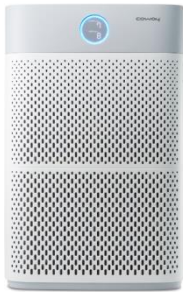


2018년 경영실적

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. 2018년 경영실적 및 계정현황

- 연결 경영실적
- 전체 계정, 렌탈 판매 및 순증 현황
- 국내 환경가전사업
- 해외사업
- 홈케어 및 화장품사업
- 2018년 주요사업 리뷰
- 주주환원정책

2. 2019년 경영계획

- 2019년 주요사업 전략
- 2019년 매출 및 영업이익 목표
- 2019년 전체 계정, 렌탈 판매 및 순증 목표
- 2019년 국내환경가전 및 해외사업 목표
- 2019년 주요 해외법인 목표

3. Appendix

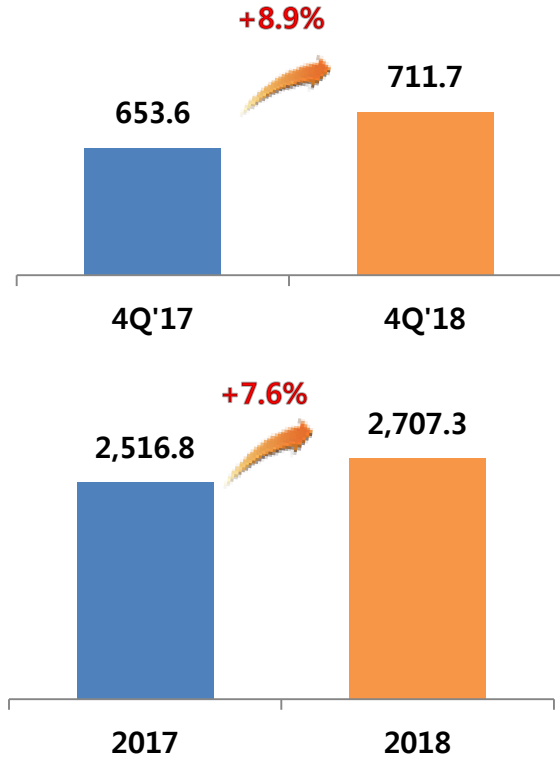
- 연결재무제표
- 연결종속회사 현황 및 실적

1-1. 연결 경영실적

연간 매출액, 영업이익, 당기순이익 역대 최대 실적 달성
4분기 매출액 7,000억원 돌파, 역대 최대 분기 매출액 달성

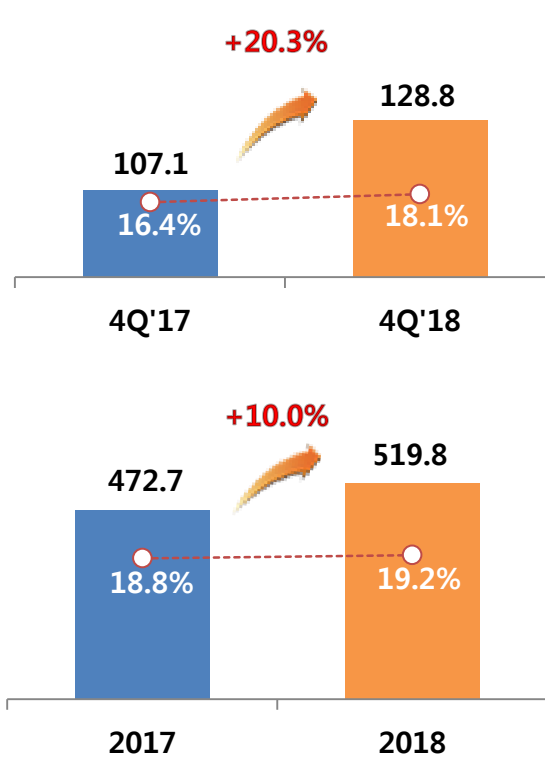
매출액

[단위: 십억원]



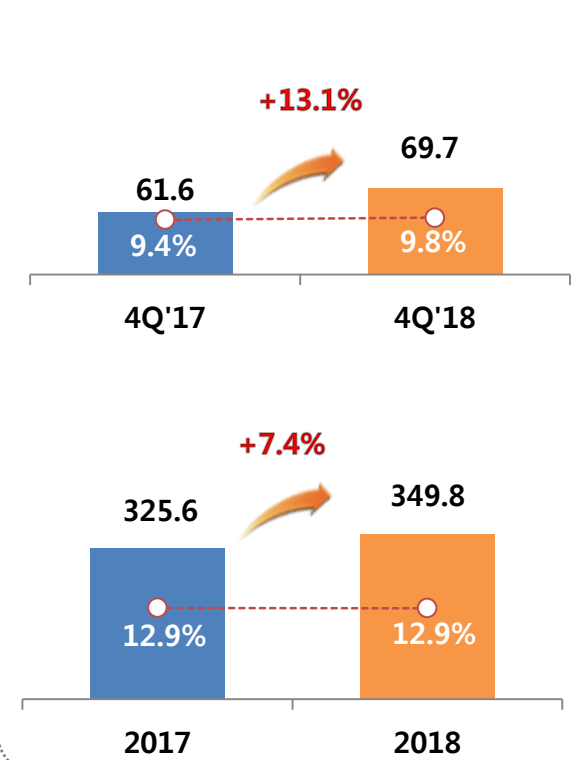
영업이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]



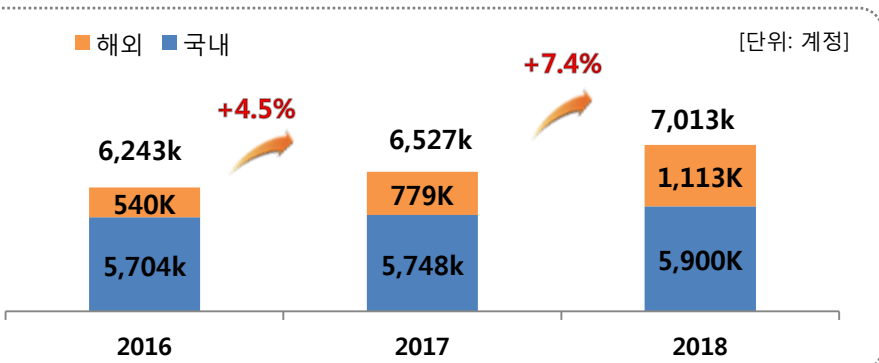
당기순이익

[단위: 십억원/ ○: Margin]



1-2. 전체 계정, 렌탈 판매 및 순증 현황

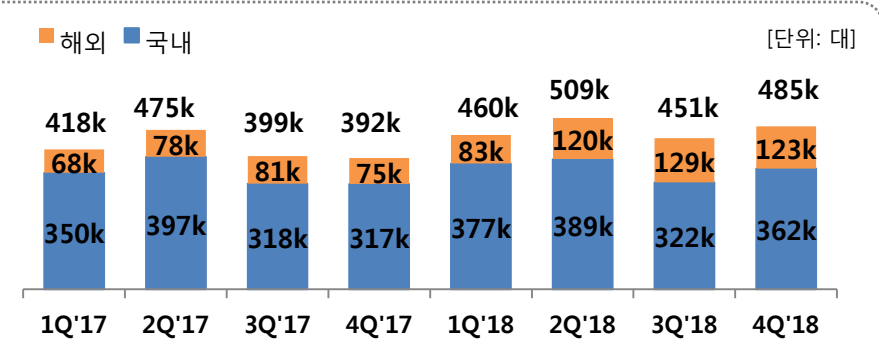
역대 최대 연간 렌탈 판매 (191만대) 달성에 힘입어, '18년 총 계정수 **701만 계정** 달성



1 국내 및 해외법인 총 계정 (연간)

