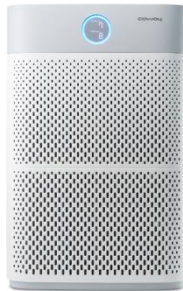


2018년 2분기 경영실적

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. 2Q'18 경영실적 및 계정현황 (연결)

- 연결 경영실적
- 전체 계정현황
- 전체 렌탈 판매 및 순증 현황

2. 사업부별 현황 및 중점추진사항

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

3. 1H'18 Review 및 2H Plan

- 1H'18 Review 및 2H Plan

4. Appendix

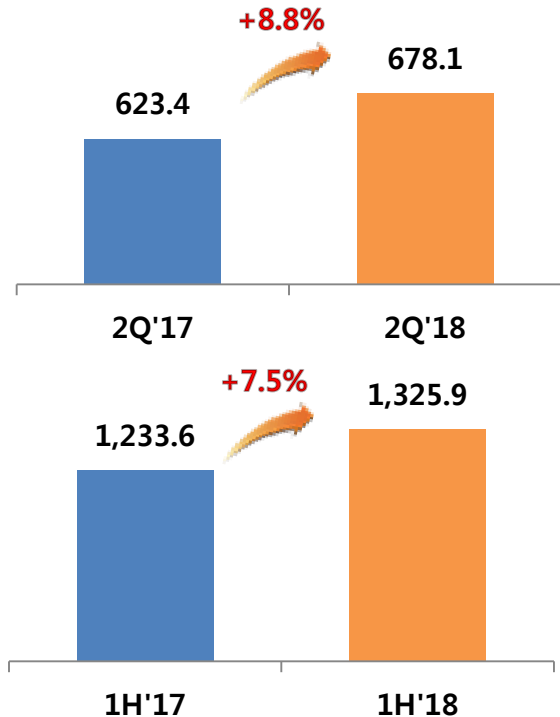
- 연결재무제표
- 연결종속회사 현황 및 실적

1-1. 연결 경영실적

'18년 2분기 역대 최대 렌탈 판매 (509k) 달성에 힘입어
매출액 전년동기대비 8.8% 증가한 6,781억원,
영업이익 7.2% 증가한 1,293억원, 당기순이익 4.7% 감소한 907억원 기록
- 역대 최대 분기 매출, 역대 최대 2분기 영업이익

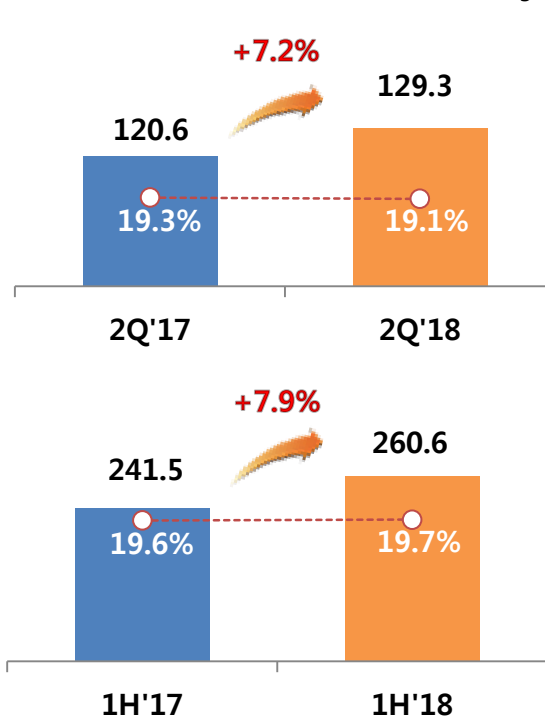
매출액

[단위: 십억원]



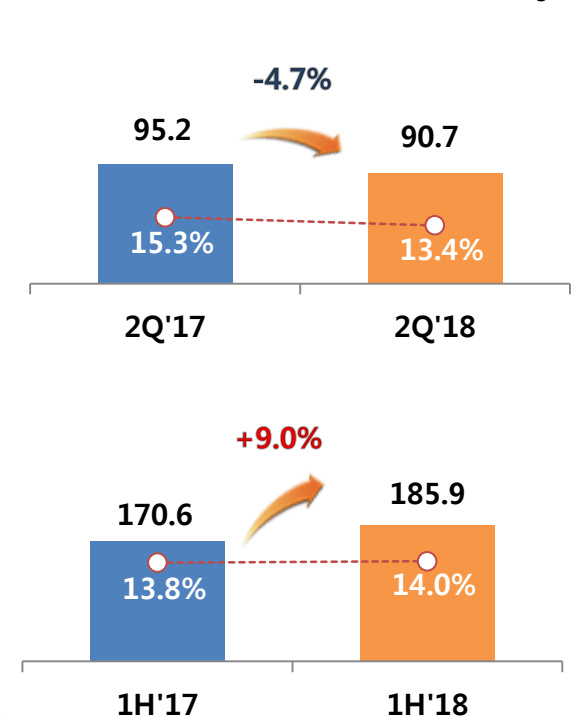
영업이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]



