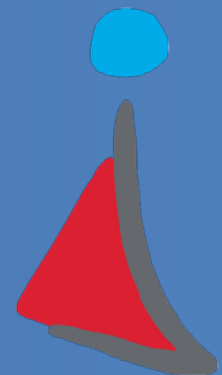


웅진코웨이
2011년 3분기
경영실적 발표



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. 2011년 3분기 경영실적

- 매출 / 영업이익

2. 사업부별 현황 및 중점추진사항

- 국내 환경가전 사업
- 국내 화장품 사업
- 중국 화장품 사업
- 신상품출시 _ 매트리스
- 아웃소싱 & MD 비지니스

3. Appendix

- 사업부문별 매출
- 매출원가
- 판매관리비 및 기타 영업손익
- 재무현황
- 판매대수현황
- 계정수 현황

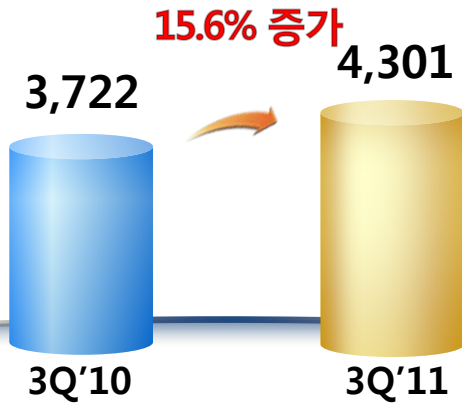
1. 매출 및 손익현황_전사

[2011년 3분기 경영실적]

3Q'11 매출액 전년동기대비 15.6%성장한 4,301억원
 영업이익은 2.7% 상승한 614억원

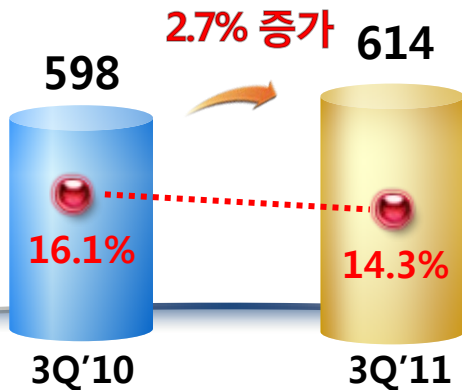
3Q 매출액

[단위: 억원]



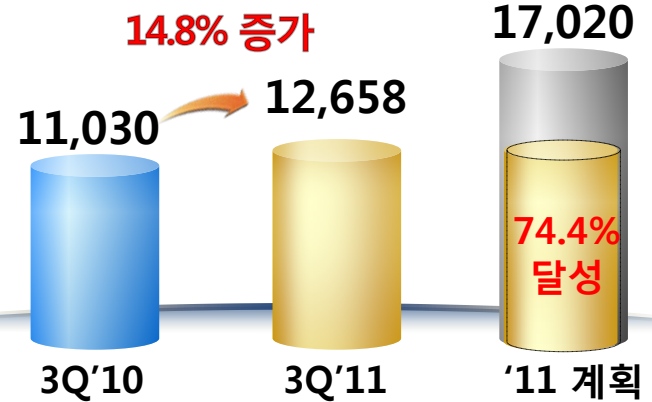
3Q 영업이익

[단위: 억원/●: Margin]



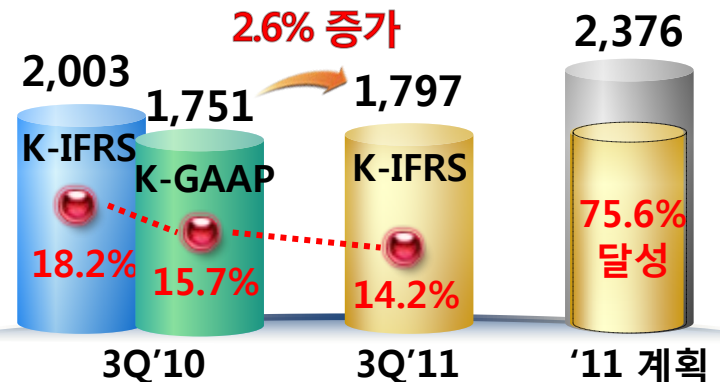
3Q 누적 매출액

[단위: 억원]



