

2017년 2분기 경영실적

coway



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. 2017년 2분기 경영실적 (별도)

- 별도 매출 및 손익현황

2. 사업부별 현황 및 중점추진사항

- 국내 환경가전 사업
- 해외사업
- 홈케어 및 국내 화장품 사업

3. 2017년 2분기 경영실적 (연결)

- 연결 매출 및 손익현황

4. 1H'17 Review 및 2H Plan

- 1H'17 Review 및 2H Plan

5. Appendix

- 별도 재무제표
- 연결 재무제표
- 연결종속회사 현황 및 실적

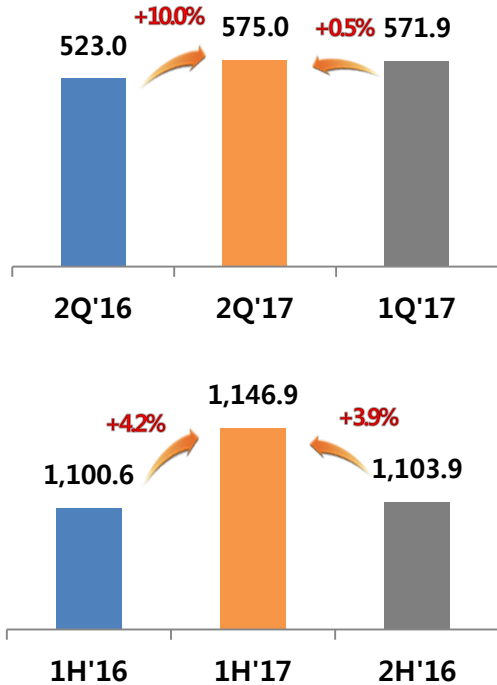
1. 별도 매출 및 손익현황

[2017년 2분기 경영실적]

'17년 2분기 매출액 전년동기대비 10.0% 증가한 5,750억원
 영업이익 486.0% 증가한 1,252억원, 당기순이익 680.7% 증가한 959억원 기록

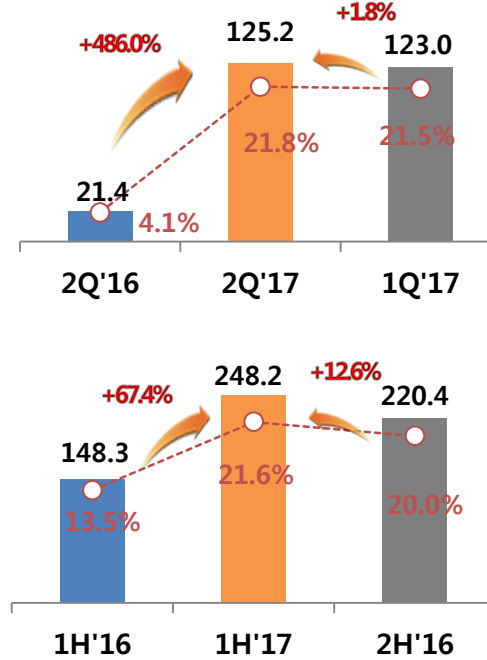
매출액

[단위: 십억원]



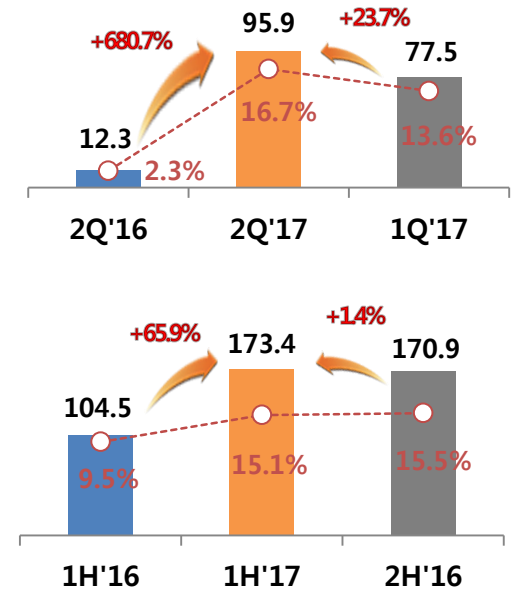
영업이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]



당기순이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]



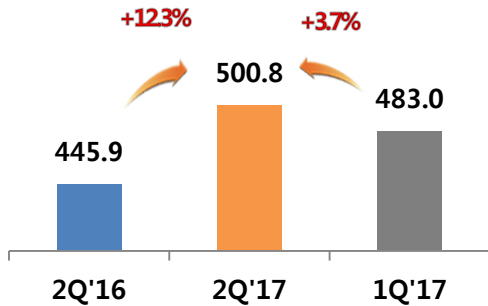
[회계기준: K-IFRS 별도 기준]

2-1. 국내 환경가전사업

[2017년 2분기 경영실적]

