

COSMAX 2021 1Q RESULTS



2021 1Q HIGHLIGHTS

매출

3,450억 원

▲ 5% YoY

영업이익

233억 원

▲ 45% YoY

매출 1,885억 원

▼ 7% YoY

KOREA



매출 1,295억 원

▲ 48% YoY

EAST



매출 314억 원

▼ 4% YoY

WEST



매출 135억 원

▼ 12% YoY

SOUTHEAST ASIA



“코로나19를 극복하는 과정에서 1분기 그룹의 매출과 영업이익은 만족스럽지는 못하지만, 모두 성장하는 성과를 거두었습니다. 중국에서 온라인 채널이 급격히 확대되는 가운데 중국법인의 적극적인 대응이 그룹의 실적 개선을 주도했고, 성장 모멘텀이 마련되었습니다.

2분기부터는 중국에 이어 국내 업황도 개선되리라 기대합니다. 수출이 늘어나며 한국 공장의 증설 필요성이 대두됐고, 디지털 미래에 대비하고자 이번 증자를 결정하였습니다.

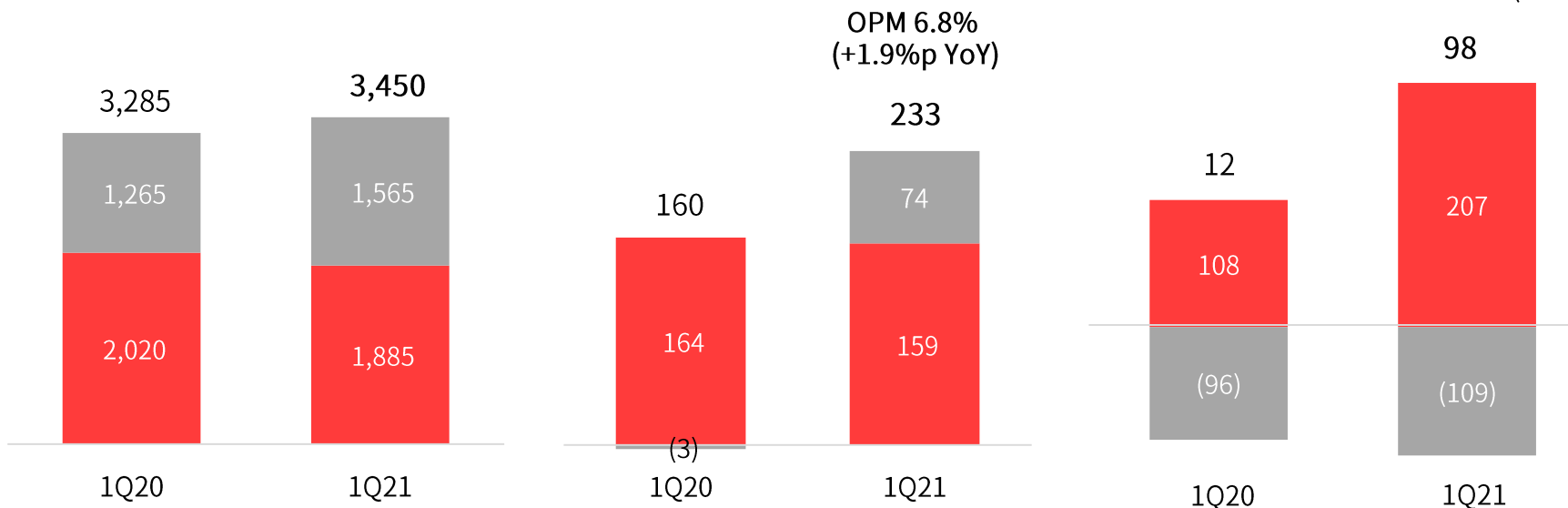
좋은 실적으로 주주분들께 보답해 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.”