3Q 누적 영업이익

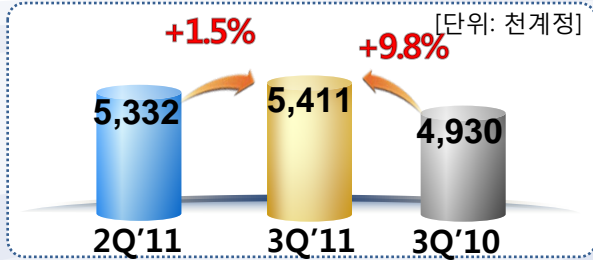
[단위: 억원/●: Margin]



2-1. 국내 환경가전 사업

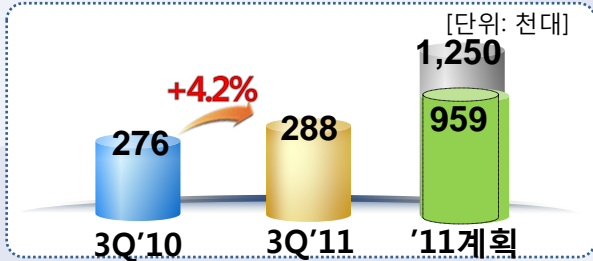
[사업부별 현황 및 중점추진사항]

렌탈 및 일시불 판매호조와 해약율 감소로 총계정 541만 돌파



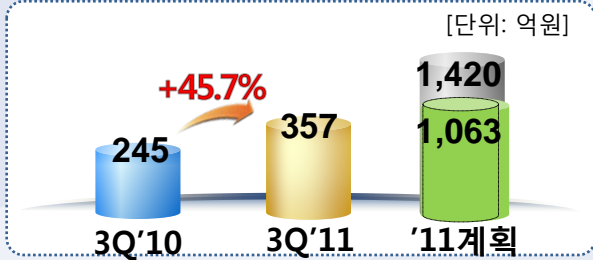
1 계정순증

3Q 계정순증 7.8만계정, 3Q 누적 계정순증 약 32.8만 달성
(연간목표 35만계정의 약 94%)
2011년 약 40만 계정 이상의 순증 예상



2 렌탈판매

3Q 렌탈판매 28.8만대, 3Q 누적 렌탈판매 96만대
(연간목표 125만대의 약 77%)
상반기 정수기군 및 3분기 비데 신제품 판매호조로 인한 성과

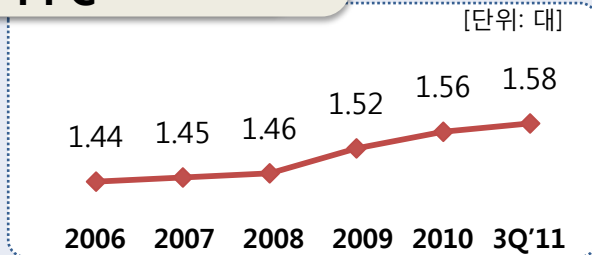


3 일시불판매

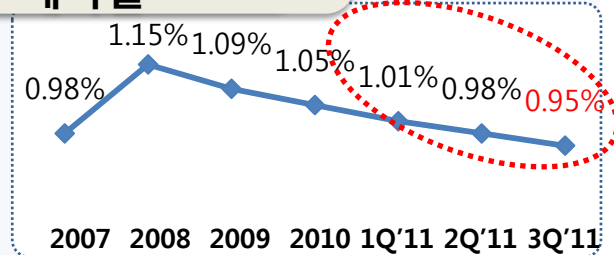
3Q 일시불판매 357억, 3Q 누적 일시불판매 1,063억(연간목표의 약 75%)
판매수량기준 3Q 5.6만대, 3Q누적 16.3만대로 3Q YoY 31% 성장
상반기 기타상품, 3분기 음식물처리기/전기레인지등의 판매호조에 기인