☉ 전사 (연결기준) 총 계정수 지속 증가

- 2018년 총 계정수 701만 달성
- 국내 590만 (+2.6% YoY)
- 해외법인 111만 (+42.9% YoY)
- 4Q'18 700만 계정 돌파



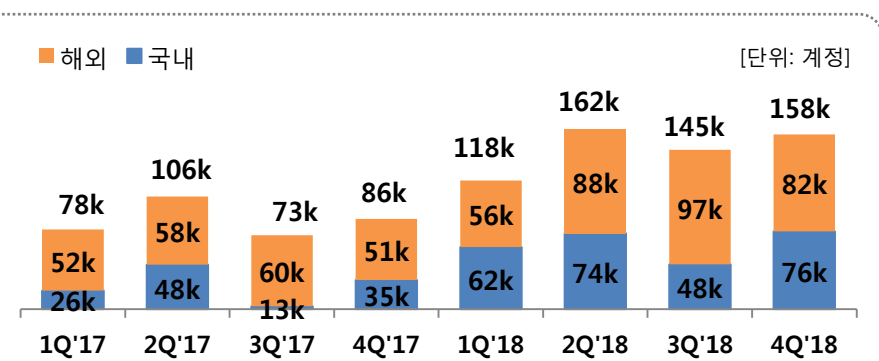
2 국내 및 해외법인 총 렌탈 판매 (분기)

☉ 4Q 전사 (연결기준) 렌탈 판매 48.5만 달성

- 국내 36.2만 (+14.1% YoY)
- 해외법인 12.3만 (+63.8% YoY) : 말련 11.4만대, 미국 5,868대, 태국 2,860대

☉ 2018년 연간 총 렌탈 판매: 191만대 (+13.1% YoY)

- 국내 145만 (+4.9% YoY)
- 해외법인 45.5만 (+50.5% YoY) : 말련 42.1만대, 미국 2.4만대, 태국 9,923대



3 국내 및 해외법인 총 렌탈 순증 (분기)

☉ 4Q 전사 (연결기준) 렌탈 순증 15.8만 달성

- 국내 7.6만 (+118.1% YoY, +41k)
- 해외법인 8.2만 (+59.2% YoY, +30k) : 말련 7.9만, 미국 511, 태국 2,257

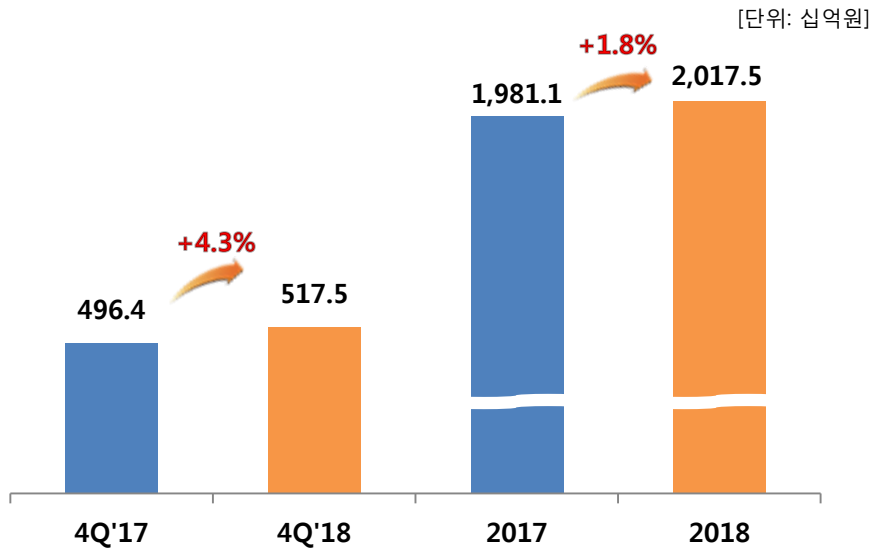
☉ 2018년 연간 총 렌탈 순증: 58만계정 (+70.9% YoY, +242k)

- 국내 26만 (+115.7% YoY, +139k)
- 해외법인 32만 (+46.4% YoY, +102k) : 말련 31만, 미국 2,521, 태국 7,416

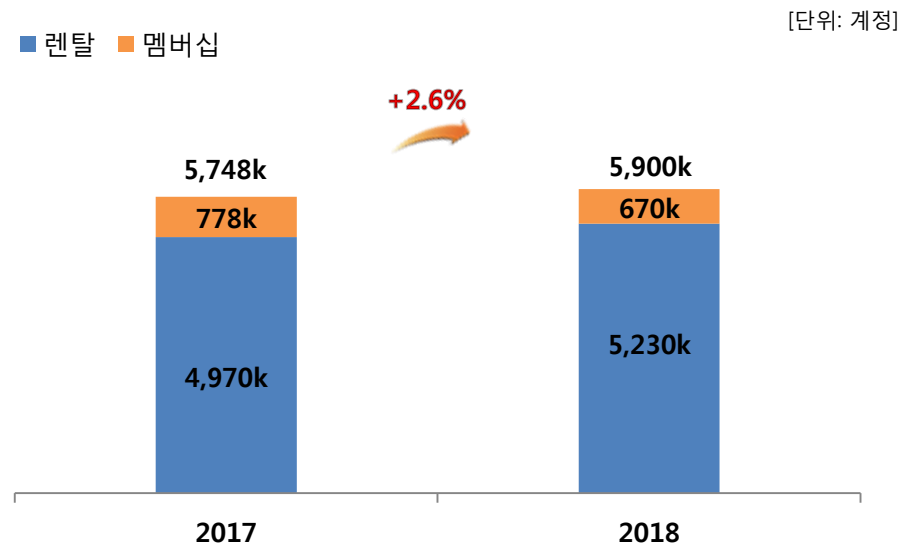
1-3. 국내 환경가전사업

'18년 국내 환경가전 매출 2조 175억원 (+1.8% YoY)
 총 관리계정 590만 (+2.6% YoY)

국내 환경가전사업¹⁾



계정현황²⁾³⁾



Ⓞ 국내 환경가전 매출액 2조 175억원 (+1.8% YoY)

- 렌탈 및 금융리스 매출액 1조 7,128억원 (+5.2% YoY)
: 기존제품 계정 증가와 의류청정기 판매 호조로 매출 성장
- 일시불 및 기타 매출액 1,836억원 (-11.5% YoY)
: 연수기 렌탈 판매 전환 영향이며, 이를 제외시 소폭 성장
- 4분기 매출액 5,175억으로 역대 최대 분기 매출액 달성

Ⓞ 2018 총 계정수 약 590만 달성

- 렌탈 계정 523만 (+260k, +5.2% YoY)
- 멤버십 계정 67만 (-108k, -13.9% YoY)
: 노후계정 재렌탈 전환 등 영향으로 멤버십 계정 전년대비 감소

