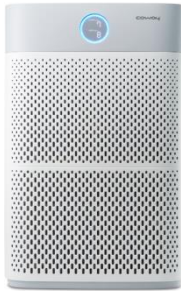


2018년 3분기 경영실적

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. 3Q'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. 3Q Review 및 4Q Plan

- 3Q Review 및 4Q Plan

4. Appendix

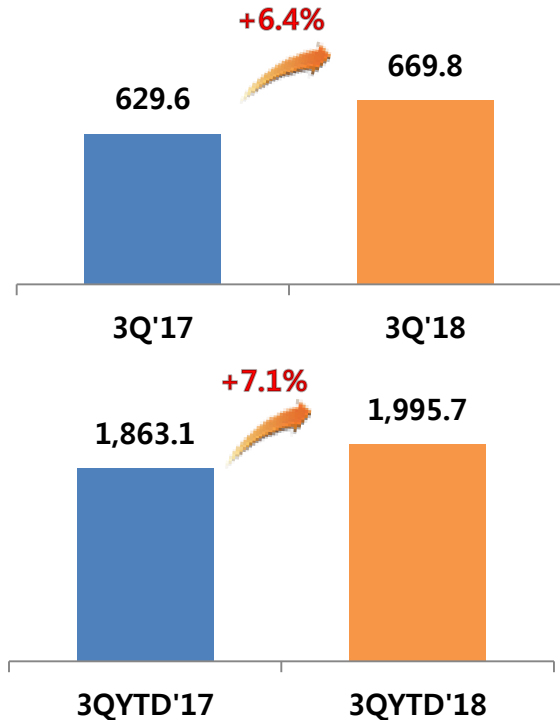
- 연결재무제표
- 연결종속회사 현황 및 실적

1-1. 연결 경영실적

역대 최대 3분기 렌탈 판매 (451K) 달성에 힘입어
매출액 전년동기대비 6.4% 증가한 6,698억원,
영업이익 5.0% 증가한 1,304억원, 당기순이익 0.9% 증가한 942억원 기록
- 역대 최대 3분기 매출액 및 영업이익

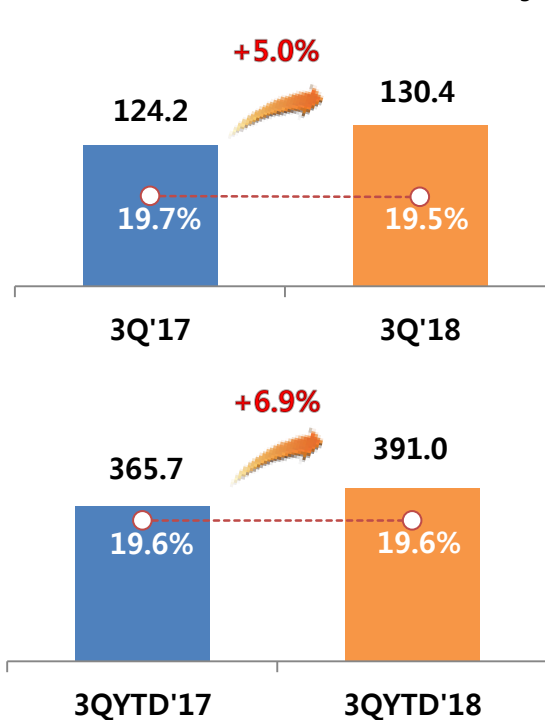
매출액

[단위: 십억원]



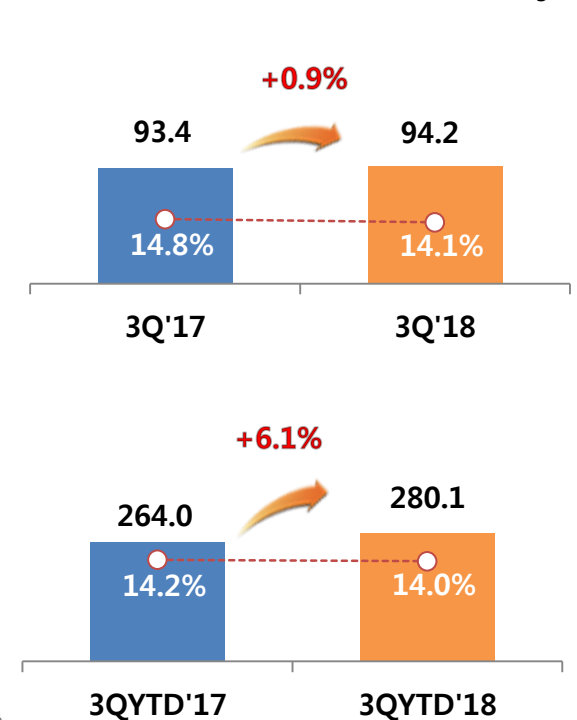
영업이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]