이경수, Chairman

COSMAX CONSOLIDATED

■ 국내 ■ 해외

(억원)



매출 3,450억원

▲ 5% YoY

- 기저효과로 국내 매출이 전년 동기 대비 감소했음에도 불구하고 중국 사업 호실적에 힘입어 견고한 매출 성장 시현

영업이익 233억원

▲ 45% YoY

- 매출 성장 및 생산 효율화에 따른 레버리지 효과 발생
- 지역별 매출 비중 변동으로 영업이익 증가폭 확대, 영업이익률 개선

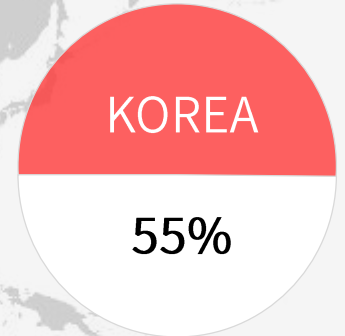
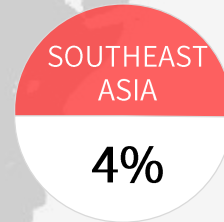
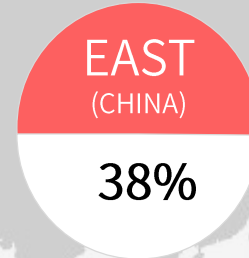
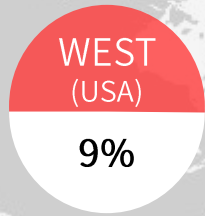
순이익 98억원

▲ 721% YoY

- 매출 및 영업이익 개선에 따른 레버리지 효과로 성장
- 전년 동기 국내 법인세 관련 일회성 비용 50억원 제거 등 법인세 절감 효과 11억원 발생

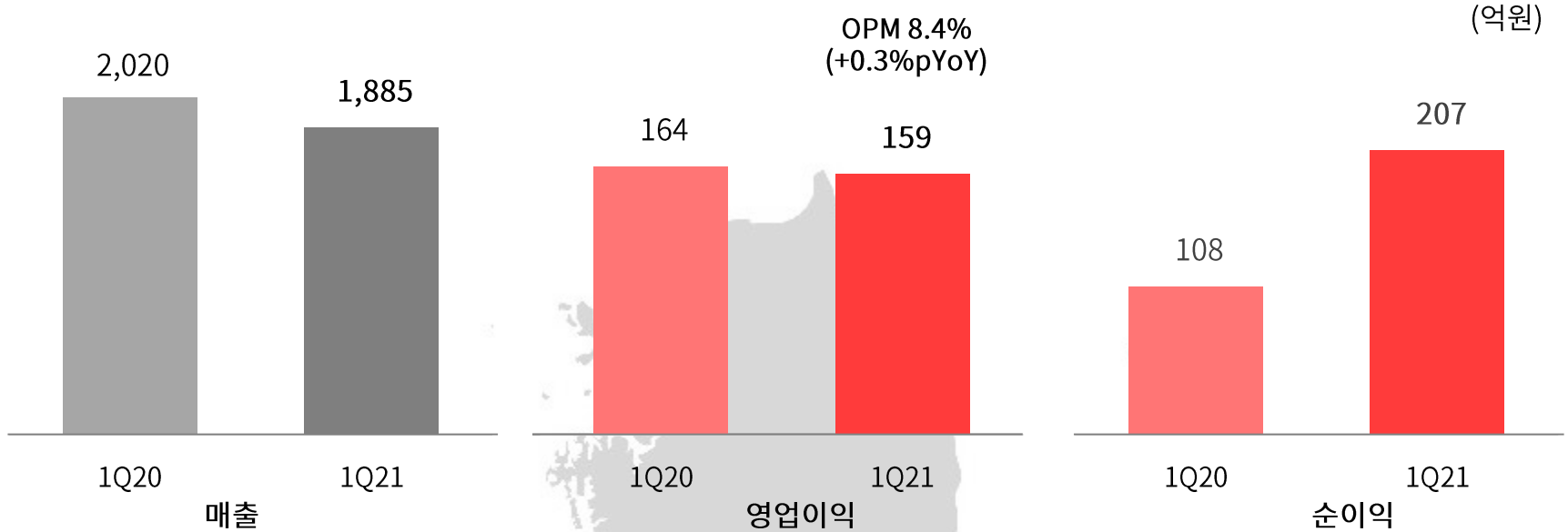
*국내/해외 연결 조정 전 매출 금액

2021 1Q SALES BY REGION



* 법인별 매출 비중
(연결 조정 전)

COSMAX KOREA



매출 1,885억원

▼ 7% YoY

- 1Q20 손소독제 매출 97억원 제외 시 like-for-like 3% 감소
- 순수 국내 시장의 역성장 했으나, 기초 제품 및 일부 색조 제품의 판매 호조로 감소폭 축소