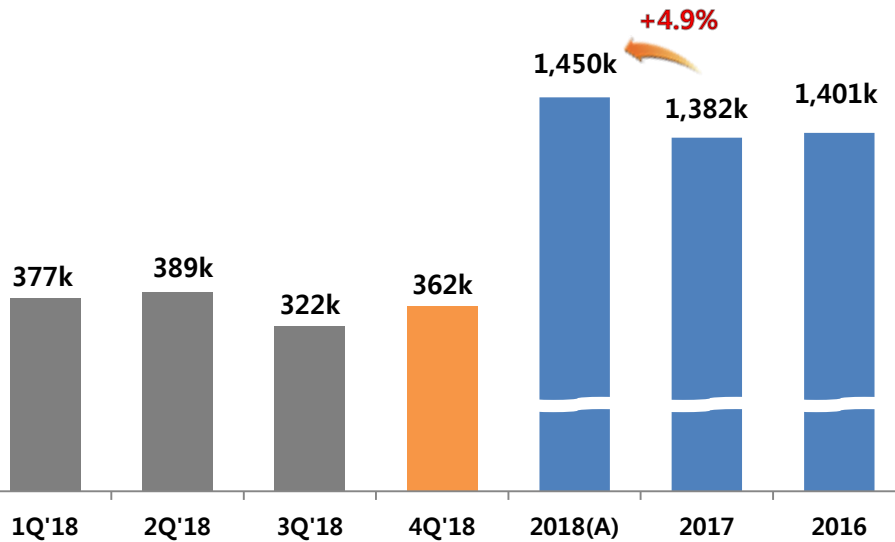
1) 기타매출 (A/S, 설치 등의 용역 매출) 포함: 자료의 모든 환경가전 매출은 이 기준에 따라 작성된 것임
 2) 채권계정, 소유권 미확정 계정 및 멤버십 무상 계정 제외: 자료의 모든 계정은 이 기준에 따라 작성된 것임
 3) 금융리스 계정 렌탈 계정에 포함: 자료의 모든 계정은 이 기준에 따라 작성된 것임

1-3. 국내 환경가전사업

역대 최대 렌탈 판매량 145만대 달성 및 렌탈 계정 순증 지속 확대

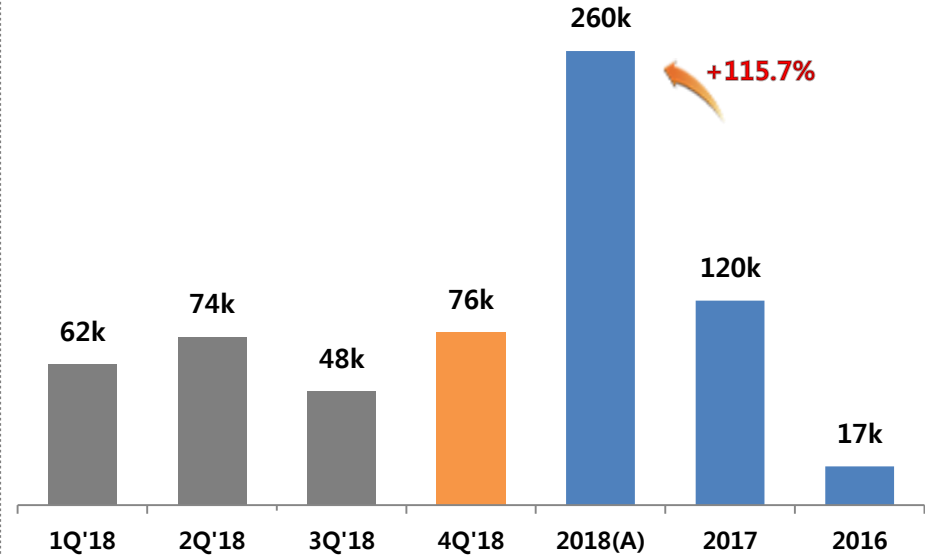
렌탈 판매량¹⁾

[단위: 대]



렌탈 계정 순증

[단위: 계정]



◎ 렌탈 역대 최대 판매량 145만대 달성

- 기존제품 및 신규제품 판매 성장 영향으로 최대 판매 달성 : 정수기, 청정기 판매 호조 및 신규 의류청정기 판매 확대
- 4Q'18 렌탈 판매량 362k (+14.1% YoY, +12.5% QoQ)

◎ 렌탈 계정 순증 260k 달성으로 계정 지속 확대

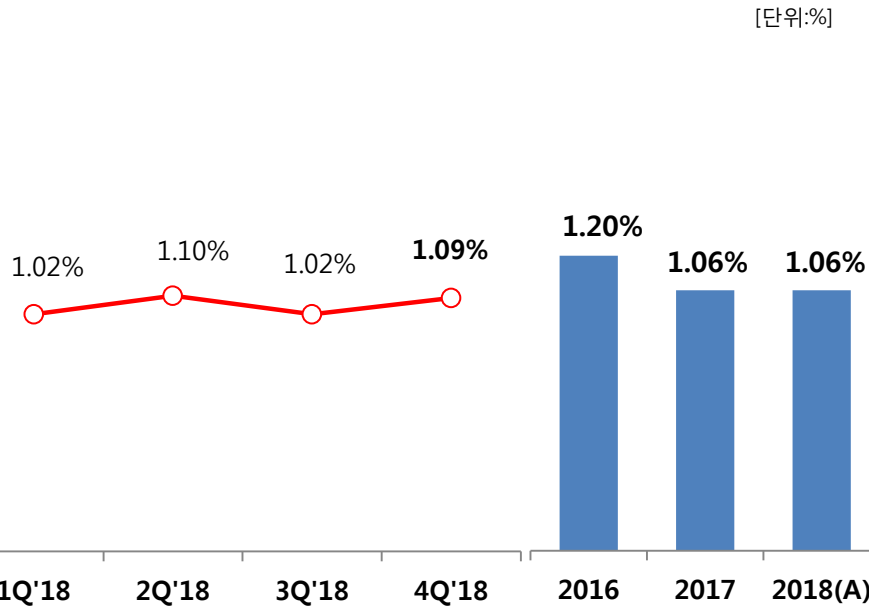
- 렌탈 판매 성장 및 신규 제품군 판매량 증가와 소유권도래 계정 감소 영향으로 계정 증가
- 4Q'18 계정 순증 76k 달성 (+118.1% YoY, +58.4% QoQ)

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

1-3. 국내 환경가전사업

해약률 안정화 및 렌탈자산폐기손실액 저감 노력

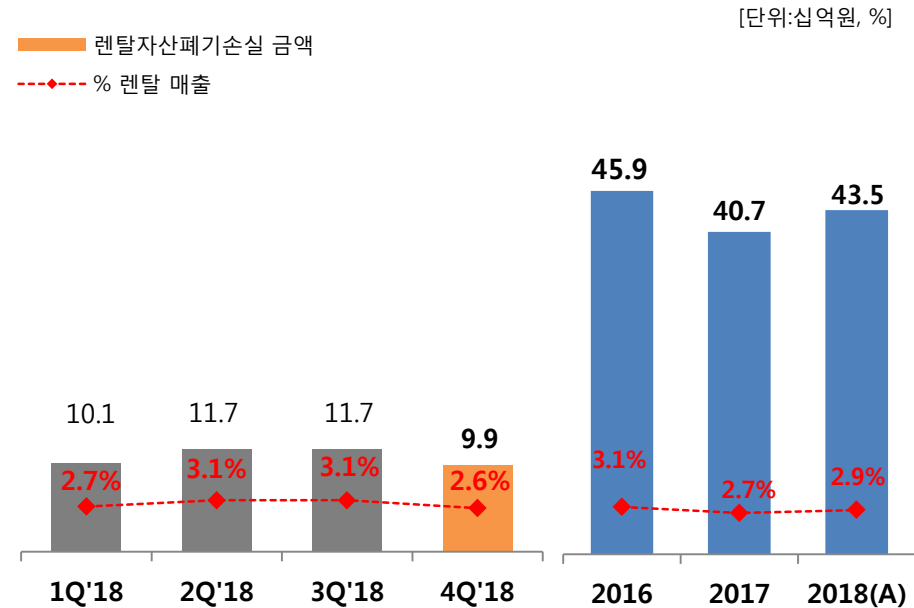
해약률 추이



◎ **해약률 안정화 노력**

- 2018년 해약률 1.06%
- : 고객 밀착 관리 및 제품 품질 강화를 통한 해약률 1% 수준 안정적 관리 노력 지속
- 4Q'18 해약률 1.09%