당기순이익

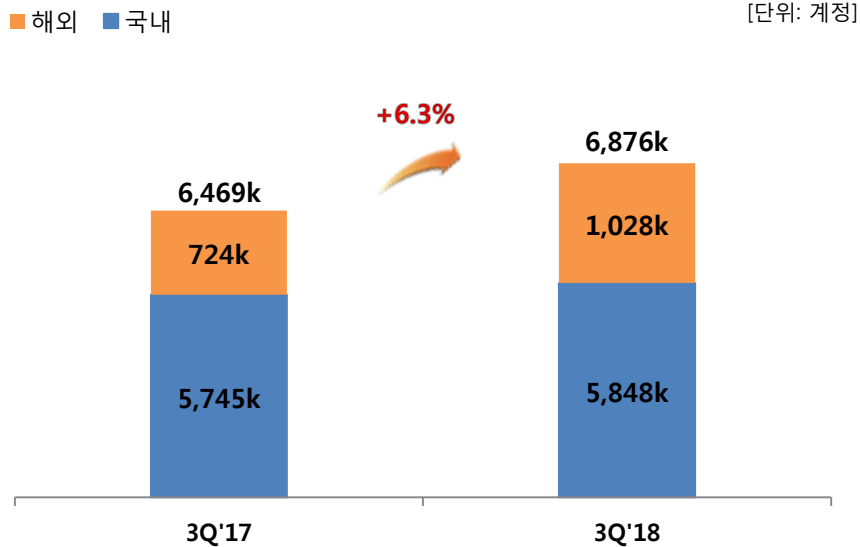
[단위: 십억원/ ○: Margin]



1-2. 전체 계정현황

'18년 3분기말 현재 4개국 총 688만 계정
3분기 해외법인 총 100만 계정 돌파

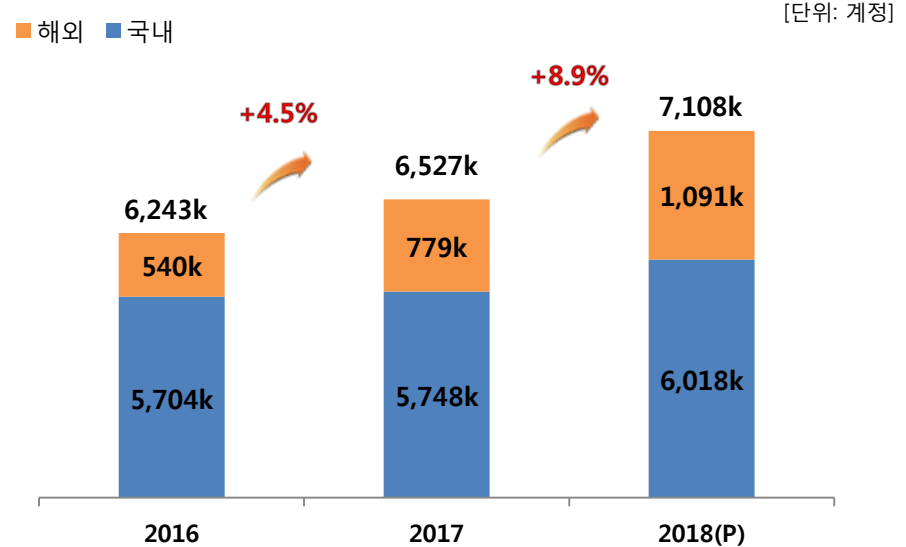
국내 및 해외법인 총 계정 (분기)



◎ 3Q 총 계정수 약 688만

- 국내 585만 (+1.8% YoY)
- 해외법인 103만 (+42.1% YoY)
- : 말련 89.4만, 미국 11.3만, 태국 2.1만

국내 및 해외법인 총 계정 (연간)



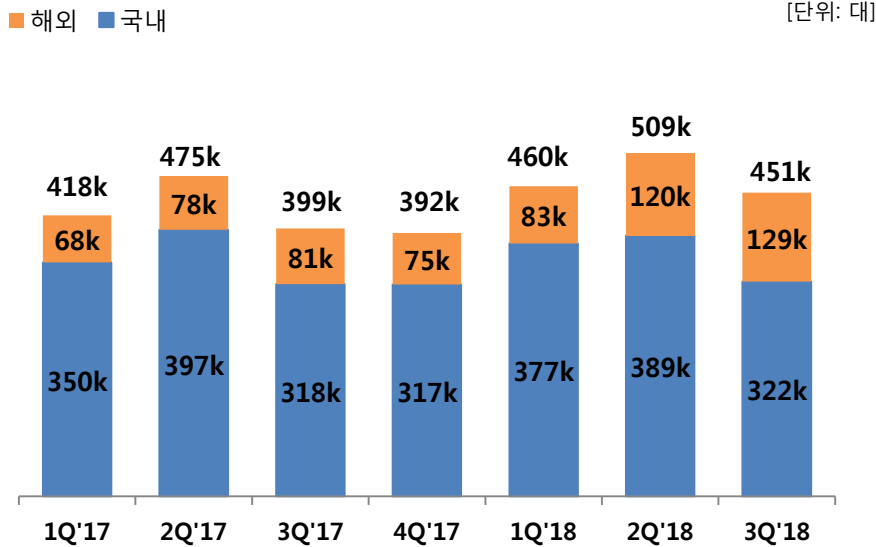
◎ 전사 (연결기준) 총 계정수 지속 증가

- 2018년 총 계정수 약 711만 예상
- 국내 602만 (+4.7% YoY)
- 해외법인 109만 (+40.1% YoY)
- 연중 700만 계정 돌파 예상