※ 기타상품군: 안마의자, 반신욕기, 주스프레소 등

4 PPC



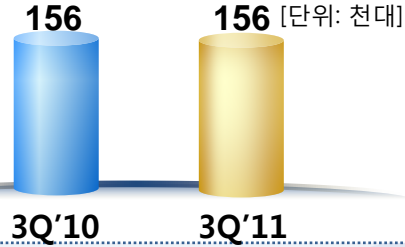
5 해약율



2-1. 국내 환경가전 사업_품목별

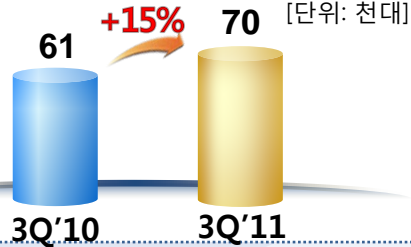
[사업부별 현황 및 중점추진사항]

3Q 렌탈판매대수는 28.8만대로 전년동기대비 4.2% 증가



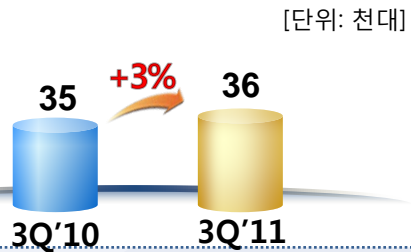
1 정수기

얼음정수기 및 자가살균 정수기 등 신제품 판매호조
3Q'10 프로모션 시행에 따른 기저효과에도 불구하고
판매량 유지 ※ 3Q'10 프로모션 유입 : 27천대



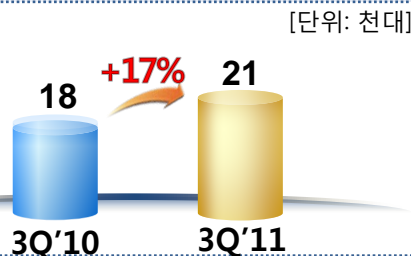
2 비데

실속형 살균비데 출시와 함께 여름철 판매비수기 극복
※ 비데군 판매량 변화
'09년 8월 21천대 → '10년 8월 21천대 → '11년 8월 26천대