당기순이익

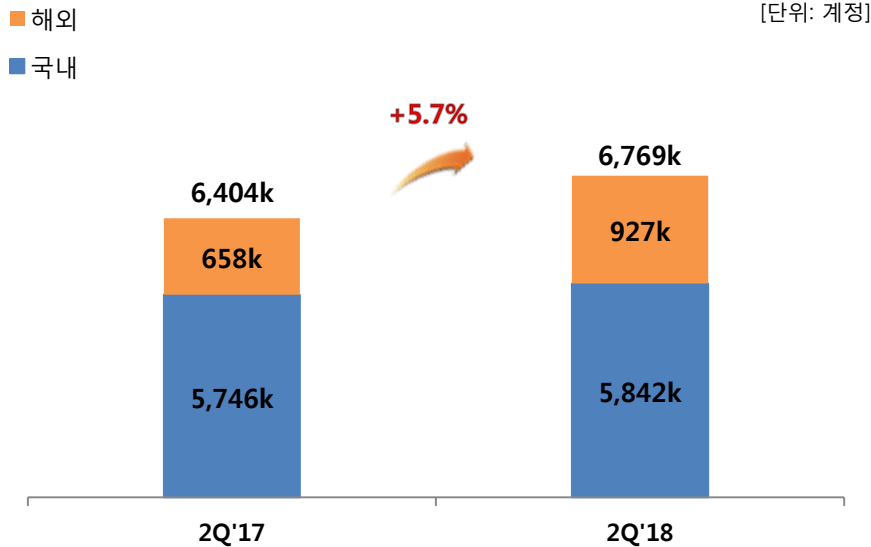
[단위: 십억원/ ○: Margin]



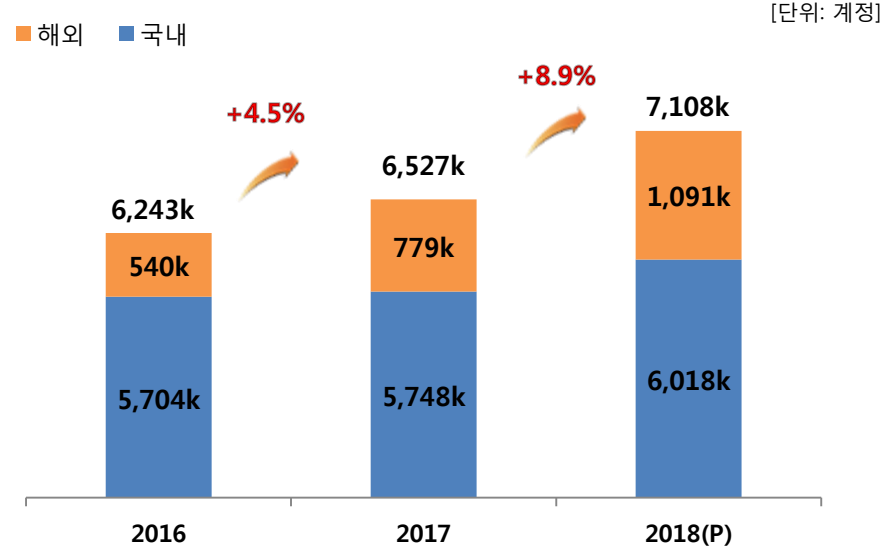
1-2. 전체 계정현황

'18년 2분기말 현재 4개국 총 677만 계정
 - '18년 2분기 중 670만 계정 돌파, 연중 700만 계정 돌파 예상

국내 및 해외법인 총 계정 (분기)



국내 및 해외법인 총 계정 (연간)