1-3. 전체 렌탈 판매 및 순증 현황

역대 최대 3분기 렌탈 판매 및 순증 달성

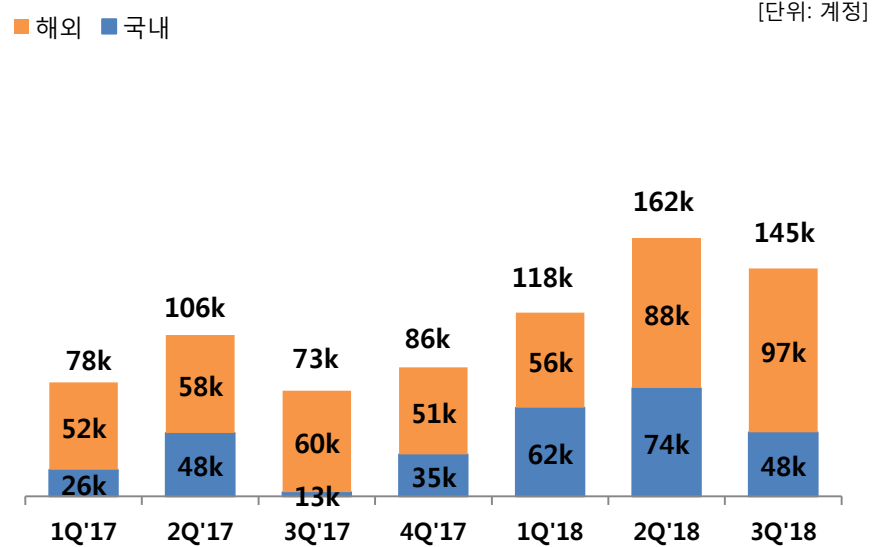
국내 및 해외법인 총 렌탈 판매



3Q 전사 (연결기준) 렌탈 판매 45.1만 달성

- 국내 32.2만 (+1.3% YoY)
- 해외법인 12.9만 (+59.5% YoY)
- : 역대 최대 분기 해외 렌탈 판매 달성
- : 말련 12.0만대, 미국 6,000대, 태국 2,809대
- 3Q 누적 총 렌탈 판매: 142만대 (+9.9% YoY)

국내 및 해외법인 총 렌탈 순증



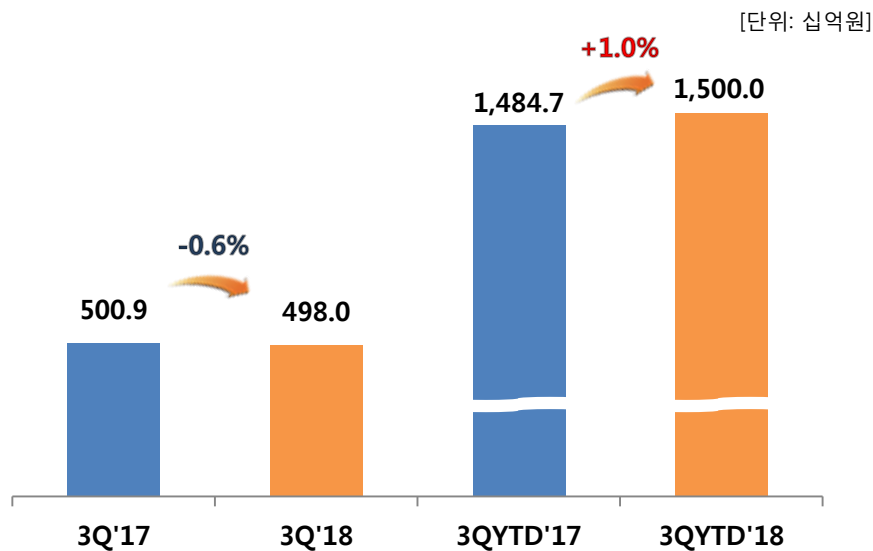
3Q 전사 (연결기준) 렌탈 순증 14.5만 달성

- 국내 4.8만 (+281.7% YoY, +35k)
- 해외법인 9.7만 (+62.1% YoY, +37k)
- : 역대 최대 분기 해외 렌탈 순증 달성
- : 말련 9.4만, 미국 699, 태국 2,247
- 3Q 누적 총 렌탈 순증: 43만계정 (+66.8% YoY, +170k)

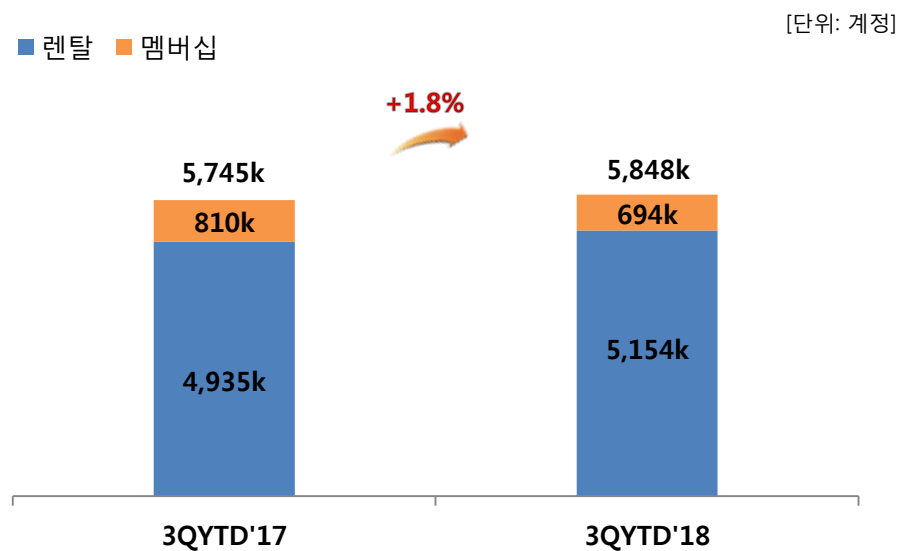
2-1. 국내 환경가전사업

국내 환경가전 매출 4,980억원 (-0.6% YoY)
 총 관리계정 585만 (+1.8% YoY)