렌탈자산폐기손실



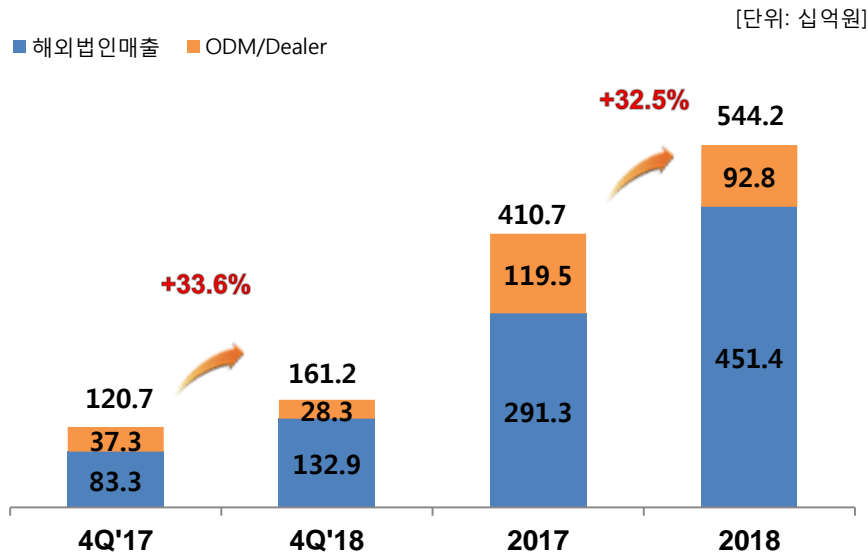
◎ **렌탈자산폐기손실 비율 안정적 관리 노력**

- 18년 렌탈 매출 대비 비중 2.9%로 안정적 관리 노력 지속
- 4Q'18 렌탈자산폐기손실 비용 98.8억원

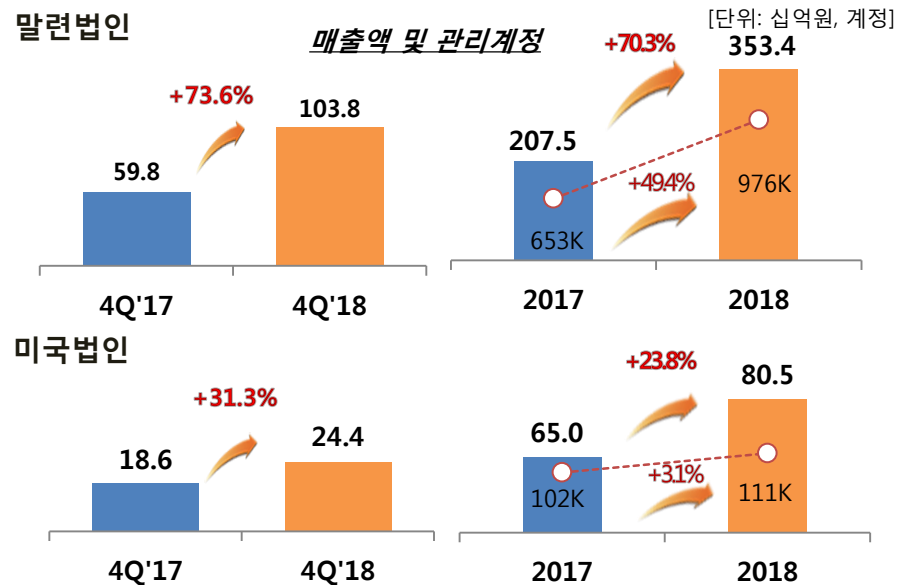
1-4. 해외사업

'18년 해외사업 매출 5,442억원 (+32.5% YoY)
주요 해외법인 매출 지속 성장

해외사업 매출



주요 해외법인 현황 및 실적



◎ 해외사업 매출액 5,442억원

- '18년 해외법인 매출액 4,514억원 (+55.0% YoY)
: 말련 및 미국법인 매출 큰 폭 증가하며 해외법인 고성장 지속
- '18년 ODM/Dealer 매출액 928억원 (-24.2% YoY)
: 중국 공기청정기 ODM사업 매출 감소 영향이며, 단 4분기 ODM/Dealer 매출액은 중국 ODM 신제품 판매 영향으로 전분기대비 +42.6% 증가

◎ 주요 법인 매출 및 관리계정 성장세 유지

- '18년 말련법인 현지화 기준 매출액 +64.2% YoY, 계정 976K
: 연간 매출액 3,000억원 달성 및 영업이익률 17.6% 기록
: 분기 매출액 1,000억원 돌파, 영업이익 200억 돌파하며 분기 역대 최대 매출액 및 영업이익 기록
- '18년 미국법인 현지화 기준 매출액 +27.1% YoY, 계정 111K
: 관리계정 증가에 따른 방판 매출 증가 및 청정기 시판 판매 호조에 따른 매출 성장 지속

1-5. 홈케어 및 화장품사업

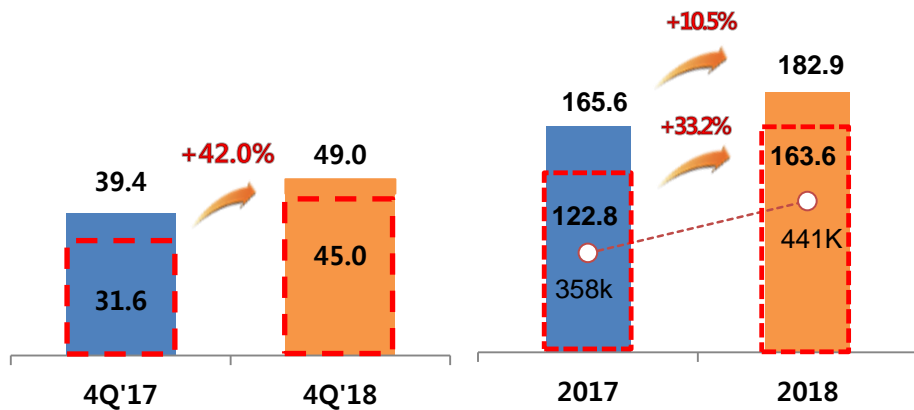
홈케어 사업 역대 최대 렌탈 판매 및 매출 기록
 화장품 사업 매출 755억원 (-5.3% YoY)

홈케어사업

신 판매 제도 운영에 따른 금융리스¹⁾

[단위: 십억원, 계정]

매출액

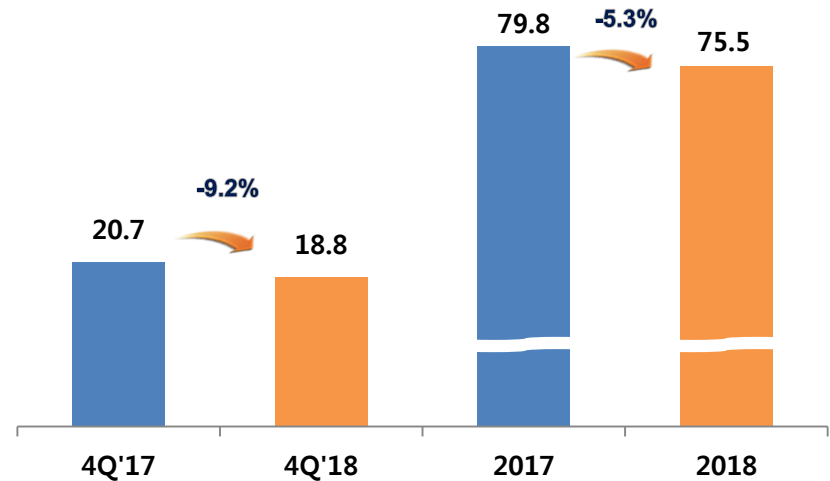


◎ 홈케어 사업 매출액 1,829억원

- 2018년 매트리스 렌탈 판매량 146k (+15.2% YoY)
: 연 기준 역대 최대 매트리스 판매 달성
- 2018년 금융리스 매출 1,636억원 (+33.2% YoY)
: 연 기준 역대 최대 금융리스 매출액 달성