◎ 2Q'18 총 계정수 약 677만

- 국내 584만 (+1.7% YoY)
- 해외법인 92.7만 (+40.8% YoY)
- : 말련 79.6만, 미국 11.3만, 태국 1.8만

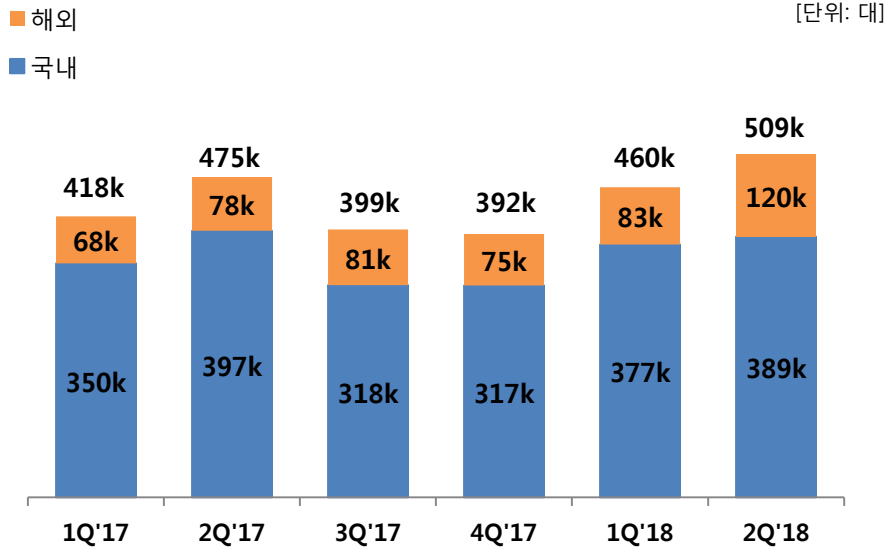
◎ 전사 (연결기준) 총 계정수 지속 증가

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

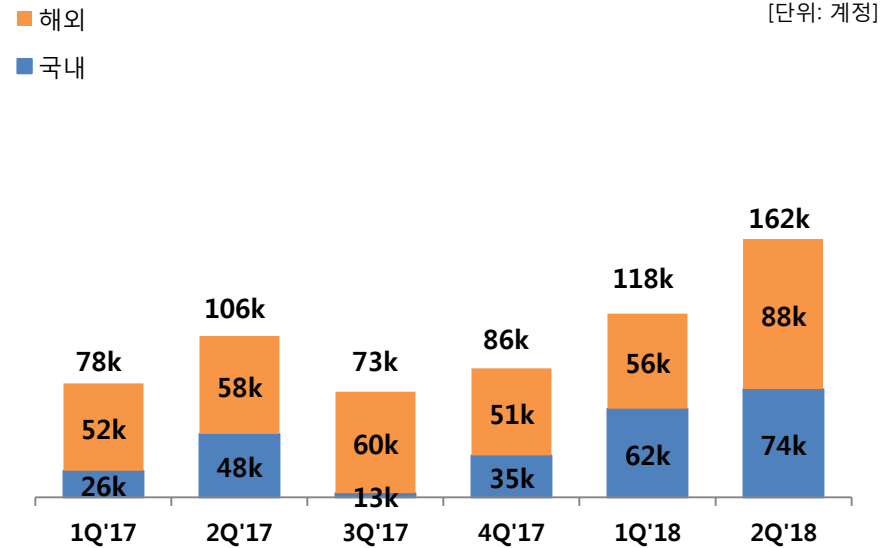
1-3. 전체 렌탈 판매 및 순증 현황

역대 최대 분기 렌탈 판매 및 순증 달성 (지난 10년간)

국내 및 해외법인 총 렌탈 판매



국내 및 해외법인 총 렌탈 순증



Ⓞ 2분기 렌탈 판매 50만 돌파

- 국내 39만 (-2.0% YoY)
- 해외법인 12만 (+52.4% YoY)
- : 말련 11.1만대, 미국 6,919대, 태국 2,195대

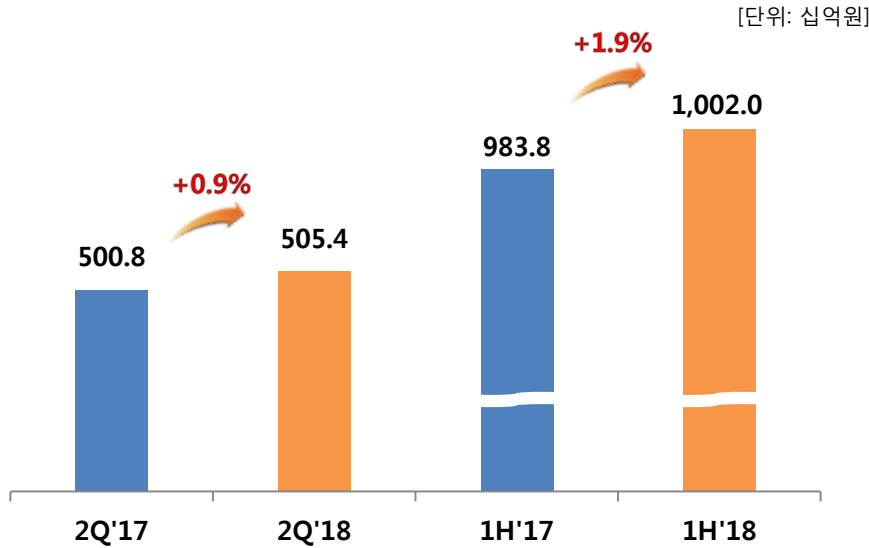
Ⓞ 전사 (연결기준) 렌탈 순증 지속 증가

- 국내 7.4만 (+55.7% YoY, +26k)
- 해외법인 8.8만 (+52.7% YoY, +30k)
- : 말련 8.6만, 미국 1,027, 태국 1,418

2-1. 국내 환경가전사업

국내 환경가전 매출 5,054억원 (+0.9% YoY)
 총 관리계정 584만 (+1.7% YoY)