3 공기청정기

판매성수기인 9월 이후 청정기 판매량 증가세
4Q 신제품 및 가습청정기 개선제품 3종 출시에 따라
성장세 지속예상



4 연수기

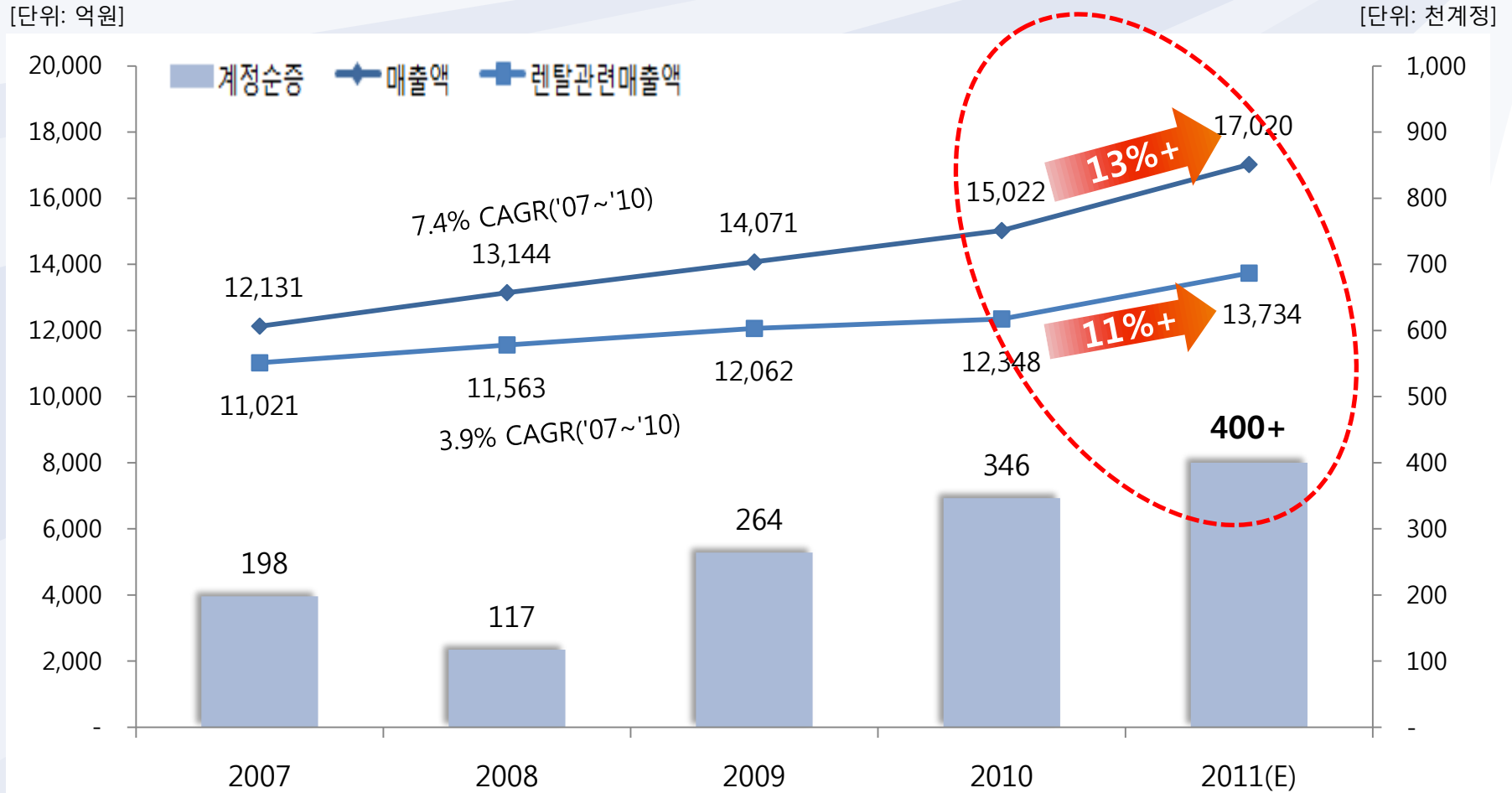
자동재생 연수기 개선형 출시에 따른 판매량 증가(7월~)
피부질환 개선 및 피부미용관련 고객 Needs 향상



2-1. 국내 환경가전 사업

[매출액 및 계정순증 트렌드]

빠른 계정수 순증 트렌드 지속으로 '11년 매출액 전년대비 13% 이상의 가파른 성장세로 전환



※ '08년~'09년 K-GAAP, '10년~'11년 K-IFRS 기준

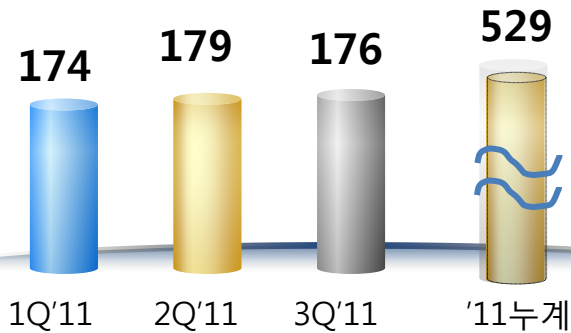
2-2. 국내 화장품 사업

[사업부별 현황 및 중점추진사항]

3분기 화장품판매 비수기에도 불구하고 매출 176억 달성,
영업손실 -37억으로 손실폭 축소

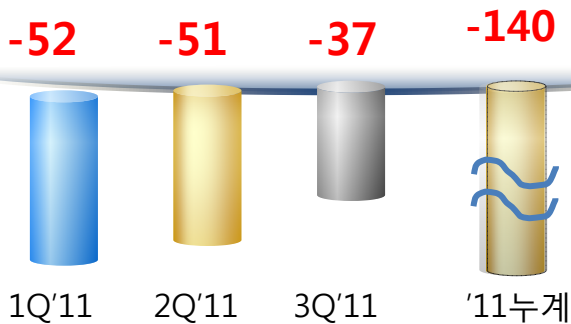
화장품사업 매출액

[단위: 억원]