'17년 2분기 총 계정수 **575만 계정**, 역대 최대 분기 렌탈 판매량 **39.7만대** 달성

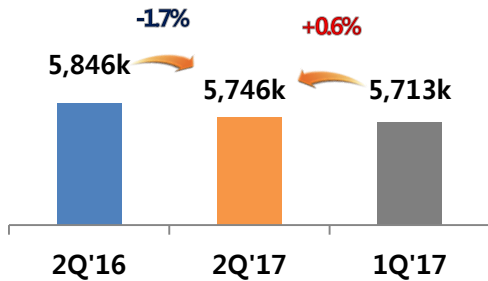
[단위: 십억원]



1 환경가전 매출¹⁾

- 2Q'17 환경가전 매출액 5,008억원 (+12.3% YoY, +3.7% QoQ)
- 2Q'17 렌탈 및 금융리스 매출액 4,097억원 (+18.8% YoY, +3.6% QoQ)
: 렌탈 매출 3,795억원 (+20.0% YoY), 금융리스 매출 302억원 (+5.5% YoY)
- 2Q'17 일시불 및 기타 매출액 543억원 (-7.2% YoY, +9.1% QoQ)

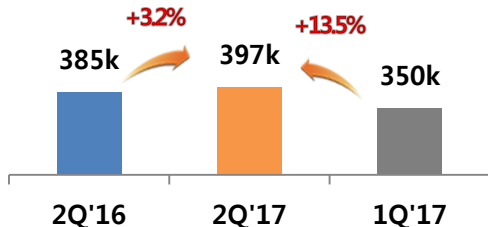
[단위: 계정]



2 계정현황²⁾³⁾

- 2Q'17 총계정수 약 575만 (-1.7% YoY, +0.6% QoQ)
- 2Q'17 렌탈 계정 492만 (+0.0% YoY, +1.0% QoQ), 멤버십 계정 82만 (-11.0% YoY, -1.7% QoQ)

[단위: 대]



3 렌탈판매³⁾

- 2Q'17 렌탈 판매량은 39.7만대 (+3.2% YoY, +13.5% QoQ)
: 정수기, 공기청정기 및 매트리스 판매 호조에 따라
렌탈 판매량 분기 역대 최대 판매량 달성

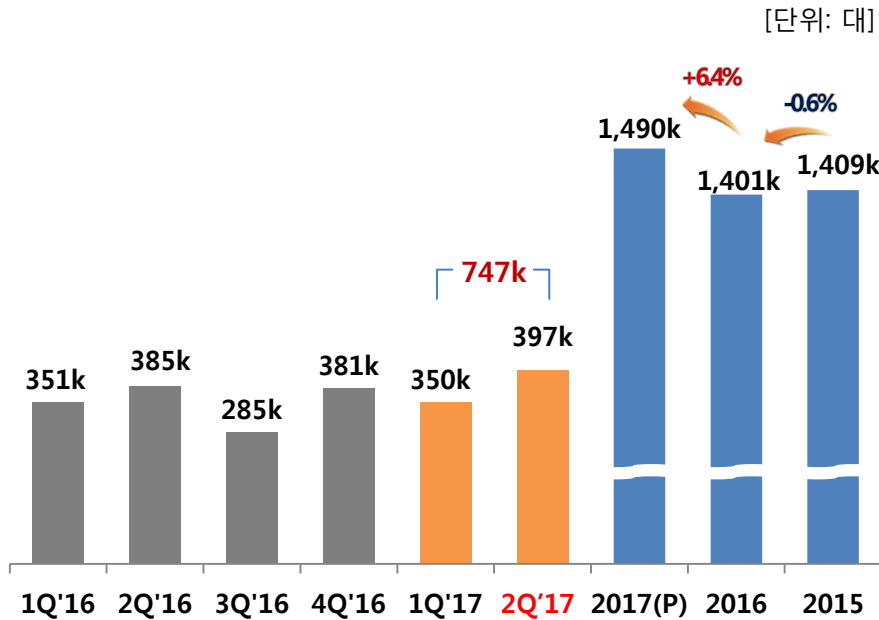
1) 기타매출 (A/S, 설치 등의 용역 매출) 포함: 자료의 모든 환경가전 매출은 이 기준에 따라 작성된 것임
2) 채권계정, 소유권 미확정 계정 및 멤버십 무상 계정 제외: 자료의 모든 계정은 이 기준에 따라 작성된 것임
3) 금융리스 계정 및 금융리스 판매량 포함: 자료의 모든 계정은 이 기준에 따라 작성된 것임

2-1. 국내 환경가전사업

[2017년 2분기 경영실적]