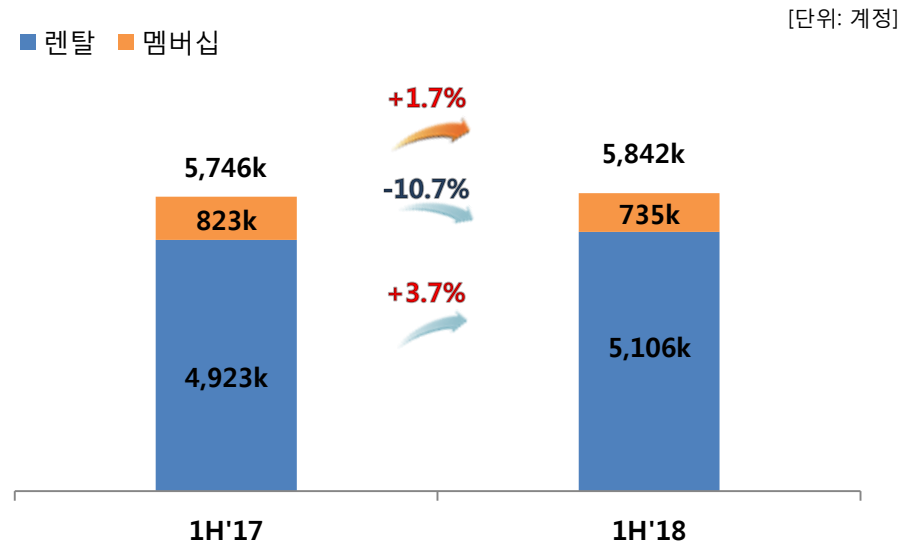
국내 환경가전사업¹⁾



◎ 2Q'18 환경가전 매출액 5,054억원

- 렌탈 및 금융리스 매출액 4,236억원 (+3.4% YoY)
- : 주요 환경가전 제품들의 계정 지속 확대로 매출 성장
- 일시불 및 기타 매출액 507억원 (-6.7% YoY)
- : 연수기 렌탈 판매 전환에 따라 일시불 매출 감소 했으나, 하반기 제품 라인업 확대 및 리뉴얼을 통한 매출 성장 기대

계정현황²⁾³⁾



◎ 2Q'18 총 계정수 약 584만 달성

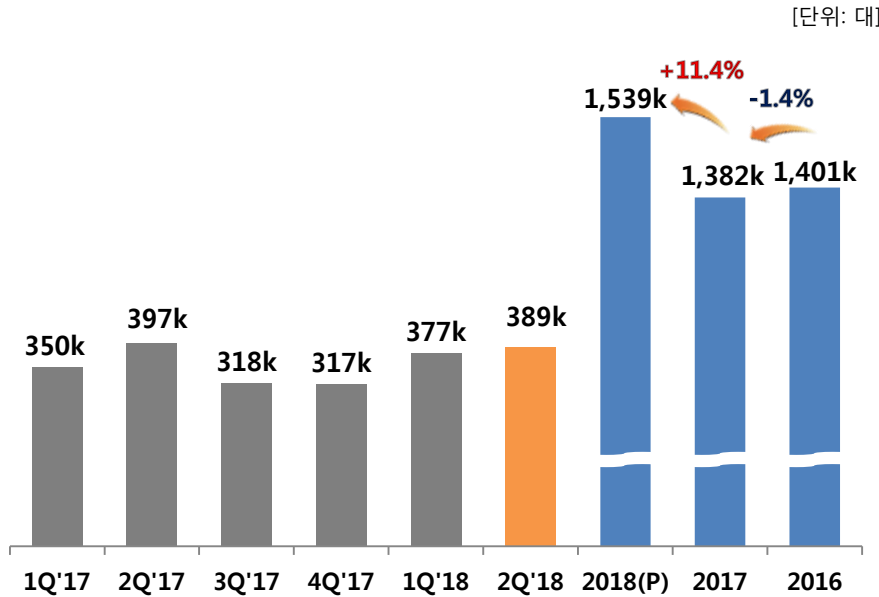
- 렌탈 계정 511만 (+3.7% YoY)
- 멤버십 계정 74만 (-10.7% YoY)

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

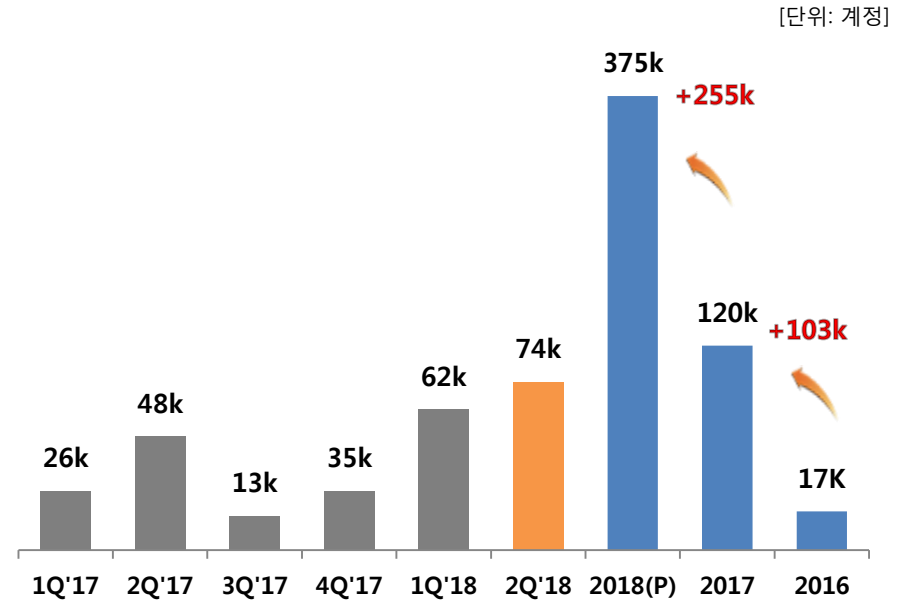
2-1. 국내 환경가전사업

역대 최대 상반기 렌탈 판매 및 74k 계정 순증 달성

렌탈 판매량¹⁾



렌탈 계정 순증



◎ 역대 최대 상반기 렌탈 판매 달성

- 2Q'18 렌탈 판매량 389k (-2.0% YoY, +3.1% QoQ)
: 18년 상반기 렌탈 판매량 766k로 17년 상반기 746k 대비 +2.6%, 하반기 635k 대비 +20.6% 성장
- CIROO²⁾ 직수 정수기, 의류청정기 등 신제품 판매 확대로 하반기 렌탈 판매 증가 기대