화장품사업

[단위: 십억원]



◎ 화장품 사업 매출액 755억원

- 방판 채널 매출 522억원 (+0.2% YoY)
- 시판 채널 매출 233억원 (-15.8% YoY)
: 신제품 출시 지연 영향에 따른 매출 감소

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

1-6. 2018년 주요사업 리뷰

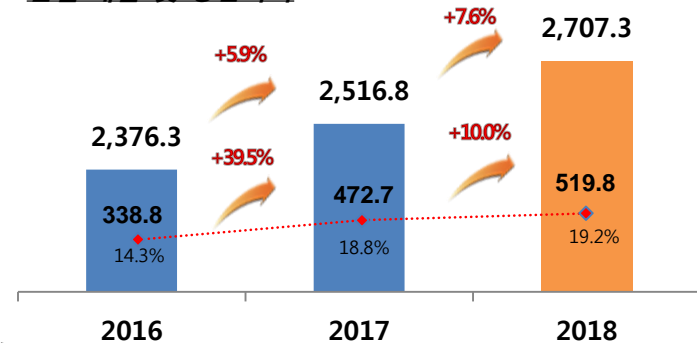
사상 최대 매출액, 영업이익, 당기순이익 달성

◎ 국내환경가전 및 해외법인 렌탈 사업 지속 성장 영향

- 매출액 : 2.7조원 (+7.6% YoY)
- 영업이익 : 5,198억원 (+10.0% YoY), OPM : 19.2%
- 당기순이익 : 3,498억원 (+7.4% YoY)

연결 매출 및 영업이익

[단위: 십억원]



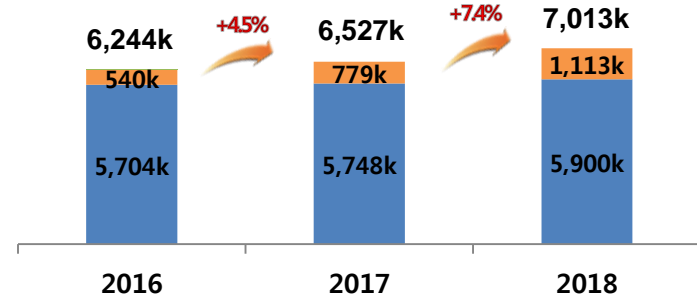
국내 및 해외 700만 총 계정 돌파

◎ 전사 총 계정수 (렌탈+멤버십) 지속 증가

- 역대 최대 국내 및 해외 렌탈 판매 (191만대) 달성 영향
- 국내 환경가전 590만 (+2.6% YoY)
- 해외법인 111만 (+42.9% YoY)

국내 및 해외 총 계정

[단위: 계정]



해외 법인 매출 지속 성장

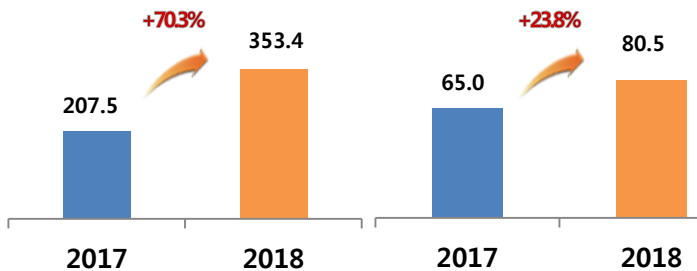
◎ 말련법인 고성장 지속 및 미국 시판 판매 확대

- 말련법인 매출액 3,534억원, +70.3% YoY/ 영업이익 623억원, (OPM: 17.6%)
: 판매 조직 및 고객 저변 확대를 통한 렌탈 판매 증가
- 미국법인 매출액 805억원, +23.8% YoY/ 영업이익 32억원 (OPM: +4.0%)
: 아마존 연계 청정기 판매 호조 영향으로 매출 확대

말련법인 매출

미국법인 매출

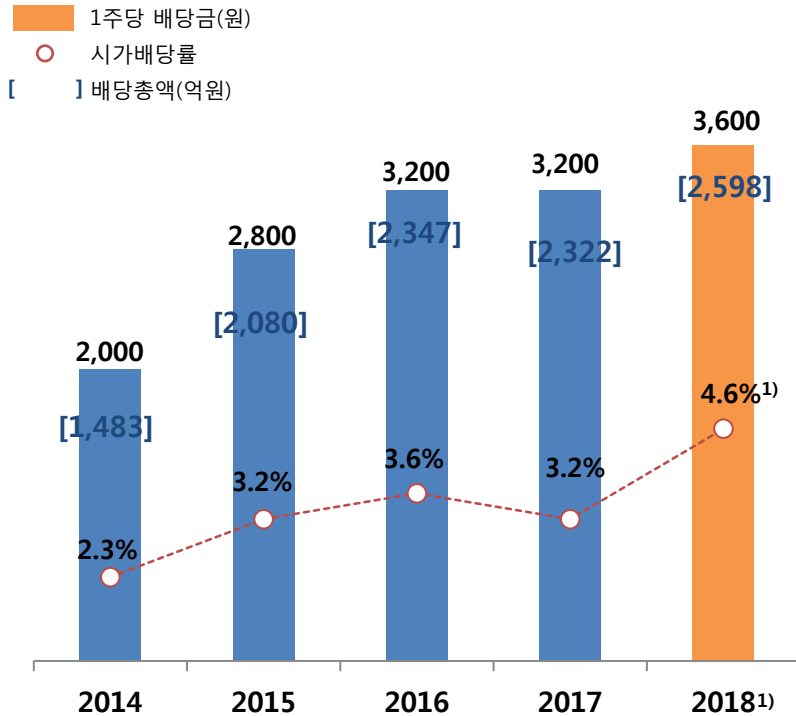
[단위: 십억원]



1-7. 주주환원정책

2018년 결산 배당은 1주당 1,200원으로 결정 (2018년 1주당 배당금 3,600원)

2018년 배당 결정



¹⁾ 2018년 12월 20일~ 26일 1주간 가중산술평균 77,424원 기준

주주환원정책

- Ⓞ 2018년 분기배당 시행
 - 1) 1Q~3Q : 1주당 800원
 - 2) 4Q : 1주당 1,200원

- Ⓞ 2018년 배당성향
연결기준 74%

- Ⓞ 2018년 배당 수익률 +1.4%p 상승
'17년 3.2% → '18년 4.6%

2. 2019년 경영계획

- 2019년 주요사업 전략
 - 국내 환경가전사업
 - 해외사업
- 2019년 매출 및 영업이익 목표

2-1. 2019년 주요사업 전략

경쟁력 강화 및 신규 시장 개척을 통한 새로운 가치 창출



Re:FUSION
깨끗함의 새로운 가치

경쟁력

제품/서비스/기술
리더십 강화

성장

기존 채널 성장 및
신규시장 개척

2-1. 2019년 주요사업 전략 - 국내 환경가전사업

제품 경쟁력 강화 및 서비스/기술 차별화를 통한 판매 확대

New CIROO Filter



B2G/B2B



① 제품 경쟁력 강화

- 시장 선도 및 신규 고객 발굴을 위한 제품 라인업 확장
: 혁신 기술을 적용한 New CIROO 직수 필터 개발을 통해 직수 정수기 시장 선도
- : 공기 청정 면적 확대 모델 도입으로 B2B/ B2G 시장 대응 강화

新 살균기



의류청정기



② 서비스 및 기술 차별화

- 서비스 경쟁력 강화 및 시장 트렌드 선도 기술 확보
: 새로운 살균수기 도입을 통한 서비스 전문성 강화
- : 의류청정기 신 기능 추가를 통한 경쟁사와 차별화