반기 역대 최대 렌탈 판매량 747k 달성

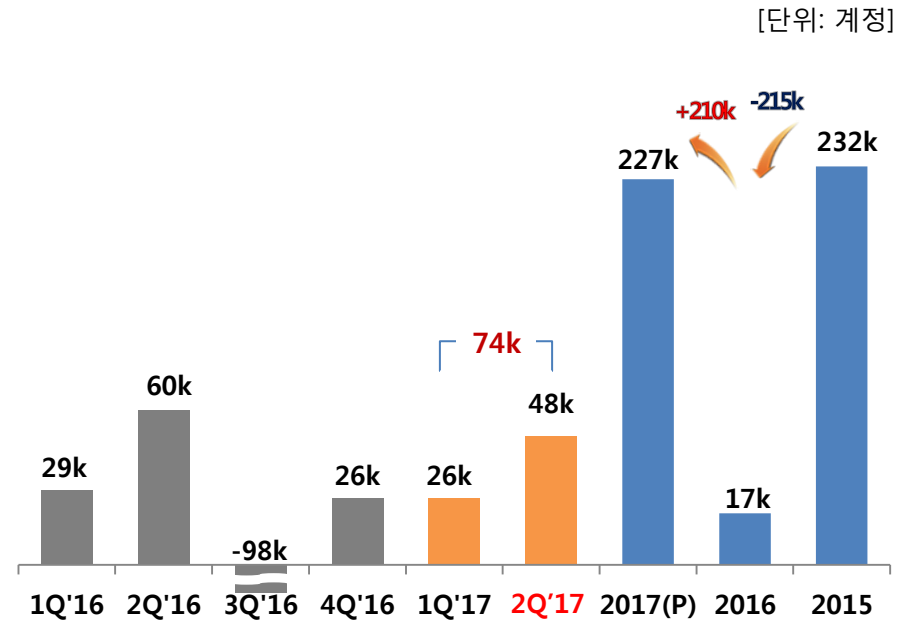
렌탈 판매량



◎ **영업력 회복에 따른 렌탈 판매량 지속 증가**

- 2Q'17 렌탈 판매량 397k (+3.2% YoY, +13.5% QoQ)
- 봄철 미세먼지 및 황사로 인한 국내 공기질 악화 영향으로 공기청정기 판매량 증가 (+28.1% YoY, +45.4% QoQ)

렌탈 계정순증



◎ **렌탈 계정 지속 순증 및 전 분기 대비 확대**

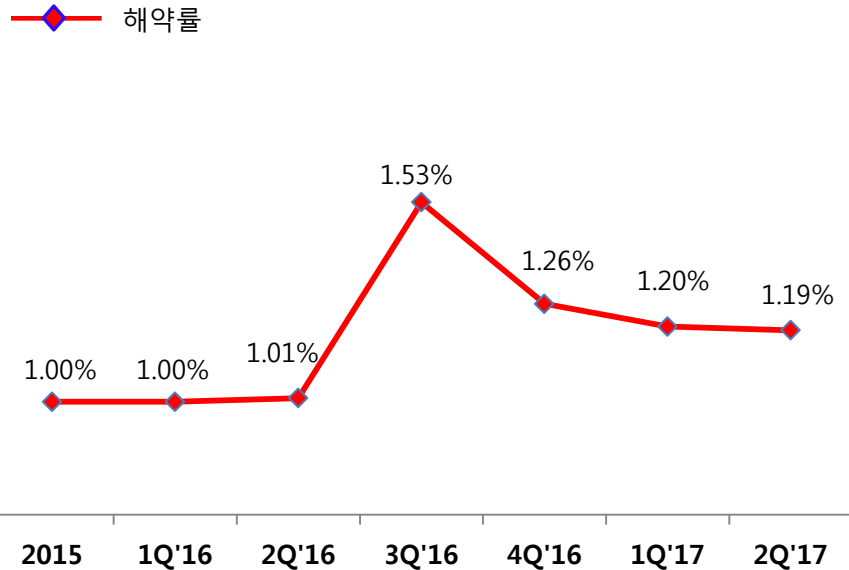
- 2Q'17 계정 순증 48k 달성
- 렌탈 판매량 증가에 따른 계정 순증 확대

2-1. 국내 환경가전사업

[2017년 2분기 경영실적]

