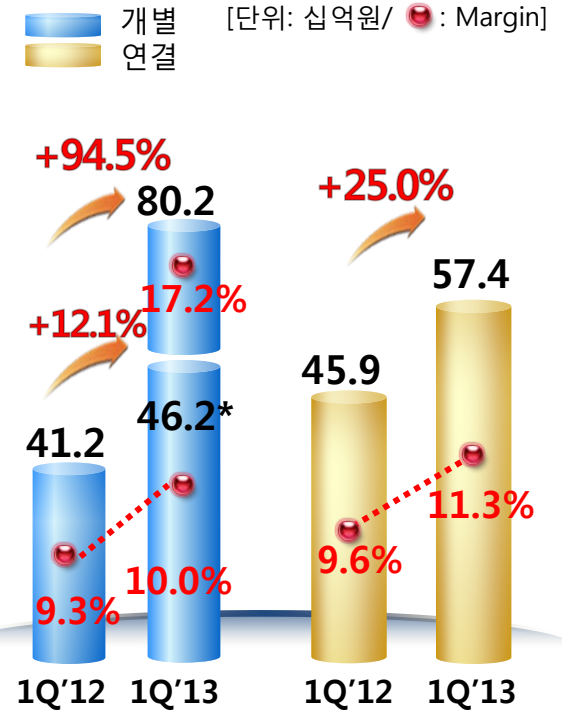
매출액



영업이익



당기순이익



*웅진케미칼 매각차익 세전 이익 448억원을 제외

Appendix

- 매출 및 손익현황
- 사업부문별 매출
- 매출원가
- 판매관리비
- 재무현황
- 판매대수현황
- 계정수 현황
- 연결종속회사 현황 및 실적
- 연결재무제표

매출 및 손익 현황 (개별기준)

[Appendix]

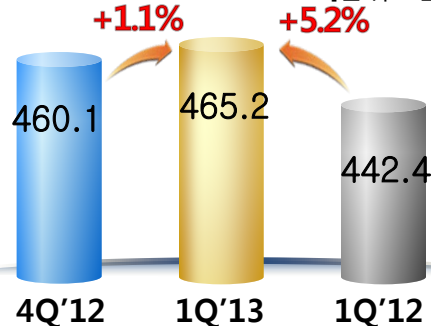
[단위 : 십억원]

구분	1Q'13	4Q'12	QoQ	1Q'12	YoY
매출액	465.2	460.1	1.1%	442.4	5.2%
영업이익	69.2	35.6	94.2%	64.1	7.9%
Margin	14.9%	7.7%		14.5%	2.6%
법인세비용차감전순이익	115.0	31.7	262.2%	55.6	106.7%
Margin	24.7%	6.9%		12.6%	96.6%
당기순이익	80.2	21.6	271.4%	41.2	94.5%
Margin	17.2%	4.7%		9.3%	84.9%
*EBITDA	126.6	96.2	31.6%	119.2	6.2%
Margin	27.2%	20.9%		27.0%	

* 현금흐름표 기준

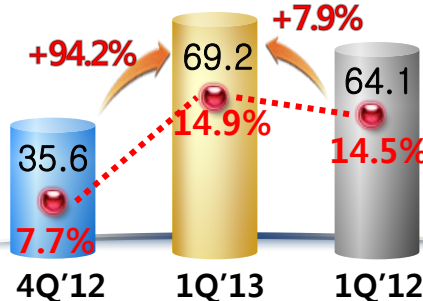
매출액

[단위 : 십억원]



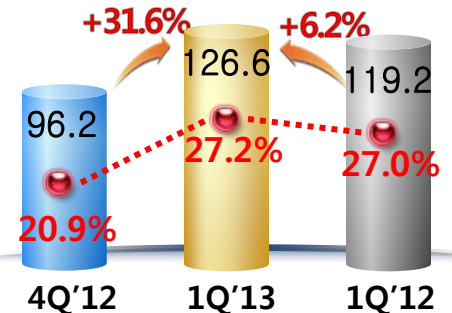
영업이익

[단위: 십억원 / ● : Margin]



EBITDA

[단위: 십억원 / ● : Margin]