◎ 렌탈 순증 지속 성장

- 2Q'18 계정 순증 74k 달성
: 18년 상반기 511만 렌탈 계정 돌파
- 하반기 의류청정기 등 신제품 렌탈 판매 확대, 해약률 안정화 및 소유권도래 계정 감소에 따른 계정 순증 확대 예상

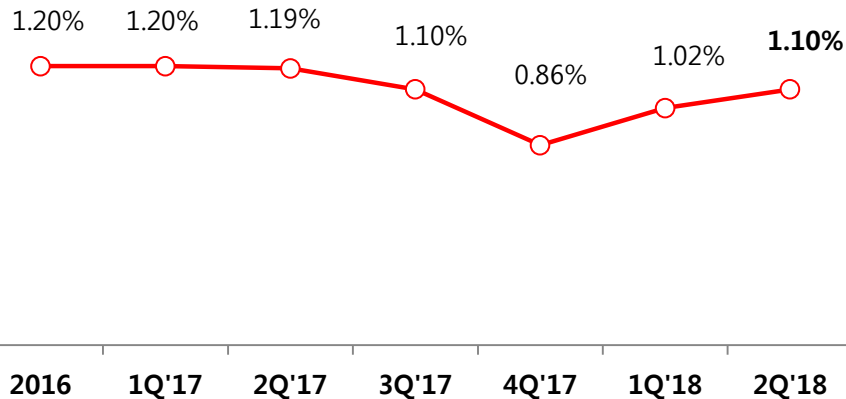
1) 금융리스 판매량 포함: 자료의 모든 계정은 이 기준에 따라 작성된 것임