해약률 및 렌탈자산폐기손실 비율 안정적 관리

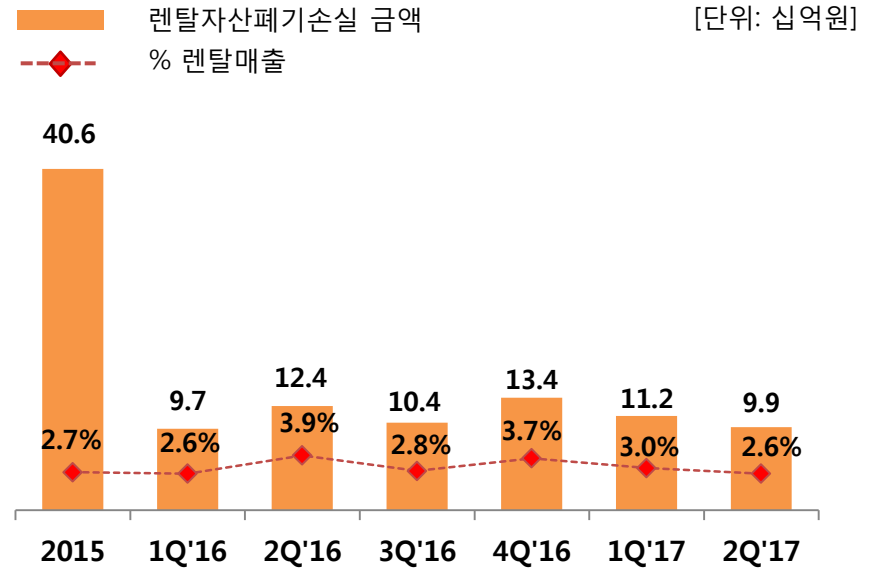
해약률 추이



◎ **해약률 지속 하향 추세**

- 2Q'17 해약률 1.19% 기록
- 분기별 해약률 지속 감소 추세
- : 4Q'16: 1.26% → 1Q'17: 1.20% → 2Q'17: 1.19%

렌탈자산폐기손실



◎ **렌탈자산폐기손실 비율 안정적 관리**

- 2017년 2분기 렌탈자산폐기손실 비용 99억원
- : 렌탈 매출 대비 비중 2.6% 안정적 관리

2-1. 국내 환경가전사업

[2017년 2분기 경영실적]

AIS¹⁾ 정수기 및 전기레인지 등 신제품 출시를 통해 **프리미엄 전략** 지속 추진

정수기



Ⓢ 프리미엄 탄산 아이스 정수기 AIS 출시 (6월)

- 신 제빙 기술을 적용한 혁신적인 아이스 정수기 출시
 - : 업계 유일 신 제빙 시스템 기술 적용
 - : 부드러운 살얼음이 뭉쳐서 제빙되는 아이스 스틱
- 제빙 성능 향상을 통한 풍부한 아이스 제공
 - : 기존 얼음정수기 대비 약 1.8배 제빙량 증대
- 직수식 탄산 얼음 정수기 출시를 통해 프리미엄 시장 선도
 - : 탄산 농도 조절이 가능한 직수식 탄산 시스템 적용

전기레인지



Ⓢ 고급형 전기레인지 프리인덕션 출시 (7월)

- 고 부가가치인 Full 인덕션 시장 공략을 위한 전기레인지 운영 라인업 강화
 - : 용기 형태 및 사이즈 제약이 없는 Free Zone 화구를 통해 편리함 증대
 - : 섬세한 온도 조절이 가능한 스마트 힐 기능 적용
- : 5개 음성지원 (팬/물끓임/가열/보온/우림) 기능 등 편리한 부가기능 강화

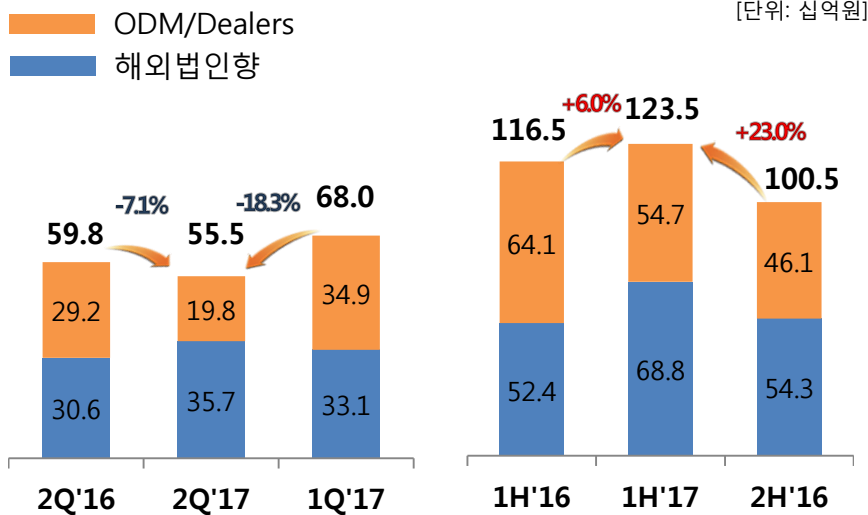
1) AIS : Aqua pure Ice Sparkling

2-2. 해외사업

[2017년 2분기 경영실적]