국내 환경가전사업¹⁾



계정현황²⁾³⁾



◎ 3Q'18 환경가전 매출액 4,980억원

- 렌탈 및 금융리스 매출액 4,273억원 (+3.3% YoY)
: 기존 제품 (정수기, 청정기, 매트리스)과 신규 의류청정기 추가에 따른 렌탈 계정의 증가로 매출 성장
- 일시불 및 기타 매출액 412억원 (-19.8% YoY)
: 연수기 렌탈 판매 전환 등 영향으로 일시불 매출 전년대비 감소
: 안마의자, MD상품 등 라인업 확대를 통한 4Q 매출 성장 기대

◎ 3Q'18 총 계정수 약 585만 달성

- 렌탈 계정 515만 (+219k, +4.4% YoY)
- 멤버십 계정 69만 (-116k, -14.3% YoY)

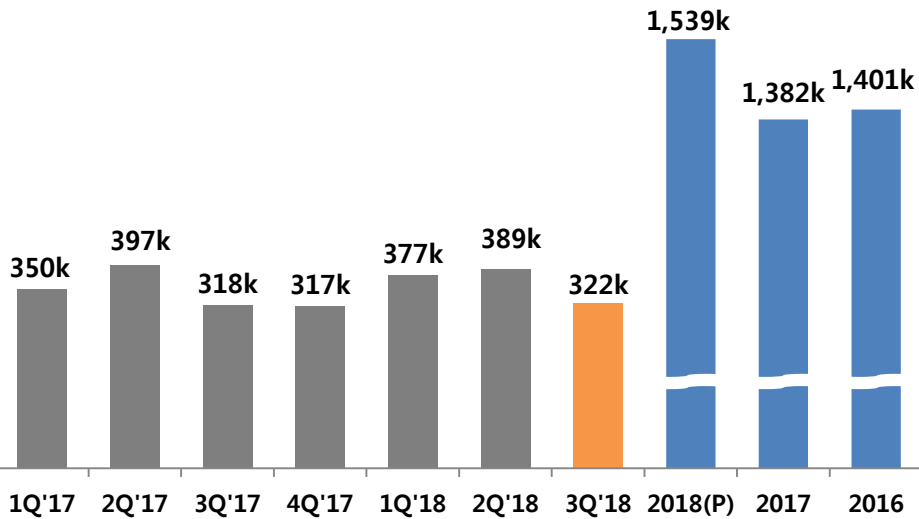
1) 기타매출 (A/S, 설치 등의 용역 매출) 포함: 자료의 모든 환경가전 매출은 이 기준에 따라 작성된 것임
 2) 채권계정, 소유권 미확정 계정 및 멤버십 무상 계정 제외: 자료의 모든 계정은 이 기준에 따라 작성된 것임
 3) 금융리스 계정 포함: 자료의 모든 계정은 이 기준에 따라 작성된 것임

2-1. 국내 환경가전사업

역대 최대 3분기 누적 렌탈 판매량 달성 및 4분기 순증 확대 예상

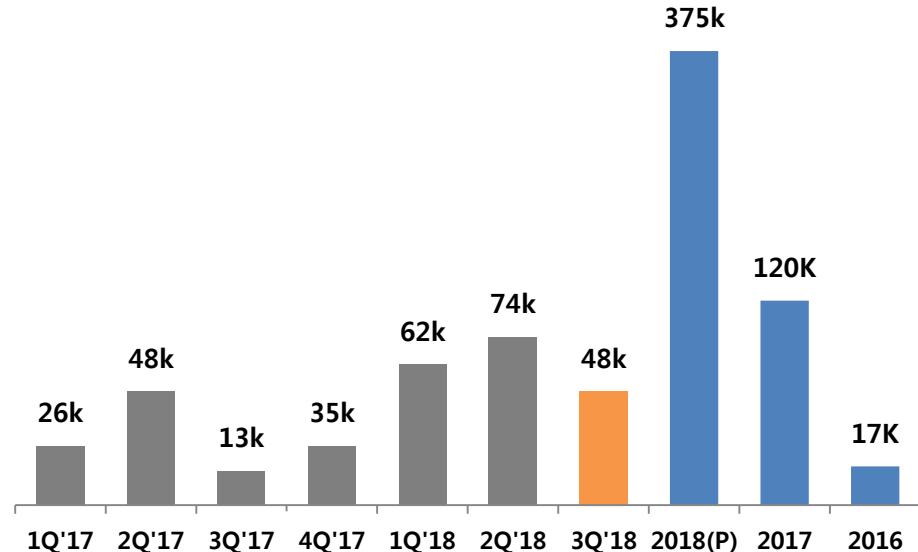
렌탈 판매량¹⁾

[단위: 대]



렌탈 계정 순증

[단위: 계정]



③ 3Q 누적 렌탈 판매량 1,088k로 역대 최고 기록

- 3Q'18 렌탈 판매량 322k (+1.3% YoY, -17.2% QoQ)
- : 기존 정수기, 매트리스 판매 증가 및 의류청정기와 같은 신규 렌탈 제품 추가에 따른 판매 증가
- 미세먼지 시즌 도래에 따른 청정기 및 의류청정기 판매 확대 영업일수 증가 및 B2G 판매 확대 계획으로 4Q 판매 증가 예상