From 필터 to 케어 캠페인

FROM 필터
TO 케어

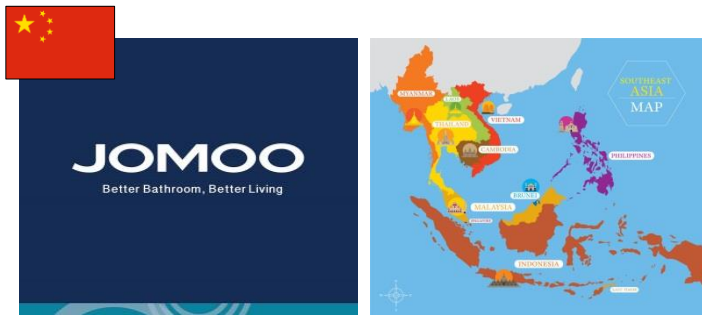
° 깨끗함의 시작과 끝.
coway

③ 마케팅 커뮤니케이션 강화

- "From 필터 to 케어" 캠페인 전개
: 차별적 우위인 [필터]와 [케어]에 대한 소비자 인식 환기 및 더 나은 소비자 선택을 위한 패러다임 전환

2-1. 2019년 주요사업 전략 - 해외사업

해외 법인 지속 성장 및 신규 시장 개척을 통한 Global 성장 동력 확보



① 말레이시아 법인 성장 확대

- 말레이시아 내 선도적 지위 유지 및 지속 성장
: 적극적인 방판 영업조직 확대를 통한 시장 1위 공고화
: 제품 오퍼링 프리미엄화 및 다변화를 통한 고객저변 확대

② 미국 법인 방판/시판 채널 지속 성장

- 주요 지역별 영업거점 확대를 통한 방판 채널 강화
- Amazon 파트너십 강화와 제품군 확대를 통한 시판 채널 성장

③ 중국 시장 진출

- 중국 파트너와 전략적 제휴를 통한 시장 진출
: 주방/욕실 전문 브랜드 기업인 JOMOO社와 MOU 체결
: 브랜드, 기술력, 채널 부문에서 시너지 효과 발휘 기대

④ 신규 시장 진출

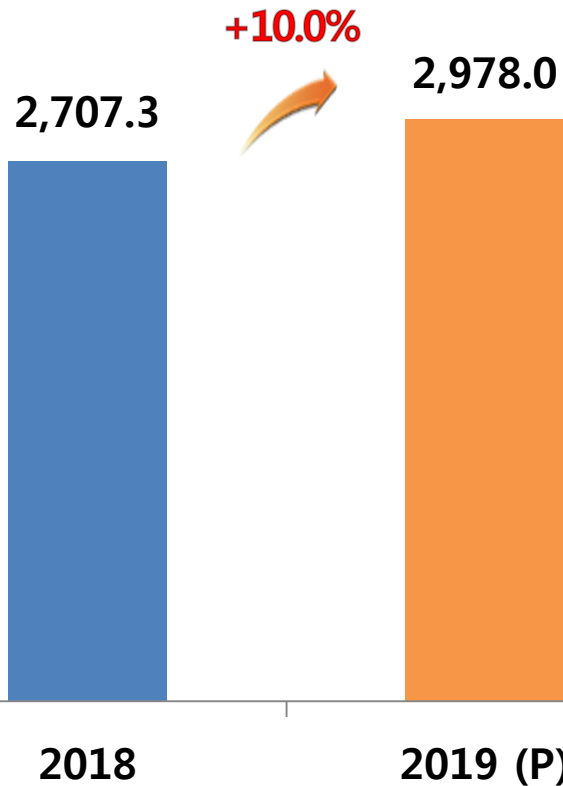
- 동남아 지역 신규 법인 설립
: 말레이시아 법인 벤치마킹을 통한 방판 라이선스 취득 및 판매 조직 구축

2-2. 2019년 매출 및 영업이익 목표

연결매출액 +10.0%, 영업이익 +6.0%, YoY 성장 목표

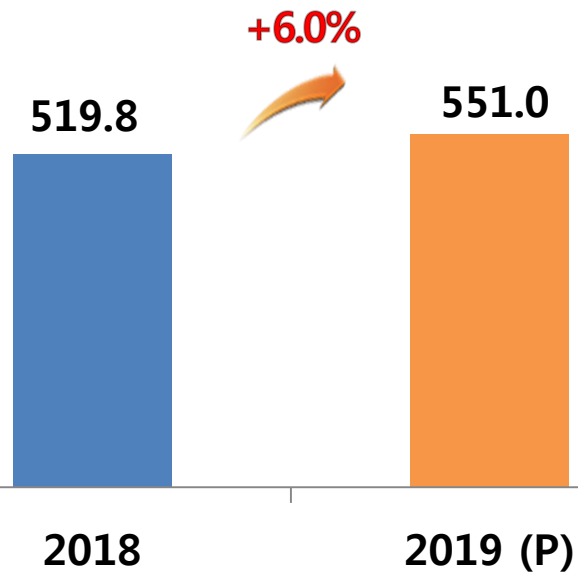
연결 매출액

[단위: 십억원]



연결 영업이익

[단위: 십억원]