해외사업 매출 555억원 (-7.1% YoY) 해외법인 현지 판매 증가에 따른 법인향 수출 증가

해외사업 매출

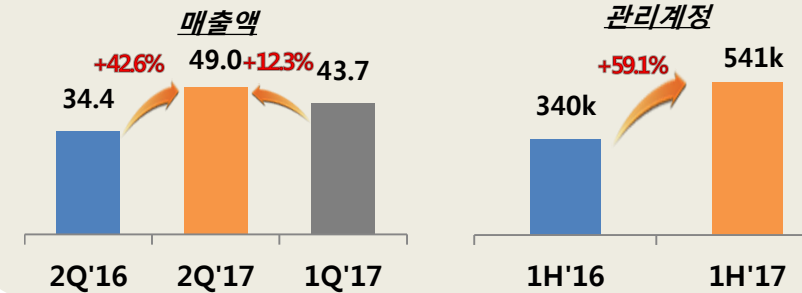


◎ 해외사업 2Q 매출액 555억원 (-7.1% YoY)

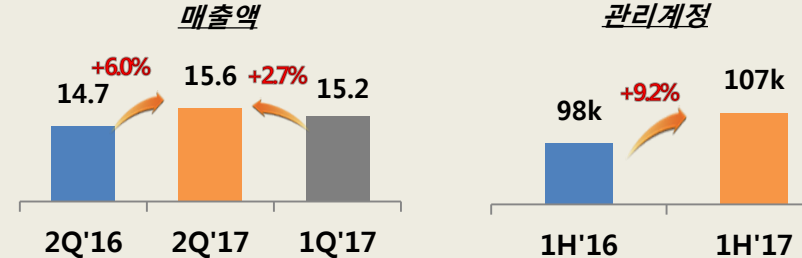
- ODM/Dealers 매출액 198억원 (-32.1% YoY, -43.2% QoQ)
: 17년 중국 청정기 ODM 매출액은 전년비 성장 예상되나, 상반기는 기저효과로 전년동기대비 하락
- 해외법인향 매출액 357억원 (+16.7% YoY, +8.0% QoQ)
: 말레이시아 등 법인 판매 증가에 따른 수출 증가세 지속

주요 해외법인 현황 및 실적

[말레이시아 법인]



[미국법인]



◎ 주요 법인 매출 및 관리계정 성장세 유지

- 2Q'17 말련법인 현지화 기준 매출액 +58.8% YoY, +11.9% QoQ
: 브랜드 인지도 상승 및 신제품 출시에 따른 매출 증가
- 2Q'17 미국법인 현지화 기준 매출액 +8.9% YoY, +4.9% QoQ
: 정수기 및 청정기 방판 매출 지속 증가
: 청정기 판매 호조로 시판 매출 증가

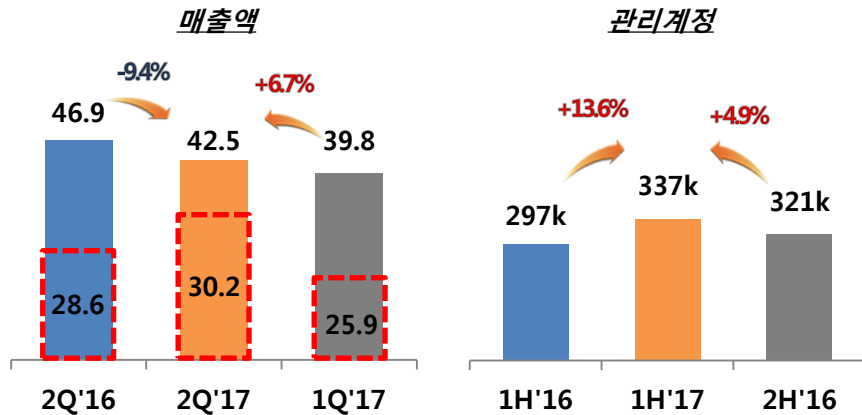
2-3. 홈케어 및 국내 화장품사업

[2017년 2분기 경영실적]

홈케어 금융리스 매출 302억원 (+5.5% YoY)
 화장품사업 매출 187억원 (+8.3% YoY)

홈케어사업

--- 신 판매 제도 운영에 따른 금융리스¹⁾ [단위: 십억원, 계정]