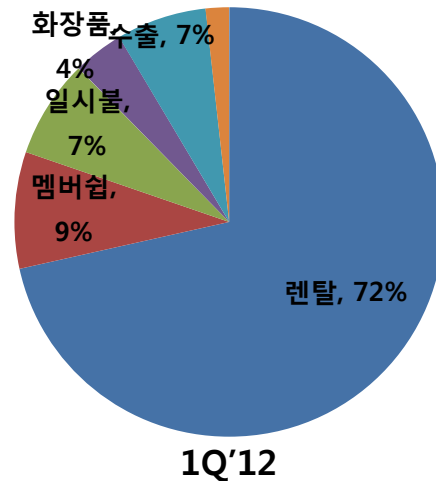
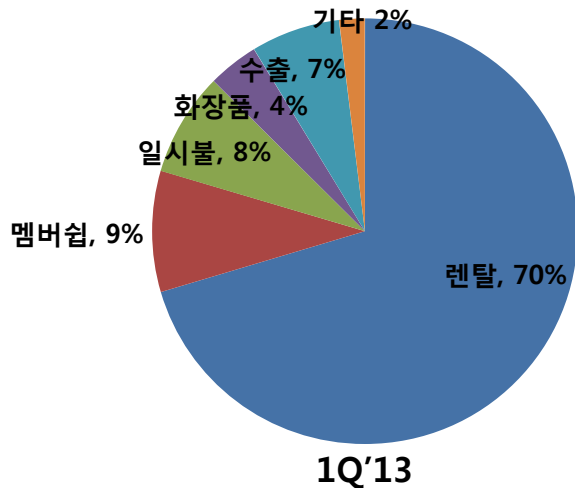
사업부문별 매출 (개별기준)

[Appendix]

[단위 : 십억원]

매출액	1Q'13	4Q'12	QoQ	1Q'12	YoY
렌탈관련	370.2	369.6	0.2%	355.1	4.3%
렌탈	327.4	327.3	0.0%	316.3	3.5%
멤버십	42.8	42.3	1.2%	38.8	10.4%
일시불	36.6	32.4	12.9%	32.7	11.9%
화장품	17.9	16.8	6.4%	16.8	6.3%
수출	31.5	30.5	3.1%	30.0	5.0%
기타	9.1	10.7	-15.2%	7.8	16.1%
총 매출 합계	465.2	460.1	1.1%	442.4	5.2%

사업부문별 매출비중



매출원가 (개별기준)

[Appendix]

[단위 : 십억원]

구 분	1Q'13	4Q'12	QoQ	1Q'12	YoY
렌탈관련	107.1	108.9	-1.6%	101.5	5.6%
렌탈	93.1	95.4	-2.5%	89.1	4.4%
(원가율)	28.4%	29.2%		28.2%	
멤버십	14.1	13.4	4.7%	12.3	14.0%
(원가율)	32.9%	31.8%		31.8%	
일시불	14.0	23.2	-39.8%	12.9	7.9%
화장품	2.7	3.0	-11.4%	2.7	0.0%
수 출	25.3	25.5	-0.7%	23.6	7.2%
기 타	5.5	5.7	-2.4%	4.7	17.6%
총 계	154.7	166.3	-7.0%	145.4	6.3%
(원가율)	33.2%	36.1%		32.9%	

COGS Analysis(YoY)

COGS rate : 33.2% (+0.3%P)

1) 전년동기 대비 0.3%P 소폭 증가

1. Rental Related(+5.6%)

1) Rental (+4.4%)

: 렌탈자산 감가상각비 13.3% 증가

: '12년 고가 신제품 출시에 따른 감가상각비 증가

[단위 : 십억원]

	1Q'13	1Q'12	YoY
설치수수료	4.0	4.1	-3.7%
코디수수료	32.4	33.3	-2.5%
감가상각비	35.9	31.7	13.3%
필터부품	20.8	20.0	3.6%
합계	93.1	89.1	4.4%

2) Membership(+14.0%)

[단위 : 십억원]

	1Q'13	1Q'12	YoY
코디수수료	9.3	8.2	13.6%
필터부품	4.7	4.1	14.8%
합계	14.1	12.3	14.0%

2. 일시불(+7.9%)

1) 일시불 매출 증가(+11.9%) 따른 원가 증가

3. 수출(+7.2%)

1) 원화강세에 따른 원가율 소폭 상승

: USD 1 대비 W1,112.1, 1Q'13 VS W1,137.8, 1Q'12

판매관리비 (개별기준)

[Appendix]

[단위 : 십억원]