영업이익 159억원

▼ 3% YoY

- 손소독제 제품의 마진 기여 효과 제거에도 불구하고, 기초 제품 중심의 믹스 개선으로 전년동기 대비 영업이익률 상승

순이익 207억원

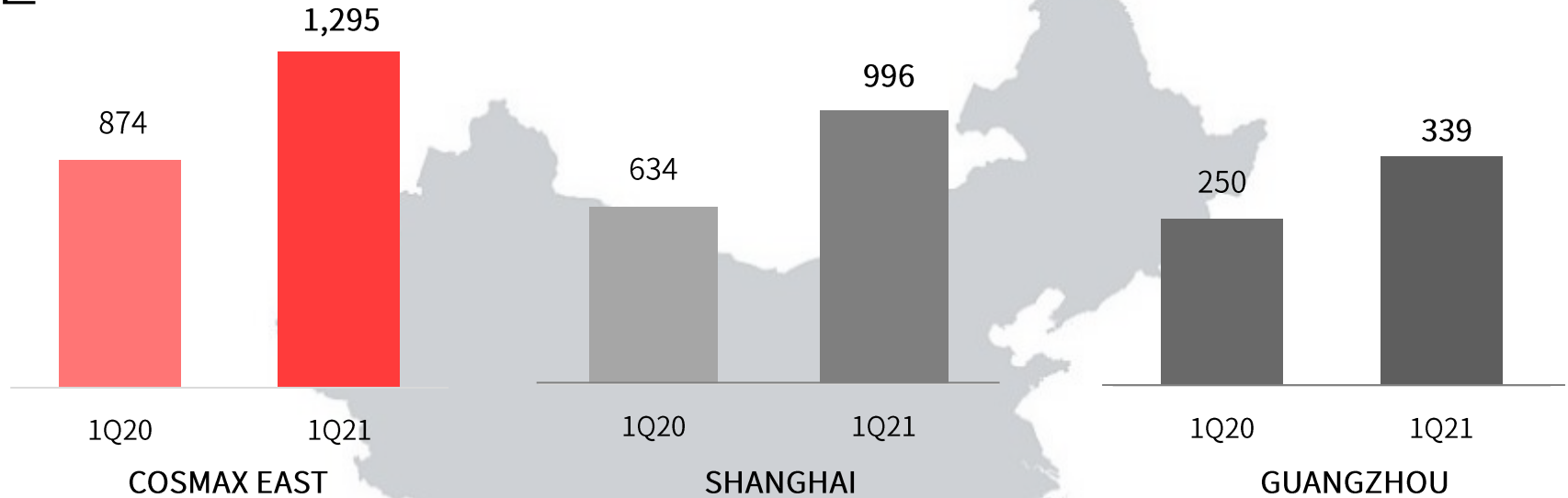
▲ 92% YoY

- 전년 동기 법인세 관련 일회성 비용 50억원 제거 효과 有
- 달러 환율 변동 영향으로 전년동기 대비 외화 환산 손익 8억원 증가

COSMAX EAST

매출

(억원)



매출 1,295억원

▲ 48% YoY

- 중국 화장품 소비 회복에 힘입어 고성장 지속
- 온라인 고객사 매출이 성장 주도
- 신규 온라인 고객사 확대 (Top 20 고객사 중 8개 신규 온라인 고객)