화장품사업 영업손실

[단위: 억원]



주요 현황 및 활동

1 조직 및 판매인 현황

- 여름철 비수기 일시적 판매인 감소 및 회복세

구분	4Q'10	1Q'11	2Q'11	3Q'11
조직	214	315	339	356
BP(판매인)	2,274	2,965	3,391	3,298

2 프로모션 용도 채널 확대



- 백화점 및 면세점 입점 현황
 - '11년 4월 : 롯데면세점 소공점 입점
 - '11년 9월 : 롯데백화점 잠실점 입점
 - '11년 12월 : JDC 면세점 입점(예정)

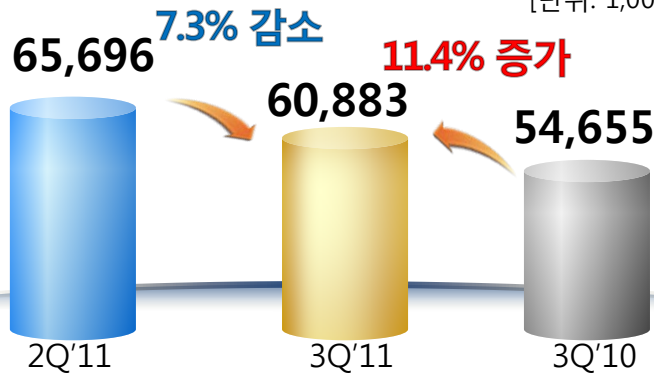
2-3. 중국 화장품 사업

[사업부별 현황 및 중점추진사항]

분기 매출액 6천 1백만 RMB로 2분기 연속 6천만 RMB 달성
(영업이익율 약 26% 수준의 성과 기록)

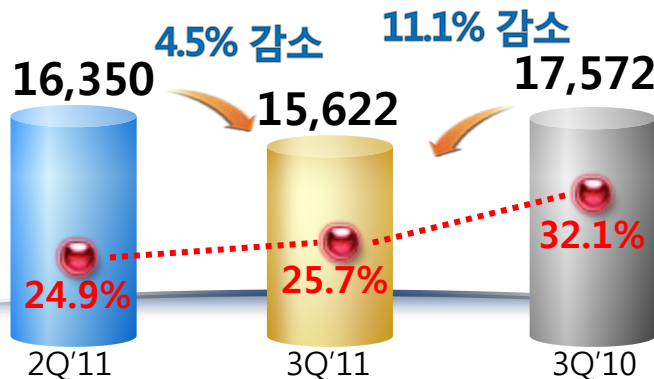
화장품사업 매출액

[단위: 1,000RMB]



화장품사업 영업이익

[단위: 1,000RMB / Margin]



주요활동

1 대리상채널 신규지역 안정적 진입

- 산동성, 강소성, 요녕성, 안휘성 주요지역의 편중현상이 분산

구분	09년	10년	11년(E)
4개성 매출비중	88%	79%	74%

2 시판채널 매출비중 증가

- 딜러 및 점포입점수 확대를 통한 시장진입 가속화

구분	09년	10년	11년(E)
매출비중	-	1.7%	6%

- 3Q기준 입점수 약 1,010개소
 - 전년말 500개소 대비 100% 증가
 - 11년말 예상 점포입점수 약 1,300개소

2-4. 신상품 출시_매트리스

[사업부별 현황 및 중점추진사항]

침대시장에 렌탈시스템을 도입하는 혁신으로 렌탈 비즈니스의 획기적 확장을 기대

매트리스 출시배경

◎ 코웨이 렌탈 Frame에 적합한 렌탈 Concept

- 고가 매트리스에 대한 구매부담 경감
- 침대관리 Needs 충족
- 렌탈요소 충족(낮은 원가, 서비스요소, 생활필수품 등)