구 분		1Q'13	4Q'12	QoQ	1Q'12	YoY
판매 관리비	급여 및 복리후생비	71.6	79.0	-9.4%	62.3	14.9%
	판매수수료	76.9	77.8	-1.2%	77.2	-0.3%
	광고선전비	11.1	12.6	-11.8%	11.0	1.2%
	지급수수료	21.3	22.4	-4.9%	20.6	3.2%
	렌탈자산 폐기손실	11.6	15.7	-26.5%	14.1	-17.8%
	기 타	48.8	50.5	-3.4%	47.6	2.4%
	소 계	241.3	258.1	-6.5%	232.8	3.7%
판매관비율		51.9%	56.1%		52.6%	

SGnA Analysis(YoY)

SGnA rate : 51.9%(-0.7%P)

1. 급여 및 복리후생비

1) 매년 급여 증가율 4% + 인원 증가 + 연말 상여충당금 설정

2. 판매수수료

1) 3월 판매분에 대한 수수료 4월로 이월되어 소폭 감소

3. 렌탈자산 폐기손실

1) 2012년 출시된 신제품 초기 물량 반환감소 : 품질 향상 및 서비스 고도화
 2) 전년동기 대비 25억원 절감
 3) 2013년 연간 40-50억원 절감 목표

재무현황 (개별기준)

[Appendix]

[단위: 십억원]

구 분	13년 3월	12년 12월
<자산총계>	1,639.3	1,701.5
유동자산	624.7	691.3
현금 및 현금성 자산	189.0	118.9
매출채권	324.6	318.9
재고자산	37.6	41.3
비유동자산	1,014.6	1,010.2
유형자산	599.6	594.2
종속기업 및 관계기업 주식	101.7	101.7
무형자산	155.0	157.5
<부채총계>	755.4	898.8
유동부채	612.2	719.6
단기차입금	141.0	295.7
유동성사채	105.6	49.9
유동성장기부채	60.0	60.0
비유동부채	143.2	179.2
장기차입금	30.0	30.0
사채	66.7	117.8
<자본총계>	883.9	802.7
부채비율	85.5%	112.0%
순차입금비율	24.2%	54.1%

Current Asset

1. 현금 및 현금성 자산
: 웅진케미칼 매각으로 인한 현금유입(1,782억) 보유현금 증가
2. 재고자산
: 3월 판매 활성화로 인한 재고자산 감소

Current Debt

1. 웅진케미칼 매각으로 인한 단기 차입금 약 990억 감소

Net debt

1. 1Q'13 2,143억으로 12년말 4,346억 대비 2,203억 감소
2. 순차입금 비율 24.2% , 자사주 제외시 13%
3. 연중 영업현금흐름의 증가로 순차입금 비율 더욱 낮아질 것으로 예상됨

1) 자사주 제외 시 부채 및 순차입금 비율 68.7%, 13.0%

판매대수 현황

[Appendix]

[단위 : 대]

품목별 렌탈판매	1Q'13	4Q'12	QoQ	1Q'12	YoY
정수기	142,608	129,297	10.3%	129,290	10.3%
청정기	59,705	69,812	-14.5%	52,729	13.2%
비데	81,780	76,743	6.6%	69,398	17.8%
연수기	21,907	20,436	7.2%	20,963	4.5%
음식물처리기	3,091	2,996	3.2%	2,261	36.7%
매트리스	8,934	10,291	-13.2%	10,102	-11.6%
기 타	-	-	-	-	-
총 판매 대수	318,025	309,575	2.7%	284,743	11.7%

[단위 : 대]

품목별 일시불판매	1Q'13	4Q'12	QoQ	1Q'12	YoY
정수기	4,553	4,519	0.8%	6,212	-26.7%
청정기	10,580	9,405	12.5%	8,441	25.3%
비 데	8,349	11,251	-25.8%	8,619	-3.1%
연수기	4,980	1,434	247.3%	1,868	166.6%
음식물처리기	838	824	1.7%	1,087	-22.9%
매트리스	2,088	2,347	-11.0%	1,780	17.3%
기 타	29,806	22,584	32.0%	22,435	32.9%
총 판매 대수	61,194	52,364	16.9%	50,442	21.3%