④ 4Q 렌탈 순증 확대 예상

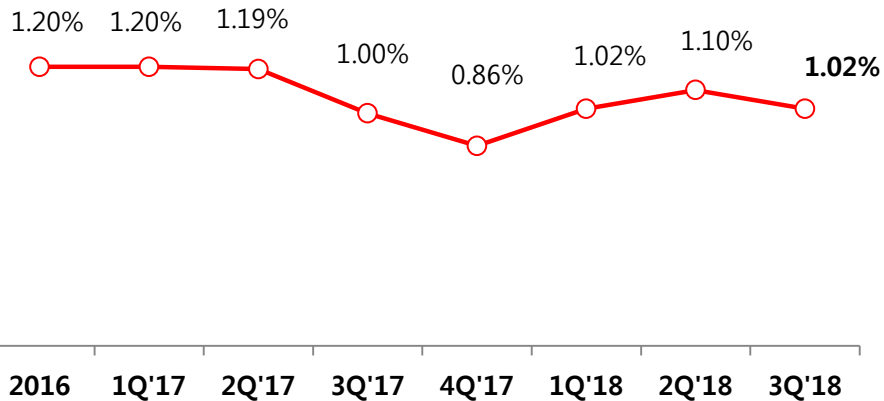
- 3Q'18 계정 순증 48k 달성
- : 3Q 누적 515만 렌탈 계정 돌파
- 렌탈 판매 확대, 해약률 안정화 및 소유권도래 계정 감소 영향으로 4Q 계정 순증 확대 예상