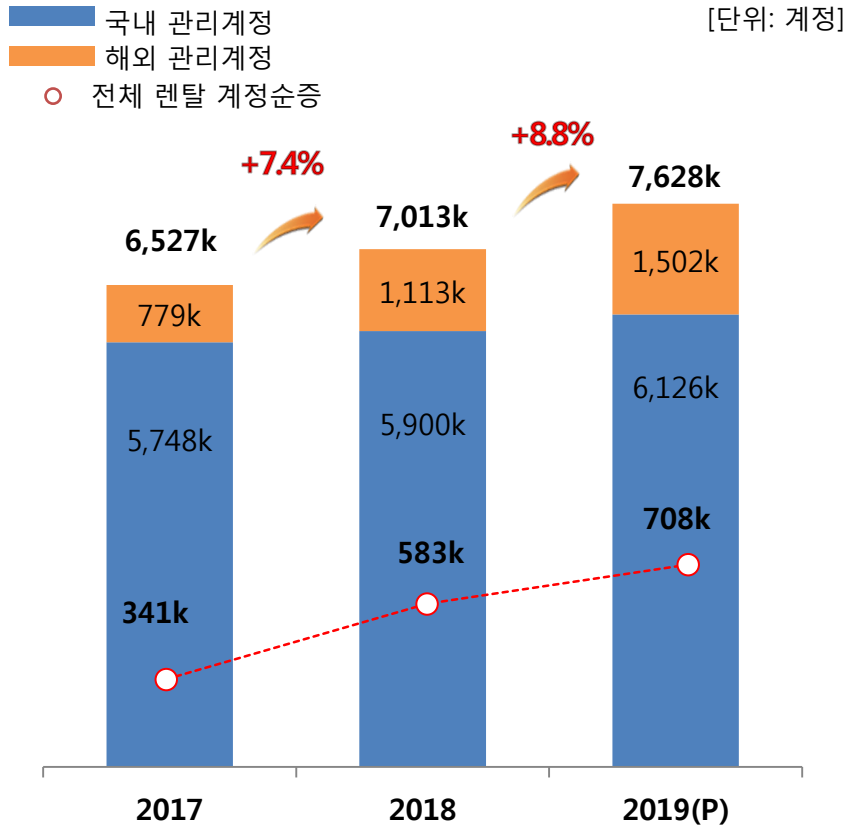


2-3. 2019년 전체 계정, 렌탈 판매 및 순증 목표

전체 렌탈 순증 708k, 렌탈 판매량 2,064k 목표

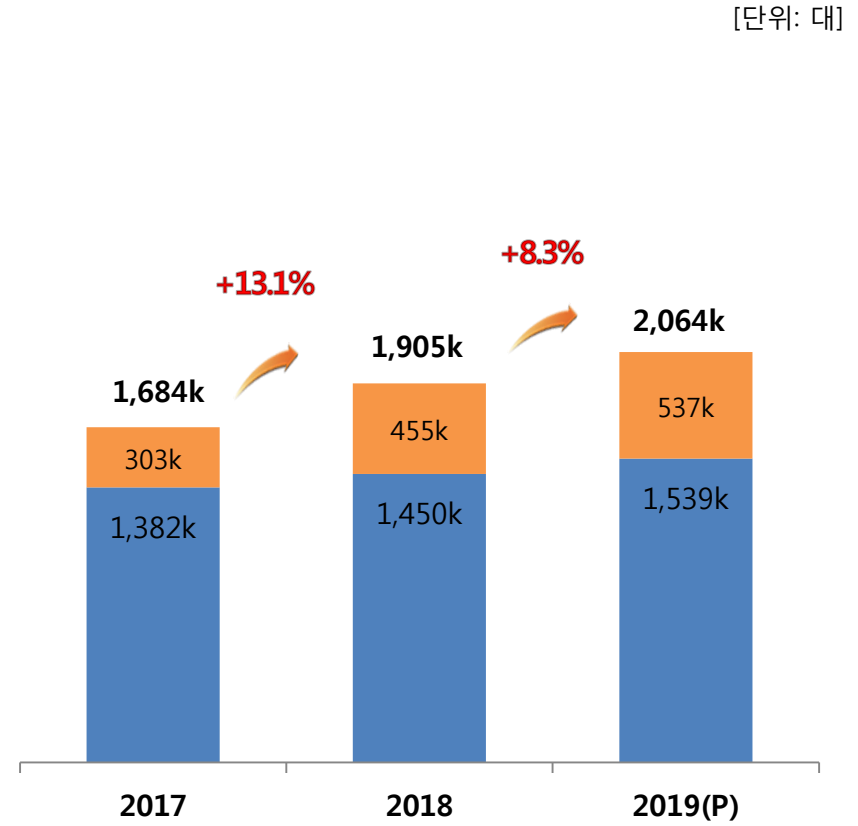
전체 관리계정

[단위: 계정]



렌탈 판매량

[단위: 대]

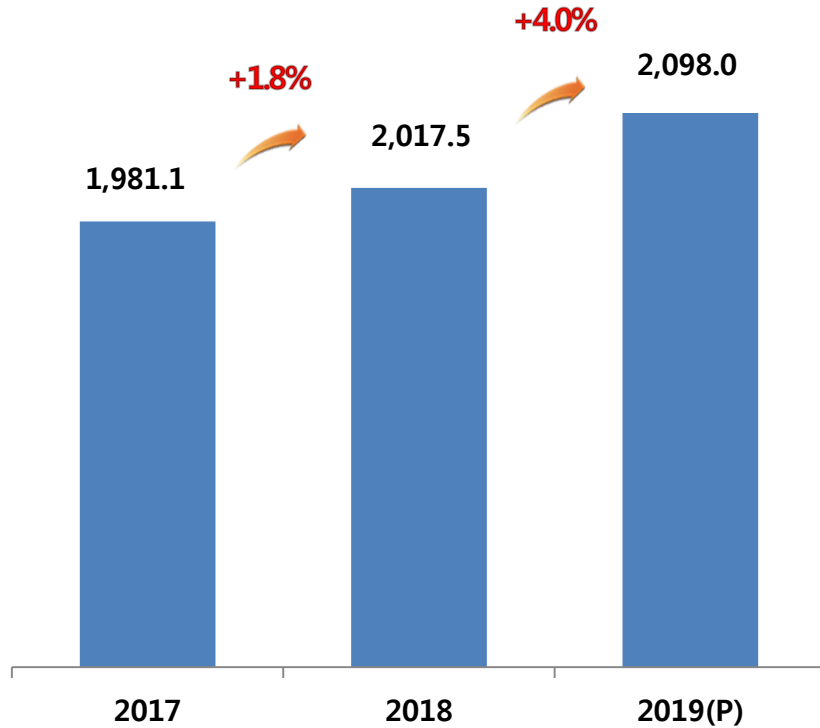


2-4. 2019년 국내환경가전 및 해외사업 목표

국내환경가전사업 2조 980억 (+4.0% YoY), 해외사업 7,175억 (+31.8% YoY)

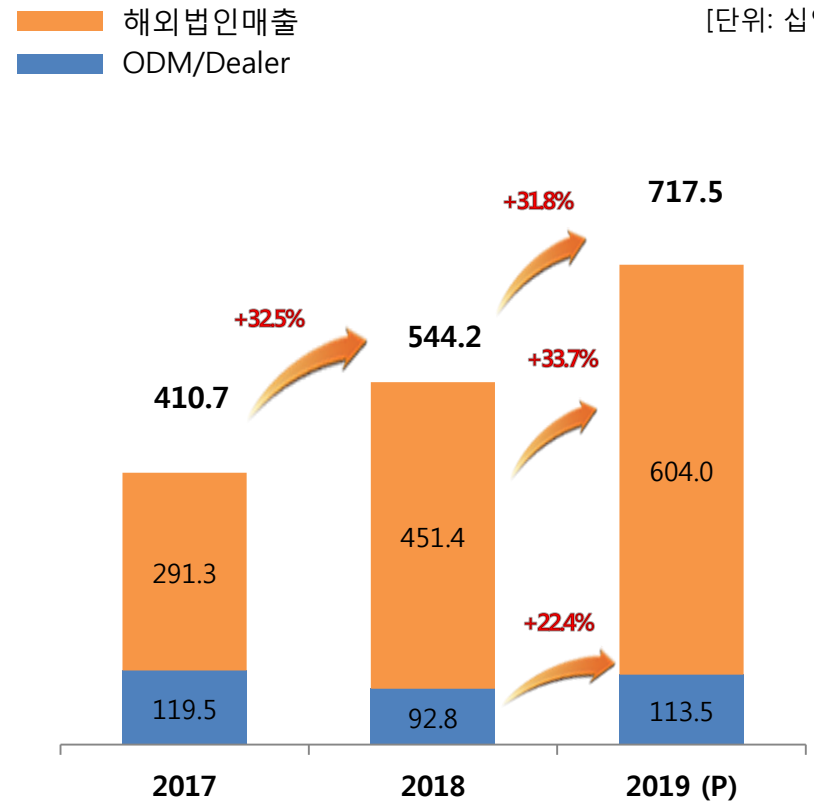
국내환경가전 사업 매출액

[단위: 십억원]



해외사업 매출액

[단위: 십억원]

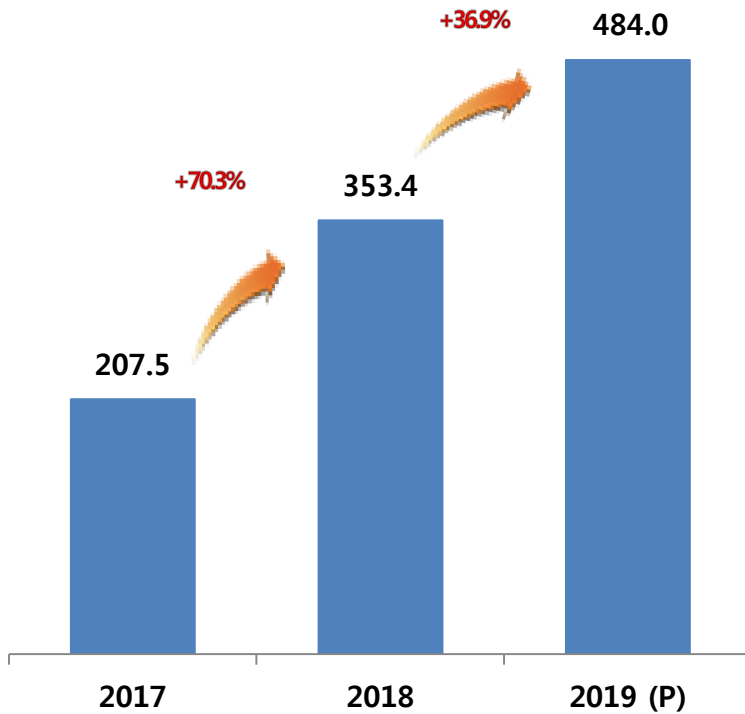


2-5. 2019년 주요 해외법인 목표

말레이시아법인 4,840억 (+36.9% YoY), 미국법인 950억 (+18.0% YoY)