계정수 현황

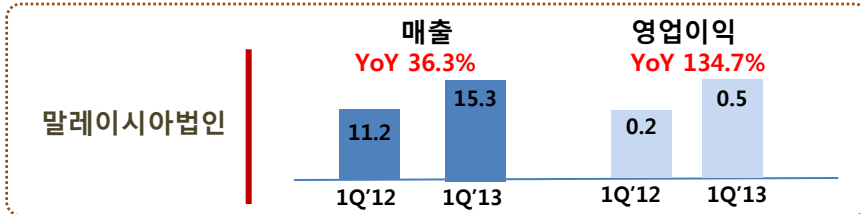
[Appendix]

[단위 : 계정]

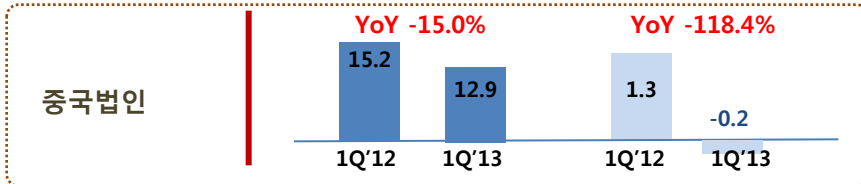
계정수	1Q13	4Q12	3Q12	2Q12	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	QoQ	YoY
렌탈	4,657,832	4,607,420	4,551,249	4,517,595	4,479,979	4,450,003	4,376,626	4,321,185	4,233,969	1.1%	4.0%
정수기	2,277,170	2,258,632	2,245,982	2,230,045	2,214,387	2,215,652	2,192,123	2,156,756	2,109,582	0.8%	2.8%
청정기	782,164	771,736	749,160	756,509	760,227	755,757	735,584	738,422	721,181	1.4%	2.9%
비데	1,195,272	1,181,177	1,168,865	1,156,459	1,144,508	1,128,310	1,105,905	1,085,185	1,064,508	1.2%	4.4%
연수기	311,072	313,019	314,717	315,693	316,422	315,338	315,218	314,558	312,274	-0.6%	-1.7%
음식물처리기	34,465	33,633	33,287	30,081	27,243	27,571	27,615	26,073	26,208	2.5%	26.5%
매트리스	57,592	49,116	39,114	28,673	17,040	7,208	-	-	-	17.3%	238.0%
기 타	97	107	124	135	152	167	181	191	216	-9.3%	-36.2%
멤버십	1,135,254	1,133,108	1,118,451	1,082,111	1,003,644	1,002,006	1,034,407	1,011,455	966,986	0.2%	13.1%
정수기	723,105	728,039	729,106	712,359	688,761	695,135	732,894	720,467	699,664	-0.7%	4.9%
청정기	147,980	145,387	141,586	141,803	132,674	128,651	125,367	120,438	108,832	1.8%	11.5%
비데	129,836	122,611	111,381	107,666	103,199	99,384	95,119	89,289	79,920	5.9%	25.8%
연수기	66,917	67,239	67,666	68,850	69,711	71,857	74,728	75,344	73,872	-0.5%	-4.0%
음식물처리기	3,049	3,074	3,144	3,191	3,322	3,571	3,592	3,773	4,094	-0.8%	-8.2%
매트리스	62,399	64,501	63,020	45,343	3,215	616	-	-	-	-3.3%	1840.9%
기 타	1,968	2,257	2,548	2,899	2,762	2,792	2,707	2,144	604	-1.5%	-9.8%
총 계정 수	5,793,086	5,740,528	5,669,700	5,599,706	5,483,623	5,452,009	5,411,033	5,332,640	5,200,955	0.9%	5.6%
계정순증	52,558	70,828	69,994	116,083	31,614	40,976	78,393	131,685	118,208	-25.8%	66.2%

연결종속회사 현황 및 실적 - 6개사(해외 자회사 5개, 그린엔텍)

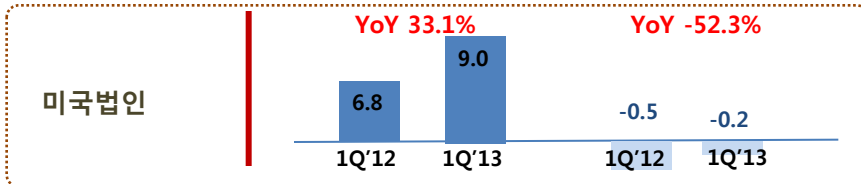
[단위 : 십억원]