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

2-1. 국내 환경가전사업

해약률 안정화 및 렌탈자산폐기손실 관리 노력

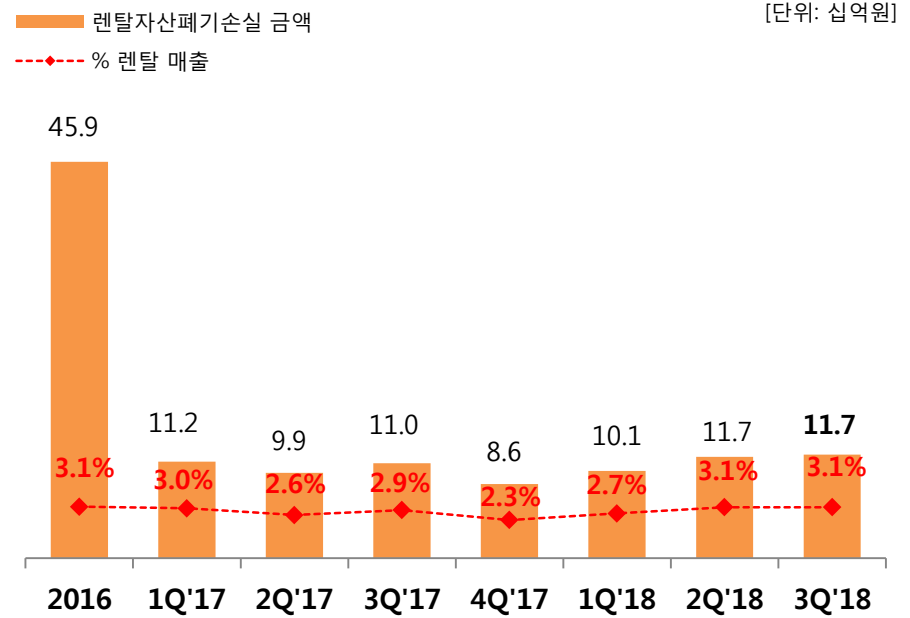
해약률 추이



Ⓢ **해약률 안정화 노력**

- 3Q'18 해약률 1.02%
- : 고객 밀착 서비스 및 제품 품질 강화를 통한 해약률 안정화

렌탈자산폐기손실



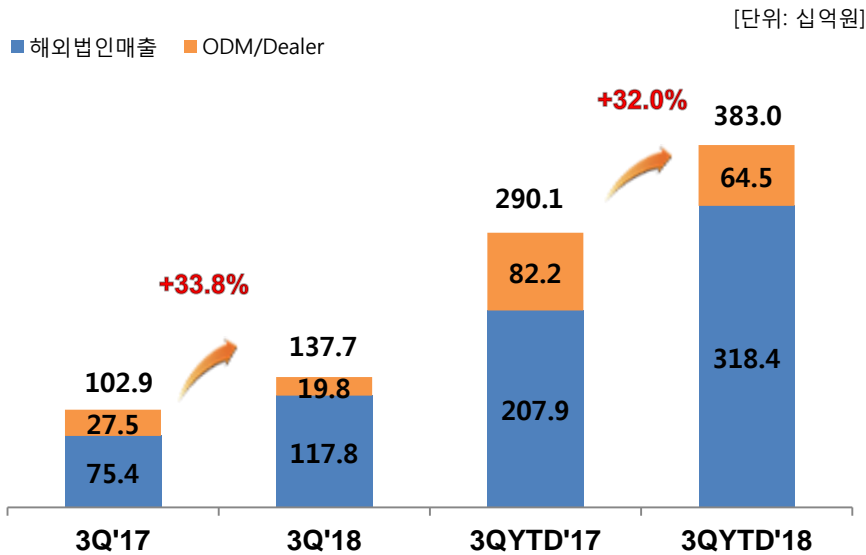
Ⓢ **렌탈자산폐기손실 비율 안정적 관리 노력**

- 3Q'18 렌탈자산폐기손실 비용 117억원
- : 렌탈 매출 대비 비중 3.1%

2-2. 해외사업

해외사업 매출 1,377억원 (+33.8% YoY)
주요 해외법인 매출 지속 성장

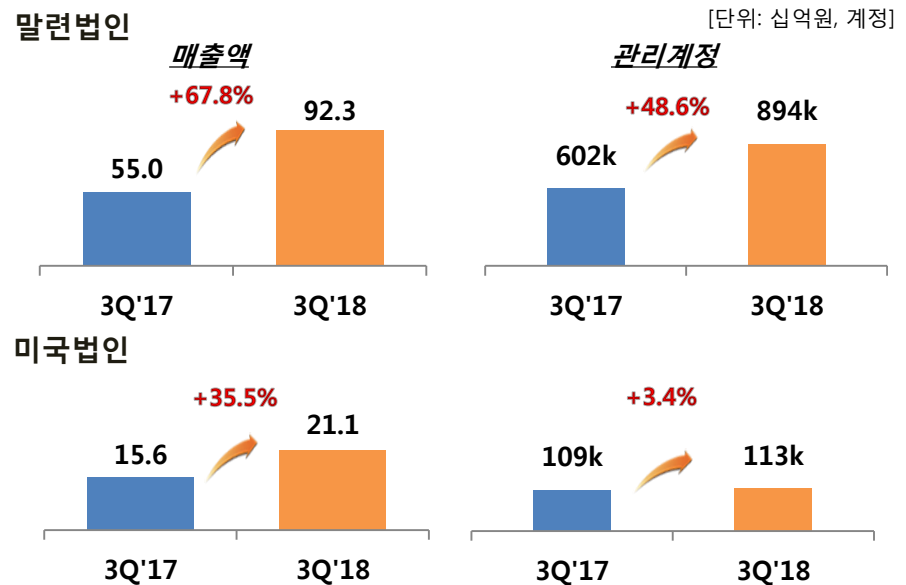
해외사업 매출



◎ 해외사업 3Q 매출액 1,377억원

- 해외법인 매출액 1,178억원 (+56.3% YoY)
: 말련 및 미국법인 매출 큰 폭 증가
- ODM/Dealer 매출액 198억원 (-27.8% YoY)
- 해외법인 고성장 지속, 중국 ODM 신제품 (3개 모델) 판매 및 해외거래선 지속 다각화를 통한 매출 성장 기대

주요 해외법인 현황 및 실적



◎ 주요 법인 매출 및 관리계정 성장세 유지

- 3Q'18 말련법인 현지화 기준 매출액 +62.3% YoY
: 신판매 제도 추가 (금융리스 인식) 운영 영향 등에 따른 판매 호조로 2Q에 이어 3Q에도 고성장 지속
: 분기 역대 최대 매출액 및 영업이익률 (18.4%) 기록
- 3Q'18 미국법인 현지화 기준 매출액 +37.1% YoY
: 관리계정 증가에 따른 방판 매출 증가 및 청정기 시판 판매 호조로 전년동기대비 매출액 증가

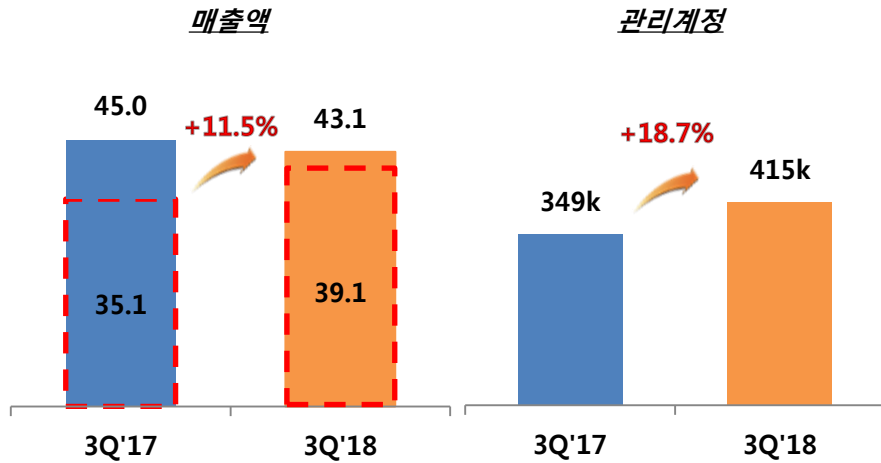
2-3. 홈케어 및 화장품사업

홈케어 금융리스 매출 391억원 (+11.5% YoY)
 화장품 사업 매출 175억원 (-9.7% YoY)

홈케어사업

신 판매 제도 운영에 따른 금융리스¹⁾

[단위: 십억원, 계정]