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

2-1. 국내 환경가전사업

해약률 및 렌탈자산폐기손실 비율 안정적 관리 노력

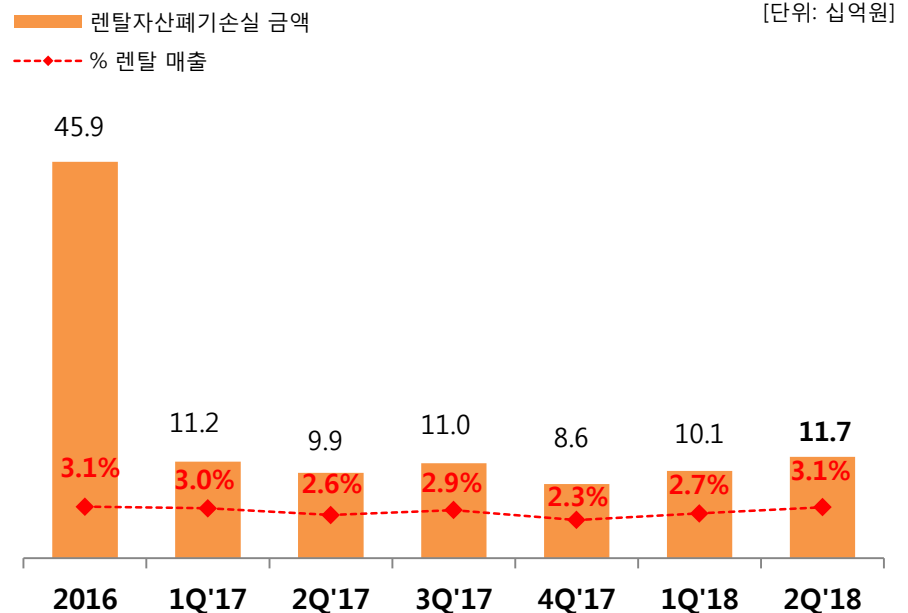
해약률 추이



Ⓢ **해약률 안정화 노력**

- 2Q'18 해약률 1.10%
- : 장기 사용 고객 혜택 제공 등의 제도 개선을 통해 해약률 안정화 추진

렌탈자산폐기손실



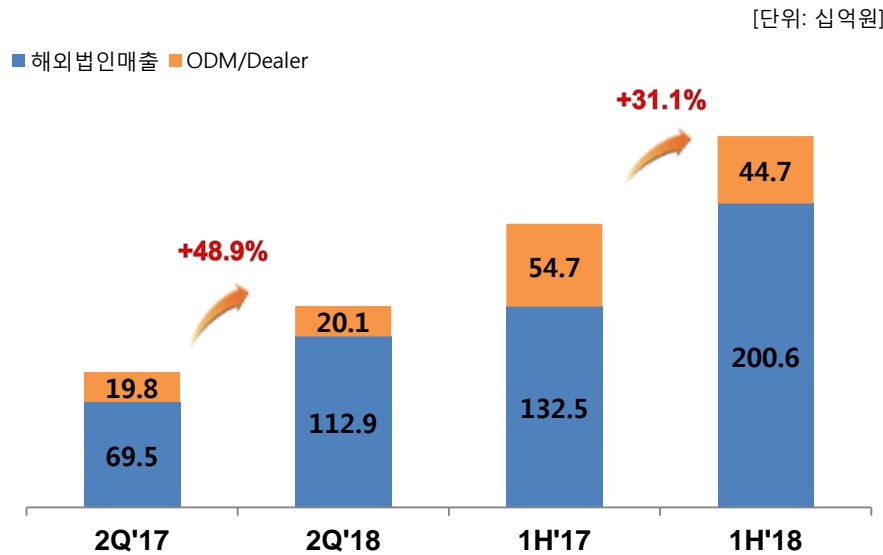
Ⓢ **렌탈자산폐기손실 비율 안정적 관리 노력**

- 2Q'18 렌탈자산폐기손실 비용 117억원
- : 렌탈 매출 대비 비중 3.1%

2-2. 해외사업

해외사업 매출 1,330억원 (+48.9% YoY) 주요 해외법인 매출 지속 성장

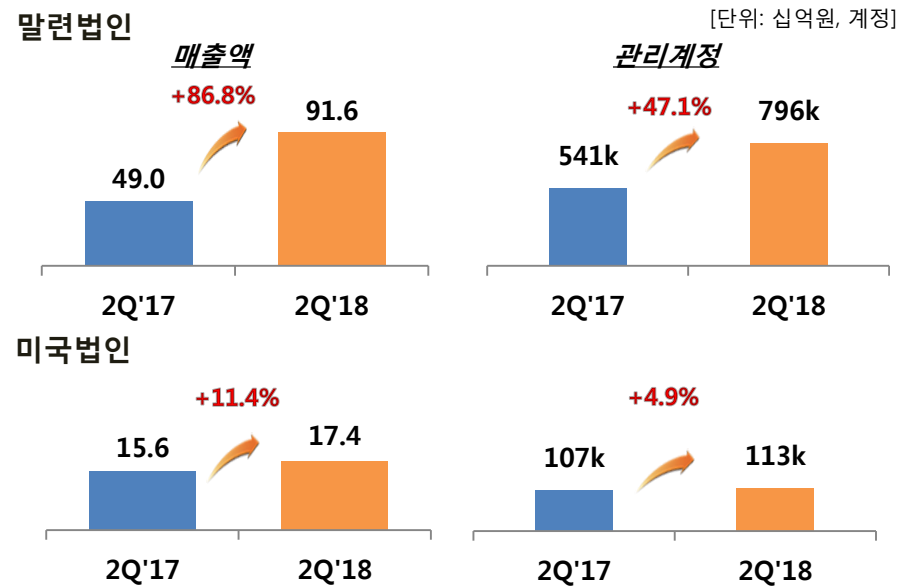
해외사업 매출



◎ 해외사업 2Q 매출액 1,330억원

- 해외법인 매출액 1,129억원 (+62.5% YoY)
: 말련 및 미국 법인 매출 증가
- ODM/Dealer 매출액 201억원 (+1.3% YoY)
- 해외법인 지속 성장, 중국 청정기 ODM 신제품 3개 모델 출시, 해외거래선 지속 다각화 등을 통한 매출 성장 기대

주요 해외법인 현황 및 실적



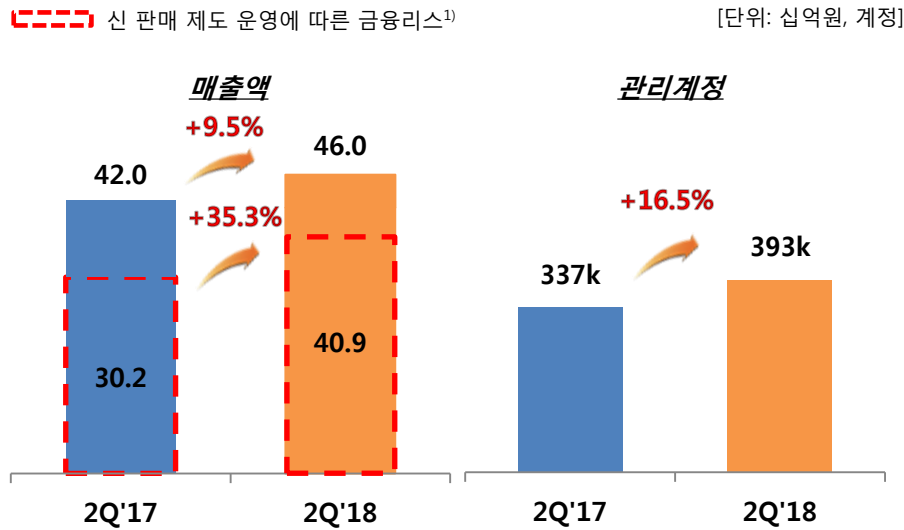
◎ 주요 법인 매출 및 관리계정 성장세 유지

- 2Q'18 말련법인 현지화 기준 매출액 +78.0% YoY
: 분기 매출액 900억원 돌파 및 역대 최대 OPM (17.4%) 기록
: 고객층 저변 확대를 위한 신판매 제도 추가 (금융리스 인식) 운영으로 매출 큰 폭 증가
- 2Q'18 미국법인 현지화 기준 매출액 +16.7% YoY
: 관리계정 증가에 따른 방판 매출 증가 및 청정기 시판 판매 호조로 전년동기대비 매출액 증가

2-3. 홈케어 및 화장품사업

홈케어 금융리스 매출 409억원 (+35.3% YoY)
 화장품 사업 매출 186억원 (-0.7% YoY)