주문진행상황

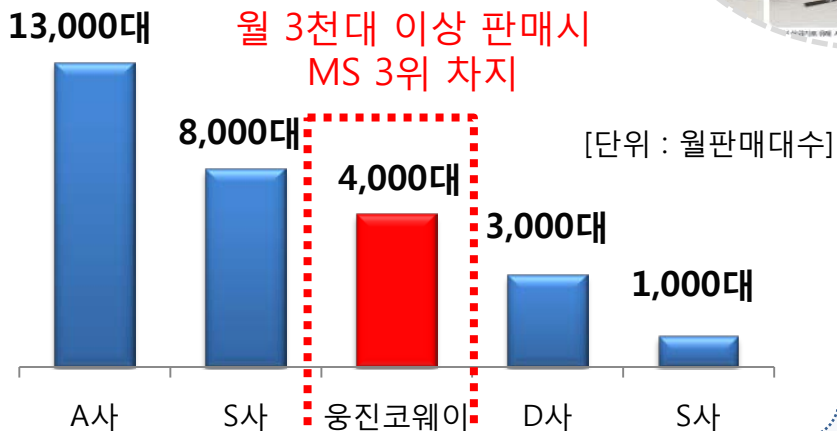
◎ 10/17 예약판매 시행이후 누적주문건수

4,000건

- 10월 20일(목) 23시 50분 GS홈쇼핑 방송시행 (신규고객 유입 및 홍보효과)



매트리스 시장현황



예상실적 및 목표

◎ 제 6대 렌탈 상품군 진입

- 환경가전에서 생활가전으로 Category 확장
- 렌탈 도입을 통한 기존 침대 시장의 확대 및 일시불 구매 패턴의 변화 유도

(※10년 기준 연간 6천억 / 495K판매 - 출처: 가구업계 추정 자료) >

방문판매 플랫폼을 활용한 비즈니스 품목 다양화 및 영역 확대

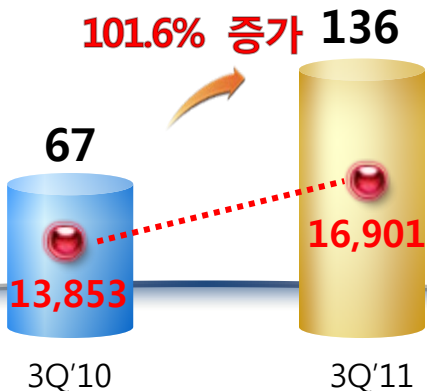
아웃소싱 비즈니스

1 아웃소싱 비즈니스 확대

- 주력 상품화 가능한 웰빙/건강 가전 소싱
- 중소기업 우수상품 소싱으로 상생 실현
- 주요 제품군
 - 건강기능식품, 주스프레소, 안마의자, 커피머신 등

2 기타상품군 매출액 및 판매추이

[단위: 억원 / ● 판매대수]



MD 비즈니스

1 MD 비즈니스 시행배경

- 판매인, 고객, 회사 Win-Win
 - 판매인 : 소득보전
 - 고객 : 시중가 대비 저렴한 가격으로 구매
 - 회사 : 기존 제,상품외 추가수익 창출
- 시장 선도 브랜드 상품으로 판매 용이성 확보
- 출시월 : '11년 10월 (19종 판매개시, 추후확대)

2 주요 MD 상품



PHILIPS
에어프라이어



Tefal
그릴팬



PHILIPS
도킹오디오



PHILIPS
센소터치 3D

Appendix

- 사업부문별 매출
- 매출원가
- 판매관리비 및 기타 영업손익
- 재무현황
- 판매대수현황
- 계정수 현황

3-1. 사업부문별 매출

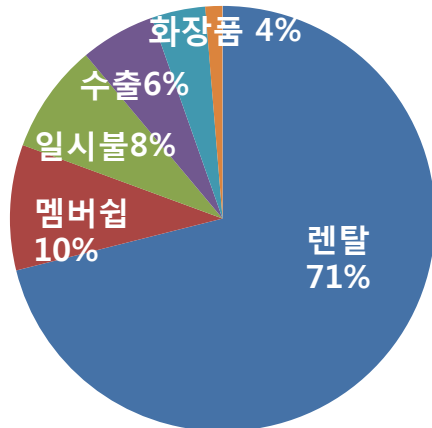
[APPENDIX]

[단위 : 억원]