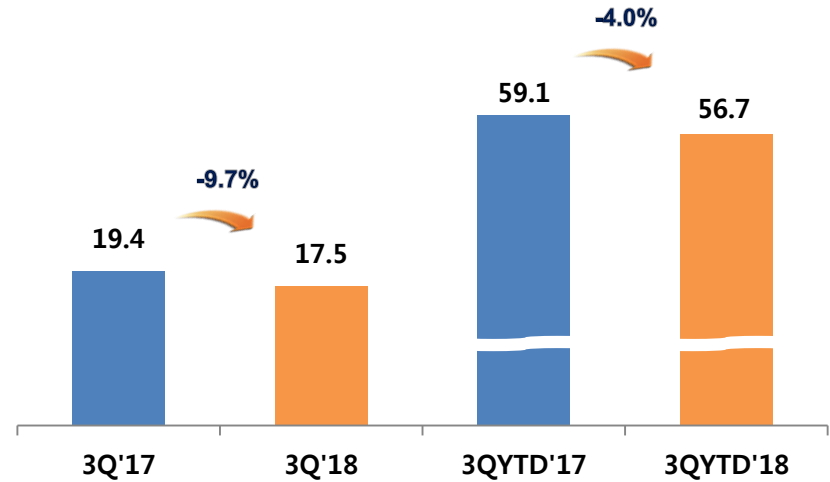


관리계정 증가에 따른 금융리스 매출 지속 성장

- 3Q'18 매트리스 렌탈 판매량 38k (+3.5% YoY)
: 역대 최대 3Q 매트리스 렌탈 판매 달성
- 3Q'18 금융리스 매출 391억원 (+11.5% YoY)
: 역대 최대 3Q 금융리스 매출액 달성

화장품사업

[단위: 십억원]



화장품 사업 3Q 매출액 175억원

- 4Q 화장품 사업 매출 확대를 위해 방판 및 시판 채널 강화
: 방판 채널 신규 판매 인원 증대 (모집 설명회 등)
- 홈쇼핑 판매 채널 확대 (신세계 홈쇼핑 신규 입점)

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

2-4. 국내 및 해외 주요 신제품

정수기 및 전기레인지 등 신제품 출시를 통한 판매 확대

국내



◎ **업소용 CIROO¹⁾ 직수 정수기 출시 (3Q)**

- B2B/B2G 시장을 타겟으로한 CIROO 직수형 정수기 출시
- : 무제한 직수 정수와 7L 대용량 냉수로 물 사용량이 많은 다중이용시설 대응 모델
- : 3단계 (1L, 1.5L 등) 정량 추출 기능 및 와이드 트레이 적용을 통한 편의성 강화함



◎ **대용량 얼음 정수기 출시 (3Q)**

- 얼음 및 냉수 용량을 확대한 스탠딩 타입의 아이스 정수기 출시
- : 국내 유일 듀얼 냉각시스템 적용을 통해 냉수 및 얼음 제빙 성능 강화 모델
- : 정량 추출을 통한 편의성 및 살균 기능 적용을 통한 위생성 강화함



◎ **코웨이 하이퍼 전기레인지 출시 (3Q)**

- 국내 최초 하이퍼 하이라이트 화구 적용 전기레인지 출시
- : 2.7kW 강력한 고출력으로 조리시간은 빨라지고, 설치가 편리한 하이라이트 모델
- : 당사 자체 생산을 통한 제품 품질 및 수익성을 강화함

해외



◎ **말레이시아 프리미엄 냉온정수기 출시 (4Q)**

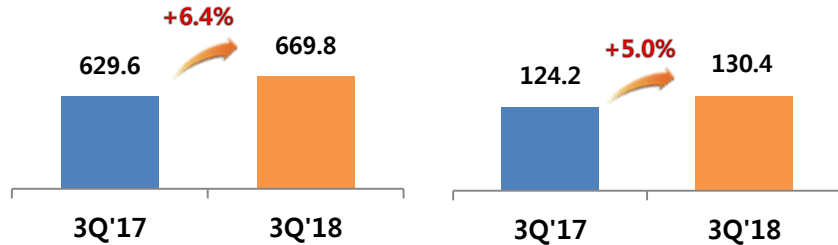
- 프리미엄 카운터탑 시장 조기 선점을 위한 프리미엄급 냉온정 RO정수기 출시
- : 기존 말레이시아 베스트셀러 정수기 대비 확대된 탱크용량 및 사용빈도가 높은 온수 사용량을 최대화한 말레이시아 맞춤형 정수기

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

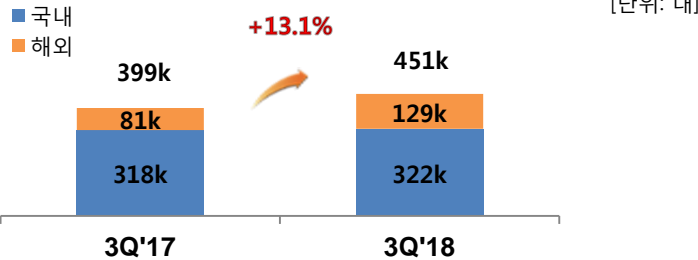
3-1. 3Q'18 Review 및 4Q Plan

3Q'18 Review

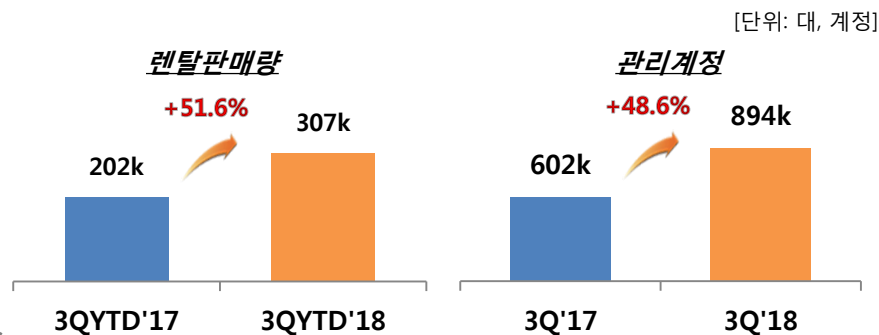
◎ 역대 최대 3분기 매출액 및 영업이익 달성 [단위: 십억원]