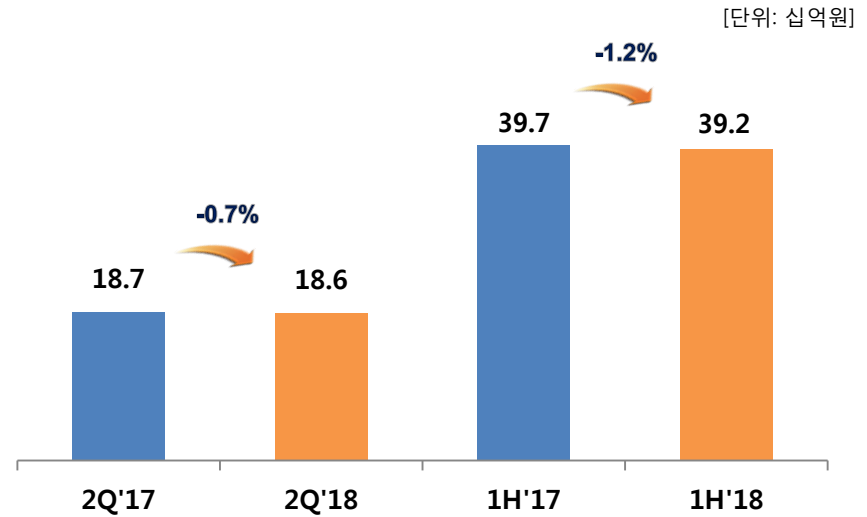
홈케어사업



관리계정 증가에 따른 금융리스 매출 지속 성장

- 2Q'18 매트리스 렌탈 판매량 39k (+22.2% YoY)
: 분기 사상 최대 매트리스 렌탈 판매 달성
- 2Q'18 금융리스 매출 409억원 (+35.3% YoY)
: 판매대수 증가로 분기 사상 최대 금융리스 매출 달성

화장품사업



화장품 사업 2Q 매출액 186억원

- 매출액은 전년 동기 대비 유사한 수준으로, 방판 조직 및 BP 생산성 확대를 통한 방판활성화, 홈쇼핑 히트상품 재육성을 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 의류건조기 등 신제품 출시를 통한 판매 확대

국내



④ CIROO¹⁾ 직수 정수기 출시 (2Q)

- 국내 최초 RO 필터를 탑재한 직수형 정수기 출시를 통해 직수 정수기 시장 선도
- : 경쟁사 대비 탁월한 제거 성능의 필터로 탱크없이 직수로 냉/온/정수를 추출함
- : 위생성 강화를 위해 매 추출 동작시 유로내 잔수 배출 후 정수를 추출함



④ 30평형 대형 공기청정기 출시 (2Q)

- 다중이용시설 최적합 모델로 B2B/B2G 시장 타겟으로한 공기청정기 출시
- : Dual Engine 및 Quattro Air Dynamic (4x4 필터) 시스템 적용으로 청정 성능 강화함
- : 에너지 1등급 획득을 통한 에너지 소비 효율 강화함



④ 보쉬 의류건조기 출시 (2Q)

- 공기오염 등 생활환경 변화에 따라 빠르게 성장하고 있는 의류건조기 라인업 도입
- : 고강도 사이드 패널 적용을 통해 소음과 진동을 최소화하여 안전성 향상함
- : DuoTronic (온도, 습도) 센서로 건조율 높이고 옷감 손상을 방지함

해외



④ 말련 정수기 시장 최초의 얼음정수기 출시 (3Q)

- 말련 정수기 시장 최초의 얼음정수기 런칭을 통해 신규 시장 창출 및 조기 선점으로 말련 Market Leader Position 유지
- 신규 프리미엄 카테고리 제품 도입에 따른 판매 및 수익성 증대 예상

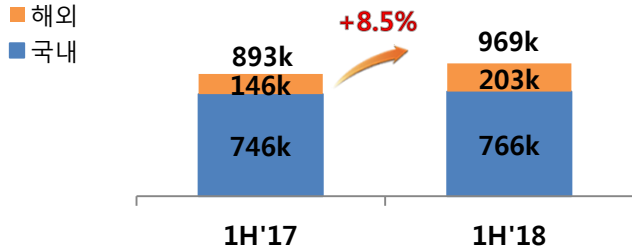
1) CIROO : Coway Intensive Reverse Osmosis 코웨이만의 고성능 RO 필터

3-1. 1H'18 Review 및 2H Plan

1H'18 Review

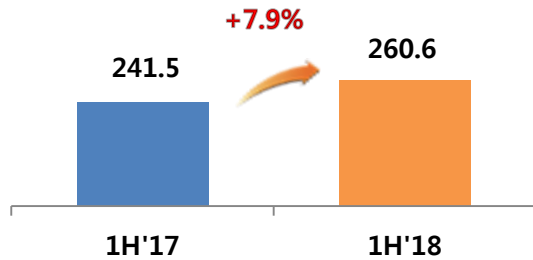
◎ 역대 최대 반기 렌탈 판매 달성

[단위: 대]