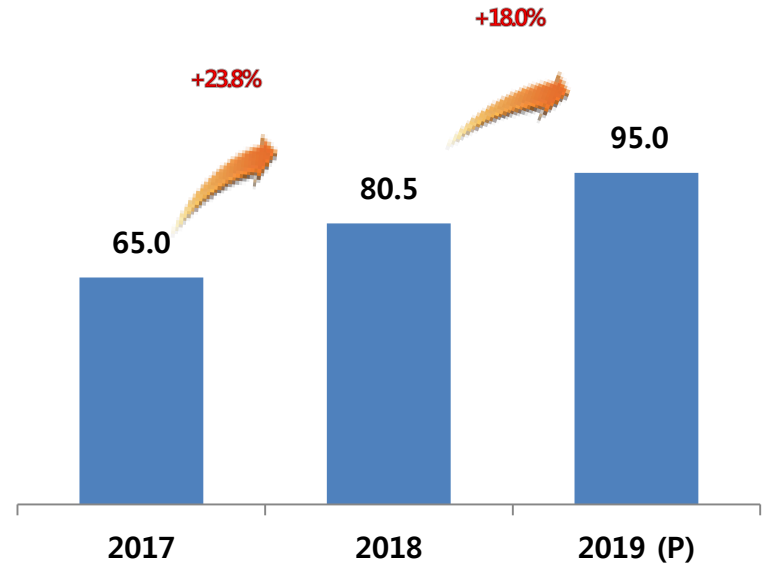
말레이시아법인 매출액

[단위: 십억원]



미국법인 매출액

[단위: 십억원]



APPENDIX

- 연결재무제표
- 연결중속회사 현황 및 실적

연결재무제표

◎ 연결 재무상태표

| (단위: 십억원) | 18년 12월 | 17년 12월 |
|-------------|---------|---------|
| <자산총계> | 2,374.1 | 2,158.9 |
| 유동자산 | 843.7 | 791.5 |
| 현금 및 현금성 자산 | 69.4 | 110.3 |
| 매출채권 | 325.6 | 314.6 |
| 재고자산 | 102.9 | 74.9 |
| 비유동자산 | 1,530.4 | 1,367.4 |
| 유형자산 | 781.0 | 712.4 |
| 무형자산 | 160.3 | 183.9 |
| <부채총계> | 1,286.4 | 1,176.6 |
| 유동부채 | 1,234.3 | 1,124.8 |
| 단기차입금 | 731.1 | 670.0 |
| 유동성사채 | - | - |
| 유동성장기부채 | - | - |
| 비유동부채 | 52.1 | 51.9 |
| 장기차입금 | 10.0 | 12.3 |
| 사채 | - | - |
| <자본총계> | 1,087.7 | 982.3 |
| 부채비율 | 118.3% | 119.8% |
| 순차입금비율 | 61.8% | 58.2% |

◎ 연결 손익계산서

| (단위: 십억원) | 4Q'18 | 4Q'17 | YoY |
|------------------|--------------|--------------|--------------|
| 매출액 | 711.7 | 653.6 | 8.9% |
| 매출원가 | 244.4 | 215.6 | 13.4% |
| 매출총이익 | 467.3 | 438.1 | 6.7% |
| 판매비와관리비 | 338.5 | 331.0 | 2.3% |
| 영업이익 | 128.8 | 107.1 | 20.3% |
| Margin(%) | 18.1% | 16.4% | 1.7%P |
| 기타이익 | 3.6 | 6.4 | -44.1% |
| 기타손실 | 27.6 | 20.9 | 32.2% |
| 금융수익 | 0.3 | 0.3 | 16.3% |
| 금융비용 | 5.2 | 3.8 | 38.7% |
| 법인세비용차감전순이익 | 99.9 | 89.1 | 12.2% |
| 법인세비용 | 30.2 | 27.4 | 10.1% |
| 당기순이익 | 69.7 | 61.6 | 13.1% |
| Margin(%) | 9.8% | 9.4% | 0.4%P |

연결종속회사 현황 및 실적

| (단위: 십억원) | 4Q'18 | 4Q'17 | YoY | 2018 | 2017 | YoY |
|----------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 말레이시아법인 | | | | | | |
| 매출액 | 103.8 | 59.8 | 73.6% | 353.4 | 207.5 | 70.3% |
| 영업이익 | 20.2 | 7.0 | 189.5% | 62.3 | 17.4 | 257.7% |
| Margin | 19.5% | 11.7% | | 17.6% | 8.4% | |
| 미국법인 | | | | | | |
| 매출액 | 24.4 | 18.6 | 31.3% | 80.5 | 65.0 | 23.8% |
| 영업이익 | 1.3 | -0.1 | - | 3.2 | 0.5 | 593.1% |
| Margin | 5.4% | - | | 4.0% | 0.7% | |
| 중국법인 | | | | | | |
| 매출액 | 2.0 | 1.3 | 61.6% | 4.3 | 6.4 | -32.1% |
| 영업이익 | 0.1 | -0.9 | - | -1.8 | -2.9 | - |
| Margin | 4.8% | - | | - | - | |
| 태국법인 | | | | | | |
| 매출액 | 2.7 | 3.7 | -27.4% | 13.1 | 12.4 | 5.9% |
| 영업이익 | -1.2 | 0.1 | - | -1.7 | 0.1 | - |
| Margin | - | 3.2% | | - | 1.0% | |
| 코웨이엔텍 | | | | | | |
| 매출액 | 14.1 | 15.9 | -11.4% | 70.5 | 45.8 | 54.1% |
| 영업이익 | -2.0 | 1.5 | - | -4.4 | -0.9 | - |
| Margin | - | 9.2% | | - | - | |

말레이시아법인

- . 2018 매출액 3,534억원 (+70.3% YoY), OPM 17.6%
- . 4Q'18 매출액 1,038억원 (+73.6% YoY), OPM 19.5%
- . 4Q'18 관리계정 976K (4Q'17 653K, +49.4% YoY)
- : 관리계정 증가 및 신판매 제도 추가에 따른 높은 매출 성장 기록

미국법인

- . 2018 매출액 805억원 (+23.8% YoY), OPM 4.0%
- . 4Q'18 매출액 244억원 (+31.3% YoY)
- . 4Q'18 관리계정 114K (4Q'17 111K +3.1% YoY)
- : 관리계정 증가 및 시판 판매 호조에 따른 매출 증가

중국법인

- . 2018 매출액 43억원 (-32.1% YoY)
- . 4Q'18 매출액 20억원 (+61.6% YoY)
- : 청정기 ODM 판매 증가에 따른 매출 확대

태국법인

- . 2018 매출액 131억원 (+5.9% YoY)
- . 4Q'18 매출액 27억원 (-27.4% YoY)
- : 회계처리변경 영향으로 매출 감소

코웨이엔텍

- . 2018 매출액 705억원 (+54.1% YoY)
- . 4Q'18 매출액 141억원 (-11.4% YoY)
- : 공사 진척률 미달 및 수주 지연으로 매출 감소