◎ 역대 최대 3분기 렌탈 판매량 기록 [단위: 대]



◎ 말련법인 렌탈 판매 호조에 따른 약 90만 계정 돌파 [단위: 대, 계정]



4Q'18 Plan

1 국내사업

◎ 환경가전 판매 활성화

- 추가 구매 및 다제품 구매 고객 혜택 제공하는 결합 요금제 시행 : 고객 가치 제고(PPC 증대) 및 Retention 강화
- 4Q 겨울 시즌 도래에 따른 공기청정기, 의류청정기 판매 확대 : 특히, 의류청정기 금융리스 렌탈 도입 이후 8월 약 2,400대, 9월 약 3,000대 판매 완료, 4Q 판매 증가 예상
- 신제품 출시를 통한 렌탈 판매 증대 : 3단계 스스로 살균 비데, 투매트리스 프레임 2종 및 모듈형 패밀리 침대 출시 예정
- B2B/B2G 시장 판매 확대 : 전용제품 및 입찰전략 수립으로 일부 지자체 교육청 수주 완료, 추가 입찰 적극 진행 중

2 해외사업

◎ 해외 법인 사업 확대

- 프리미엄 정수기 등 신제품 출시, 신판매제도 안정적 운영 등을 통한 말련법인 사업 지속 확대: 4Q 100만 계정 돌파 목표
- 말련법인의 성공 재현 가능한 동남아 지역 복수 국가 지속 검토 중

APPENDIX

- 연결재무제표
- 연결중속회사 현황 및 실적

연결재무제표

◎ 연결 재무상태표

(단위: 십억원)	18년 9월	17년 12월
<자산총계>	2,304.7	2,158.9
유동자산	800.3	791.5
현금 및 현금성 자산	70.9	110.3
매출채권	316.4	314.6
재고자산	104.9	74.9
비유동자산	1,504.4	1,367.4
유형자산	765.0	712.4
무형자산	180.6	183.9
<부채총계>	1,224.9	1,176.6
유동부채	1,155.4	1,124.8
단기차입금	731.3	670.0
유동성사채	-	-
유동성장기부채	-	-
비유동부채	69.5	51.9
장기차입금	10.3	12.3
사채	-	-
<자본총계>	1,079.8	982.3
부채비율	113.4%	119.8%
순차입금비율	62.1%	58.2%

◎ 연결 손익계산서

(단위: 십억원)	3Q'18	3Q'17	YoY
매출액	669.8	629.6	6.4%
매출원가	214.0	195.0	9.8%
매출총이익	455.8	434.6	4.9%
판매비와관리비	325.4	310.5	4.8%
영업이익	130.4	124.2	5.0%
Margin(%)	19.5%	19.7%	-0.3%P
기타이익	1.1	5.7	-81.2%
기타손실	8.8	2.7	233.3%
금융수익	0.3	0.3	34.8%
금융비용	4.7	3.3	44.1%
법인세비용차감전순이익	118.2	124.2	-4.8%
법인세비용	24.0	30.8	-22.2%
당기순이익	94.2	93.4	0.9%
Margin(%)	14.1%	14.8%	-0.8%P

연결종속회사 현황 및 실적

(단위: 십억원)	3Q'18	3Q'17	YoY
말레이시아법인			
매출액	92.3	55.0	67.8%
영업이익	17.0	5.0	238.3%
Margin	18.4%	9.1%	
미국법인			
매출액	21.1	15.6	35.5%
영업이익	1.3	0.4	248.9%
Margin	6.4%	2.5%	
중국법인			
매출액	0.4	1.1	-67.3%
영업이익	-0.8	-0.8	-
Margin	-	-	
태국법인			
매출액	4.0	3.7	9.4%
영업이익	-0.1	0.1	-
Margin	-	2.9%	
코웨이엔텍			
매출액	16.9	6.7	152.0%
영업이익	-0.6	-1.7	-
Margin	-	-	

말레이시아법인

- . 3Q'18 매출액 923억원 (+67.8% YoY), OPM 18.4%
- . 3Q'18 관리계정 894K (3Q'17 602K, +48.6% YoY)
 - : 현지화 매출 기준 +62.3% YoY
 - : 관리계정 증가 및 신판매 제도 추가에 따른 높은 매출 성장 기록

미국법인

- . 3Q'18 매출액 211억원 (+35.5% YoY)
- . 3Q'18 관리계정 113K (3Q'17 109K +3.4% YoY)
 - : 현지화 매출 기준 +37.1% YoY
 - : 관리계정 증가 및 시판 판매 호조에 따른 매출 증가

중국법인

- . 3Q'18 매출액 4억원 (-67.3% YoY)
- : 청정기 온라인 판매 전년동기대비 감소

태국법인

- . 3Q'18 매출액 40억원 (+9.4% YoY)
- : 관리계정 증가에 따른 매출 성장

코웨이엔텍

- . 3Q'18 매출액 169억원 (+152.0% YoY)
- : 기존수주 증가에 따른 매출 성장