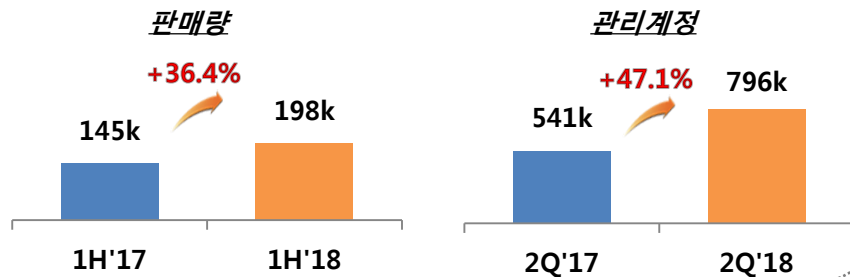
◎ 역대 최대 반기 영업이익 달성

[단위: 십억원]



◎ 말련법인 판매 호조에 따른 약 80만 계정 달성

[단위: 대, 계정]



2H'18 Plan

1 국내사업

◎ 주요 신제품 판매 활성화

- CIROO¹⁾ 직수 정수기 2종 (가정/업소용) 판매 확대를 통한 직수 시장 강화
- 의류청정기 금융리스 렌탈 도입으로 하반기 판매 본격화 (고객 니즈 분석을 위한 2달간의 Pilot test 완료)
- 보쉬 의류건조기 판매 확대, 필립스 무선청소기 출시를 통한 일시불 매출 증대

◎ B2B/B2G 시장 확대

- 전담조직 강화를 통한 입찰수주 전략영업 프로세스 고도화
- B2B/B2G 전용제품 및 가격정책 도입으로 경쟁력 확보

2 해외사업

◎ 해외 법인 사업 확대

- 말련법인 타겟 고객층 저변 확대를 위한 신판매 제도 추가 운영을 통한 사업 확대
- 말련법인의 성공 재현 가능한 동남아 신규 해외 거점 검토

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

APPENDIX

- 연결재무제표
- 연결중속회사 현황 및 실적

연결재무제표

◎ 연결 재무상태표

(단위: 십억원)	18년 6월	17년 12월
<자산총계>	2,240.2	2,158.9
유동자산	776.3	791.5
현금 및 현금성 자산	65.0	110.3
매출채권	312.1	314.6
재고자산	102.3	74.9
비유동자산	1,463.9	1,367.4
유형자산	752.0	712.4
무형자산	182.5	183.9
<부채총계>	1,197.7	1,176.6
유동부채	1,123.3	1,124.8
단기차입금	671.3	670.0
유동성사채	-	-
유동성장기부채	-	-
비유동부채	74.4	51.9
장기차입금	10.4	12.3
사채	-	-
<자본총계>	1,042.5	982.3
부채비율	114.9%	119.8%
순차입금비율	59.2%	58.2%

◎ 연결 손익계산서

(단위: 십억원)	2Q'18	2Q'17	YoY
매출액	678.1	623.4	8.8%
매출원가	218.0	194.9	11.9%
매출총이익	460.0	428.5	7.4%
판매비와관리비	330.7	307.9	7.4%
영업이익	129.3	120.6	7.2%
Margin(%)	19.1%	19.3%	-0.3%P
기타이익	9.9	12.3	-19.4%
기타손실	12.5	3.8	231.4%
금융수익	0.3	0.2	13.0%
금융비용	4.3	3.3	29.0%
법인세비용차감전순이익	122.7	126.0	-2.6%
법인세비용	32.0	30.8	3.8%
당기순이익	90.7	95.2	-4.7%
Margin(%)	13.4%	15.3%	-1.9%P

연결종속회사 현황 및 실적

(단위: 십억원)	2Q'18	2Q'17	YoY
말레이시아법인			
매출액	91.6	49.0	86.8%
영업이익	15.9	3.2	405.0%
Margin	17.4%	6.4%	
미국법인			
매출액	17.4	15.6	11.4%
영업이익	-0.1	0.0	-
Margin	-	0.0%	
중국법인			
매출액	0.6	1.9	-66.4%
영업이익	-0.4	-0.6	-
Margin	-	-	
태국법인			
매출액	3.3	2.9	13.5%
영업이익	-0.2	0.0	-
Margin	-	0.7%	
코웨이엔텍			
매출액	21.4	14.9	43.9%
영업이익	-0.6	0.2	-
Margin	-	1.2%	

말레이시아법인

- . 2Q'18 매출액 916억원 (+86.8% YoY), OPM 17.4%
- . 2Q'18 관리계정 796K (2Q'17 541K, +47.1% YoY)
 - : 현지화 매출 기준 +78.0% YoY
 - : 관리계정 증가 및 신판매 제도 추가에 따른 높은 매출 성장 기록

미국법인

- . 2Q'18 매출액 174억원 (+11.4% YoY)
- . 2Q'18 관리계정 113K (2Q'17 107K +4.9% YoY)
 - : 현지화 매출 기준 +16.7% YoY
 - : 관리계정 증가 및 시판 판매 호조에 따른 매출 증가

중국법인

- . 2Q'18 매출액 6억원 (-66.4% YoY)
- : 청정기 온라인 판매 전년동기대비 감소

태국법인

- . 2Q'18 매출액 33억원 (+13.5% YoY)
- : 청정기 판매 호조로 매출 증가

코웨이엔텍

- . 2Q'18 매출액 214억원 (+43.9% YoY)
- : 기존수주 증가에 따른 매출 성장