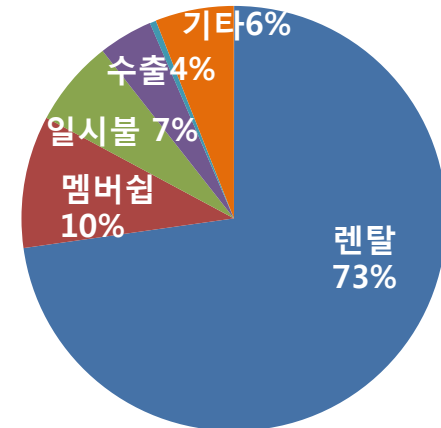
매출액	3Q'11	2Q'11	QoQ	3Q'10	YoY
렌탈관련	3,467	3,396	2.1%	3,084	12.4%
렌탈	3,057	2,997	2.0%	2,709	12.8%
멤버십	410	399	2.6%	375	9.3%
일시불	357	388	-7.9%	245	45.8%
수출	245	229	6.9%	153	60.1%
화장품	176	179	-1.6%	18	898.1%
기타	56	167	-66.2%	222	-74.6%
총 매출 합계	4,301	4,359	-1.3%	3,722	15.6%

사업 부문별 매출 비중

■ 렌탈
 ■ 멤버십
 ■ 일시불
 ■ 수출
 ■ 화장품
 ■ 기타



3Q'11



3Q'10

3-2. 매출원가

[APPENDIX]

[단위 : 억원]

구 분	3Q.11	2Q.11	QoQ	3Q.10	YoY
렌탈관련	957	948	0.9%	854	12.1%
렌탈	832	821	1.3%	737	12.9%
(원가율)	27.2%	27.4%		27.2%	
멤버십	125	127	-1.5%	117	6.6%
(원가율)	30.4%	31.7%		31.2%	
일시불	136	134	2.2%	93	46.8%
화장품	31	34	-9.6%	2	1,555.0%
수 출	196	178	10.1%	112	74.6%
기 타	28	120	-76.6%	176	-84.0%
총 계	1,348	1,414	-4.6%	1,237	9.0%
(원가율)	31.3%	32.4%		33.2%	

3-3. 판매비와 관리비 외

[APPENDIX]

[단위 : 억원]

구 분		3Q.11	2Q.11	QoQ	3Q.10	YoY
판매 관리비	급여관련	497	495	0.4%	424	17.2%
	판매수수료	798	772	3.3%	525	52.0%
	무형자산 상각비	17	21	-15.5%	16	6.0%
	광고선전비	139	183	-24.1%	154	-9.7%
	지급수수료	220	212	3.4%	189	16.0%
	기 타	551	536	2.7%	456	20.7%
	소 계	2,222	2,219	0.1%	1,764	26.0%
기타영업손익		1	1	-8.2%	6	-88.2%
기타영업비용		118	109	7.9%	130	-9.0%
판관비율		51.7%	50.9%		47.4%	

What's happening on P/L?

- 판관비율
 - 3Q'10 판관비율은 51.9% (K-GAAP 적용시)
- 판매수수료
 - K-IFRS 적용 이후 회계상 감가상각기간 변경(60개월→24개월) 으로 3Q'10 판매수수료 3Q'11 대비 과소 계상 (K-IFRS 전환 기준은 2009년부터 적용)
 - 3Q'10 판매수수료 577억 (K-GAAP 적용시)
 - 3Q'11 화장품 판매 수수료 95억 집행
- 광고선전비
 - 화장품 광고선전비용 감소 (-26억 YoY)
- 급여
 - 판매 호조(렌탈 +4.0%, 일시불 +31%, YoY)에 따른 윗직급 수수료 34억 증가
 - 신규사업진출로 인한 인력충원

3-4. 재무현황

[APPENDIX]

[단위: 억원]

구 분	11년9월	10년12월
<자산총계>	14,953	13,641
유동자산	4,771	4,388
현금 및 현금성 자산	473	564
재고자산	777	732
비유동자산	10,182	9,253
유형자산	5,048	4,416
투자부동산	126	126
무형자산	1,526	1,540
<부채총계>	7,889	6,311
유동부채	4,836	3,845
단기차입금	1,273	745
유동성장기부채	1,100	300
비유동부채	3,052	2,466
장기차입금	900	1,700
사채	1,796	498
<자본총계>	7,065	7,330
부채비율	111.7% ^{1)83.7%}	86.1%
순차입금비율	65.1% ^{1)43.3%}	36.5%