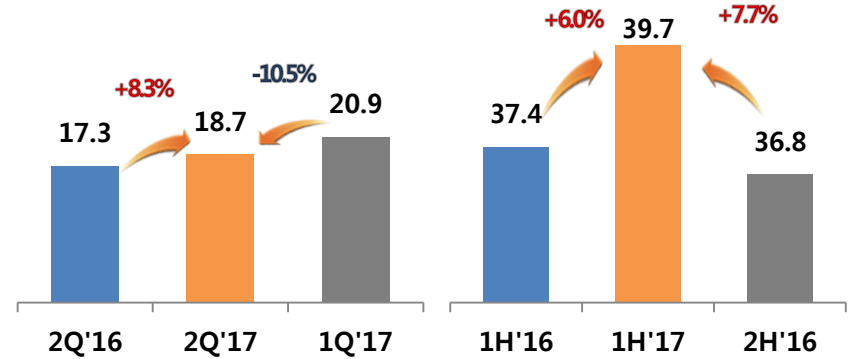


Ⓢ 관리계정 성장에 따른 금융리스 매출 지속 성장

- 2Q'17 매트리스 판매량 32k (-5.6% YoY, +19.3% QoQ)
: 총 관리계정 337k 달성 (+13.6% YoY, +4.9% QoQ)
- 금융리스 매출 302억 (+5.5% YoY, +16.8% QoQ)
: 서비스 수익 증가에 따른 금융리스 매출 증대
- 운용리스 계정 감소에 따른 홈케어 매출 전년대비 감소

국내 화장품사업

[단위: 십억원]



Ⓢ 화장품 사업 2Q 매출액 187억원

- 방판 채널 매출 130억원 (+4.1% YoY, +0.7% QoQ)
: 방판조직 및 생산성 확대, 신제품 출시에 따른 전년동기, 전분기대비 매출 성장
- 시판 채널 매출 57억원 (+19.4% YoY, -28.6% QoQ)
: 홈쇼핑 방송횟수 증가로 전년동기대비 매출 증가
: 전분기대비 감소는 계절적 비수기 요인임

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

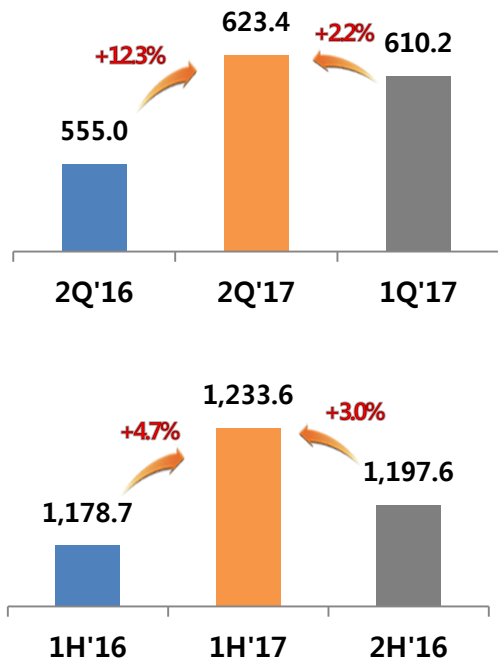
3. 연결 매출 및 손익현황

[2017년 2분기 경영실적]

'17년 2분기 매출액 전년동기대비 **12.3%** 증가한 **6,234억원**
 영업이익 **919.4%** 증가한 **1,206억원**, 당기순이익 **3,331.5%** 증가한 **952억원** 기록

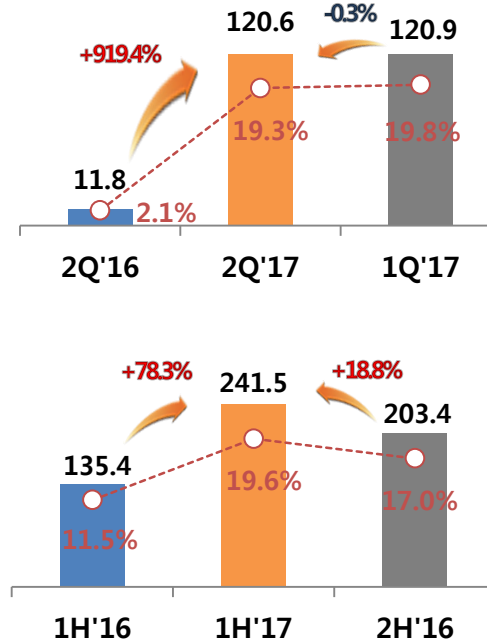
매출액

[단위: 십억원]



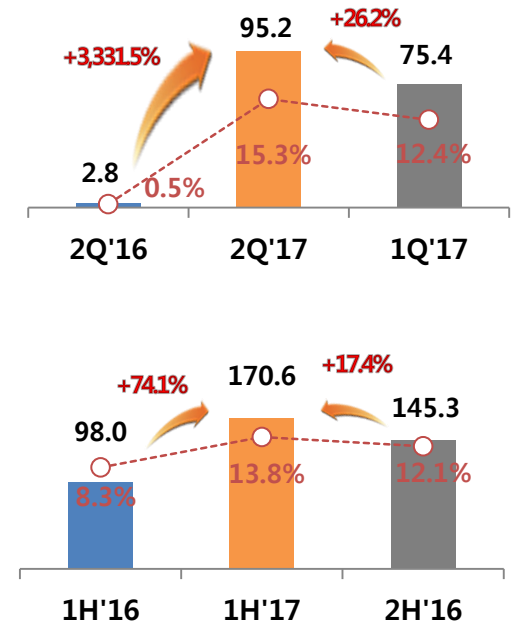
영업이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]