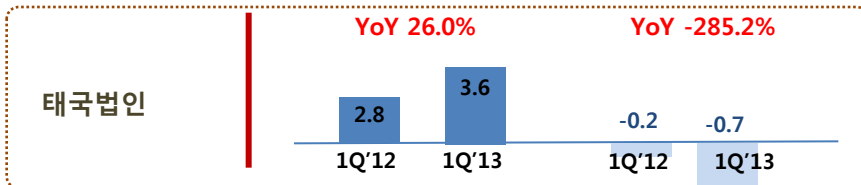
- 매출비중(렌탈 76%, 일시불 24%)
- 판매대수 13,094대(+1.7%, YoY)
- 관리계정수 130,144계정 (+34.9%, YoY)



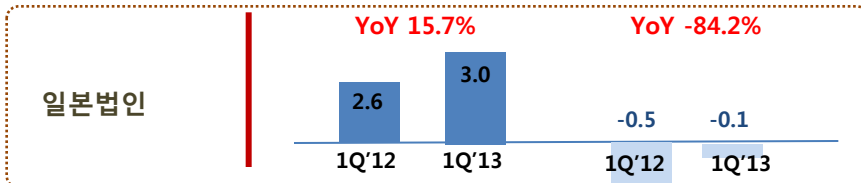
- 매출비중(화장품 50%, 환경가전 일시불 43%, 렌탈 7%)
- 환경가전 판매대수 3,876대(+43.7%, YoY)
- 관리계정수 13,043계정 (+24.5%, YoY)



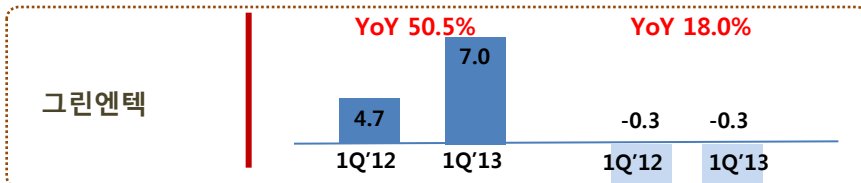
- 매출비중(렌탈 73%, 일시불 27%)
- 판매대수 7,610대(+17.9%, YoY)
- 관리계정수 62,238계정 (+45.7%, YoY)



- 매출비중(일시불 78%, 렌탈 22%)
- 판매대수 4,962대(+7.3%, YoY)
- 관리계정수 16,096계정 (+64.5%, YoY)



- 매출비중(일시불 67%, 렌탈 29%, 기타 4%)
- 판매대수 4,868대(+110.3%, YoY)
- 관리계정수 6,570계정 (+15.4%, YoY)



- 매출비중(건설 96%, 용역 4%)
- 세부내용
 - 수처리 설비 대형수주 납품 - 멤브레인, 탱크 등

연결 재무제표

[Appendix]

◎ 연결 재무상태표

[단위 : 십억원]

구분	13년 3월	12년 12월
<자산총계>	1,654.8	1,755.1
유동자산	669.8	779.2
현금 및 현금성 자산	219.3	152.4
매출채권	260.2	233.0
재고자산	68.9	71.7
비유동자산	985.1	975.9
유형자산	637.3	630.4
무형자산	181.2	183.7
<부채총계>	802.0	970.0
유동부채	640.2	759.2
단기차입금	173.6	330.1
유동성사채	105.6	49.9
유동성장기부채	60.3	60.5
비유동부채	161.8	210.9
장기차입금	30.1	30.1
사채	66.7	117.8
<자본총계>	852.8	785.1
부채비율	94.0%	123.6%
순차입금비율	25.5%	55.5%

◎ 연결 손익계산서

[단위 : 십억원]

구분	1Q'13	1Q'12	YoY
매출액	507.4	477.7	6.2%
매출원가	167.5	156.3	7.2%
매출총이익	339.9	321.4	5.7%
판매비와관리비	270.1	256.7	5.2%
영업이익	69.7	64.7	7.7%
Margin(%)	13.7%	13.6%	1.1%p
기타이익	13.4	6.6	103.1%
기타손실	8.9	6.6	35.4%
금융수익	0.6	0.9	-31.2%
금융비용	6.0	8.4	-28.3%
관계기업투자손익	6.6	4.9	35.7%
법인세비용차감전순이익	75.3	62.1	21.4%
법인세비용	17.9	16.1	11.1%
당기순이익	57.4	45.9	25.0%
Margin(%)	11.3%	9.6%	1.7%p
지배기업의 소유주순이익	57.4	45.9	25.0%
기타포괄손익누계액	1.4	0.2	625.9%
당기총포괄이익	58.8	46.1	27.5%