1) 자사주 제외 시 부채 및 순차입금 비율

2011년 9월말 부채 및 순차입금 비율 증가 사유 : 자사주 매입 1,074억원, 렌탈 및 무이자 할부 판매 증가

3-5. 판매대수현황

[APPENDIX]

[단위 : 대]

품목별 렌탈판매	3Q'11	2Q'11	QoQ	3Q'10	YoY
정수기	156,066	173,696	-10.1%	156,435	-0.2%
청정기	36,339	64,056	-43.3%	34,978	3.9%
비데	70,260	75,579	-7.0%	60,502	16.1%
연수기	20,713	25,873	-19.9%	17,906	15.7%
음식물처리기	4,360	2,350	85.5%	6,210	-29.8%
기 타	2	327	-99.4%	18	-88.9%
총 판매 대수	287,740	341,881	-15.8%	276,049	4.2%

품목별일시불판매	3Q'11	2Q'11	QoQ	3Q'10	YoY
정수기	9,053	13,342	-32.1%	9,353	-3.2%
청정기	13,799	12,025	14.8%	7,632	80.8%
비 데	7,292	10,803	-32.5%	7,165	1.8%
연수기	1,525	1,861	-18.1%	1,348	13.1%
음식물처리기	7,092	836	748.3%	3,033	133.8%
기 타	16,901	19,888	-15.0%	13,853	22.0%
총 판매 대수	55,662	58,755	-5.3%	42,384	31.3%

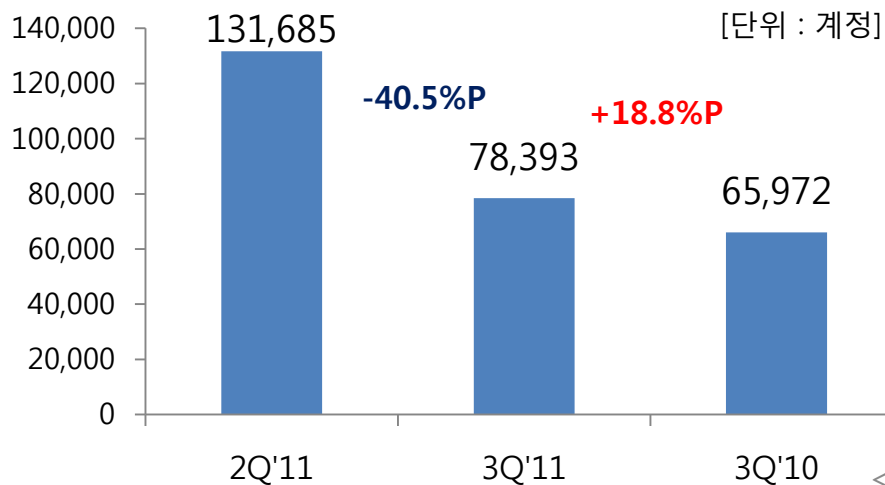
3-6. 계정수 현황

[APPENDIX]

[단위 : 계정]

계정수	3Q'11	2Q'11	QoQ	3Q'10	YoY
렌탈	4,376,626	4,321,185	1.3%	4,025,797	8.7%
정수기	2,192,123	2,156,756	1.6%	2,062,658	6.3%
청정기	735,584	738,422	-0.4%	632,993	16.2%
비데	1,105,905	1,085,185	1.9%	1,003,745	10.2%
연수기	315,218	314,558	0.2%	299,171	5.4%
음식물처리기	27,615	26,073	5.9%	26,993	2.3%
기타	181	191	-5.2%	237	-23.6%
멤버십	1,034,407	1,011,455	2.3%	904,101	14.4%
총 계정수	5,411,033	5,332,640	1.5%	4,929,898	9.8%

계정수 순증 현황



해약율 추이