당기순이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]



[회계기준: K-IFRS 연결 기준]

4. 1H'17 Review 및 2H Plan

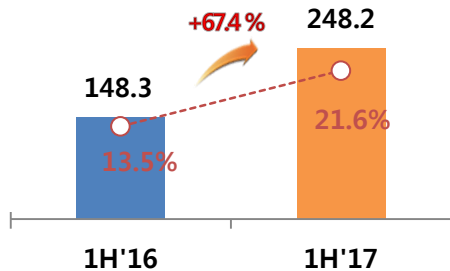
[2017년 2분기 경영실적]

1H'17 Review

전사 수익성 개선

- 1H'17 영업이익률 21.6% 달성

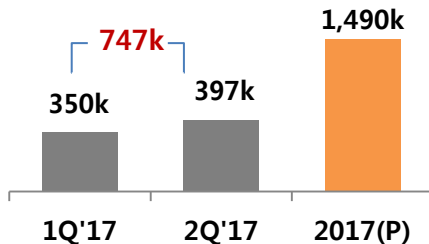
[단위: 십억원]



국내 환경가전 사업 영업력 강화

- 2Q'17 및 1H'17 렌탈 판매량 역대 최대 달성

[단위: 대]

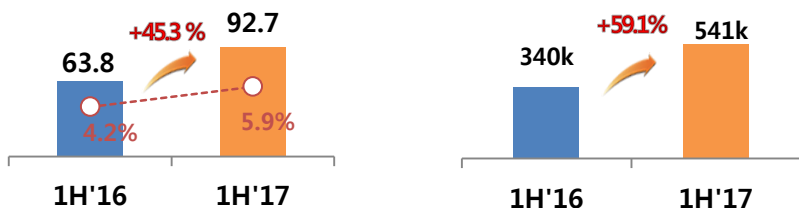


말련법인 지속 성장 및 이익개선

- 1H'17 매출성장률 45.3% YoY (현지화기준 61.1% YoY)

매출액 [단위: 십억원]

관리계정 [단위: 계정]



2H'17 Plan

1 국내 사업

렌탈 및 일시불 제품별 주요 전략

[렌탈]

- 정수기**- 신 제빙 기능을 활용한 아이스 정수기 등을 통한 제품 차별화 및 프리미엄 강화
- 청정기**- 미세먼지 심화에 따른 공기질에 대한 소비자 인식 변화와 정부의 청정기 설치 의무화에 대응한 판매 확대
- 매트리스**- 서비스 요소를 강화한 신제품 출시와 무료체험 기회 제공 등 코디조직 판매 동기 부여를 통한 기존 및 신규 고객 판매 확대

[일시불]

- 안마의자 및 전기레인지 등 신제품 출시와 판매 활성화를 위한 금융 프로그램 진행

고객 관계관리 강화

- 기존 고객 추가 구매 시 혜택을 통한 중복 사용률 증대
- Call 센터, 설치 조직을 활용한 고객 해약 적극 방어
- 신속하고 적극적인 고객 대응을 위한 전담 조직 운영 (RED CAP¹⁾) 등을 통한 고객 접점 관리 강화

2 해외 사업

해외법인 성장 지속 확대

- 말레이시아법인 신제품 출시 및 브랜드 인지도 강화로 정수기, 청정기 판매 확대 지속 추진
- 미국법인 정수기 신제품 출시를 통한 방판 확대 및 Amazon Alexa 연동 마케팅 등을 통한 청정기 시판 판매 확대

1) 코웨이 고객의 건강 및 안전에 관한 사고 발생 시 접수에서 처리까지 24시간 이내 고객 케어하는 조직

APPENDIX

- 별도재무제표
- 연결재무제표
- 연결종속회사 현황 및 실적

별도재무제표

◎ 별도 재무상태표

[단위: 십억원]

구 분	17년 6월	16년 12월
<자산총계>	2,129.4	1,972.6
유동자산	896.5	777.5
현금 및 현금성 자산	87.6	41.1
매출채권	537.8	444.8
재고자산	61.6	46.5
비유동자산	1,232.8	1,195.1
유형자산	592.1	590.9
종속기업주식	84.5	84.5
무형자산	147.7	147.7
<부채총계>	1,038.9	724.5
유동부채	978.8	682.3
단기차입금	630.0	340.0
유동성사채	-	-
유동성장기부채	-	-
비유동부채	60.1	42.3
장기차입금	-	-
사채	-	-
<자본총계>	1,090.5	1,248.1
부채비율	95.3%	58.0%
순차입금비율	49.7%	23.9%

◎ 별도 손익계산서

[단위: 십억원]

구 분	2Q'17	2Q'16	YoY
매출액	575.0	523.0	10.0%
매출원가	185.3	192.6	-3.7%
매출총이익	389.7	330.4	17.9%
판매비와관리비	264.5	309.0	-14.4%
영업이익	125.2	21.4	486.0%
Margin(%)	21.8%	4.1%	17.7%P
기타이익	2.4	2.4	0.2%
기타손실	-2.2	4.0	-
금융수익	0.2	0.3	-46.3%
금융비용	3.1	2.0	52.4%
법인세비용차감전순이익	126.8	18.0	602.8%
법인세비용	31.0	5.8	437.0%
당기순이익	95.9	12.3	680.7%
Margin(%)	16.7%	2.3%	14.3%P

연결재무제표

◎ 연결 재무상태표

[단위 : 십억원]

구 분	17년 6월	16년 12월
<자산총계>	2,124.6	1,967.7
유동자산	839.2	733.1
현금 및 현금성 자산	120.6	66.3
매출채권	364.0	292.8
재고자산	89.2	70.2
비유동자산	1,285.4	1,234.6
유형자산	685.1	669.4
무형자산	182.8	183.0
<부채총계>	1,101.6	784.4
유동부채	1,034.2	735.4
단기차입금	630.0	340.0
유동성사채	-	-
유동성장기부채	-	-
비유동부채	67.5	49.0
장기차입금	12.4	11.8
사채	-	-
<자본총계>	1,023.0	1,183.3
부채비율	107.7%	66.3%
순차입금비율	51.0%	24.1%

◎ 연결 손익계산서

[단위 : 십억원]

구 분	2Q'17	2Q'16	YoY
매출액	623.4	555.0	12.3%
매출원가	194.9	199.2	-2.1%
매출총이익	428.5	355.9	20.4%
판매비와관리비	307.9	344.1	-10.5%
영업이익	120.6	11.8	919.4%
Margin(%)	19.3%	2.1%	17.2%P
기타이익	12.3	1.7	606.5%
기타손실	3.8	6.6	-42.6%
금융수익	0.2	0.3	-29.5%
금융비용	3.3	2.1	57.4%
법인세비용차감전순이익	126.0	5.2	2,308.1%
법인세비용	30.8	2.5	1,153.8%
당기순이익	95.2	2.8	3,331.5%
Margin(%)	15.3%	0.5%	14.8%P

연결종속회사 현황 및 실적 - 5개사 (해외 자회사 4개, 코웨이엔텍)

[단위: 십억원]

자회사명	2Q'17	2Q'16	YoY	1Q'17	QoQ
말레이시아법인					
매출액	49.0	34.4	42.6%	43.7	12.3%
영업이익	3.2	1.5	114.7%	2.3	39.5%
Margin	6.4%	4.3%		5.2%	
미국법인					
매출액	15.6	14.7	6.0%	15.2	2.7%
영업이익	0.0	0.1	-99.2%	0.2	-99.4%
Margin	0.0%	1.0%		1.2%	
중국법인					
매출액	1.9	3.0	-35.3%	2.1	-6.9%
영업이익	-0.6	-0.4	-	-0.7	-
Margin	-	-		-	
태국법인					
매출액	2.9	1.2	133.6%	2.1	38.7%
영업이익	0.0	-0.3	-	-0.1	-
Margin	0.7%	-		-	
코웨이엔텍					
매출액	14.9	1.9	698.3%	8.4	76.6%
영업이익	0.2	-0.7	-	-0.9	-
Margin	1.2%	-		-	

말레이시아법인

- . 2Q'17 매출액 490억원 (+42.6% YoY, +12.3% QoQ)
- . 1H'17 관리계정 541k ('16.1H: 340k +59.1% YoY)
- . 현지화 매출 기준 : +58.8% YoY, +11.9% QoQ
- 신제품 출시 등에 따른 정수기 및 청정기 매출 급성장

미국법인

- . 2Q'17 매출액 156억원 (+6.0% YoY, +2.7% QoQ)
- . 1H'17 관리계정 107k ('16.1H: 98k +9.2% YoY)
- . 현지화 매출 기준 : +8.9% YoY, +4.9% QoQ
- 관리계정 증가에 따른 렌탈 및 멤버십 매출 증가

중국법인

- . 2Q'17 매출액 19억원 (-35.3% YoY, -6.9% QoQ)
- 공기질 개선 등 외부환경 영향에 따른 중국 사업 매출 부진

태국법인

- . 2Q'17 매출액 29억원 (+133.6% YoY, +38.7% QoQ)
- 신렌탈 판매제도 도입에 따른 정수기 판매 호조로 방판 매출 증가

코웨이엔텍

- . 2Q'17 매출액 149억원 (+698.3% YoY, +76.6% QoQ)
- 기존수주 공사 진척률 초과달성에 따른 매출 증가