매출 996억원

▲ 57% YoY

- 1Q20 상하이 공장 섯다운 기저효과와 온라인 고객 (+187% YoY) 및 색조 제품 판매 호조 (+149% YoY) 로 고성장 시현

매출 339억원

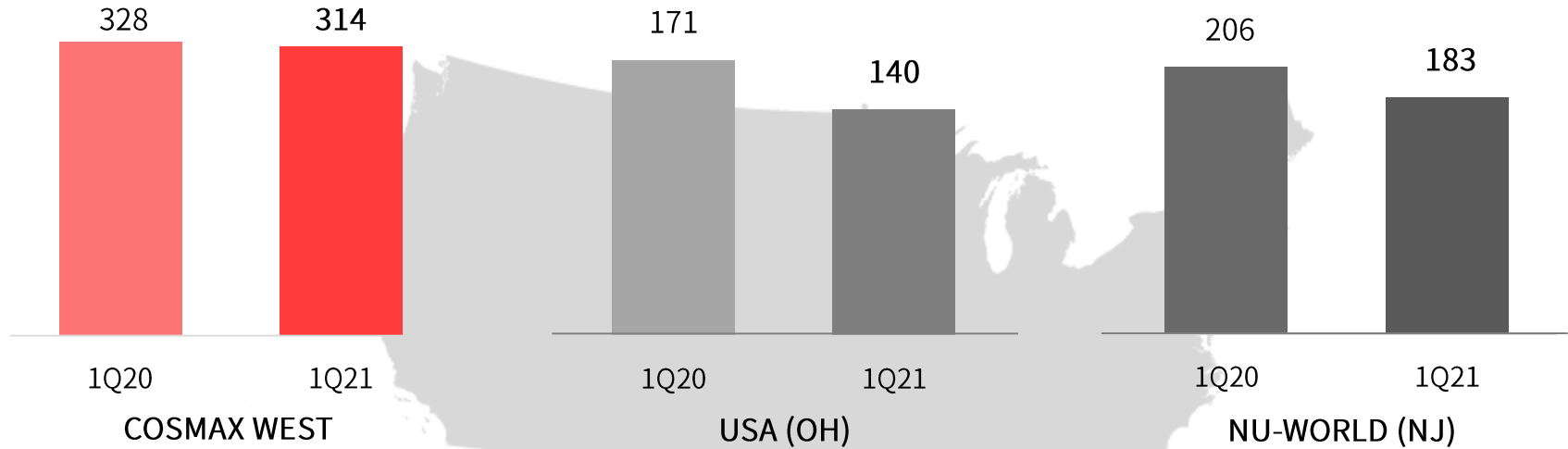
▲ 36% YoY

- Yatsen과의 합작회사 설립으로 전략적 파트너십 강화된 가운데 Top 10 주요 고객사 向 매출이 성장 견인
- 온라인 고객사 비중 확대 지속

COSMAX WEST

매출

(억원)



매출 314억원

▼ 4% YoY

- 각 법인의 매출 부진에도 불구하고 법인간 내부거래 일부 제거되며 연결 매출 감소폭은 상대적으로 축소
- USA 법인의 이익률 악화로 영업손실 지속

매출 140억원

▼ 18% YoY

- 법인간 완제품 내부거래 축소로 매출 역성장
- 주요 고객의 기초 제품 매출 증가 하였으나 저수익 제품 위주의 믹스 변경 및 판관비 증가로 영업손실 확대

매출 183억원

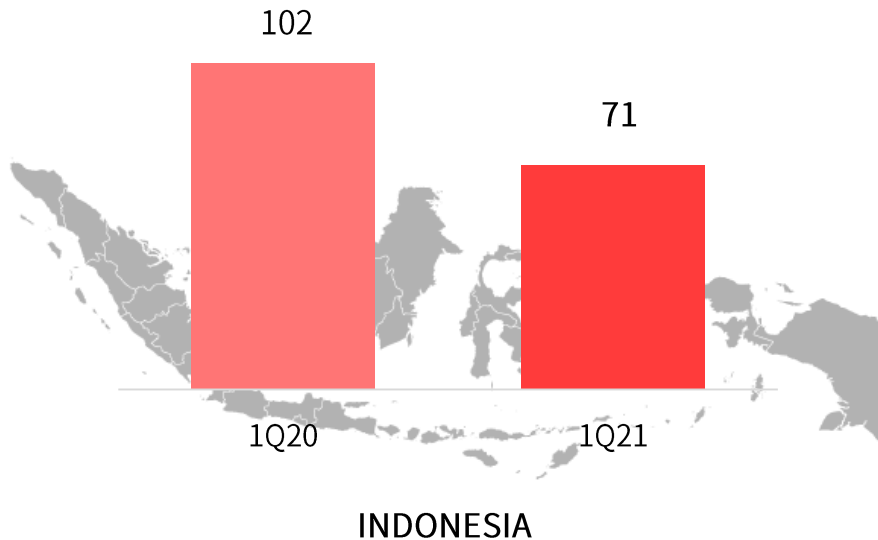
▼ 11% YoY

- 주요 고객으로의 매출은 증가 하였으나, 하드캔디 브랜드(Walmart 向) 신제품 감소 영향으로 매출 역성장
- 6월 1일부로 하드캔디 ODM 계약 전환 완료할 계획

COSMAX SOUTHEAST ASIA

인도네시아

매출
(억원)



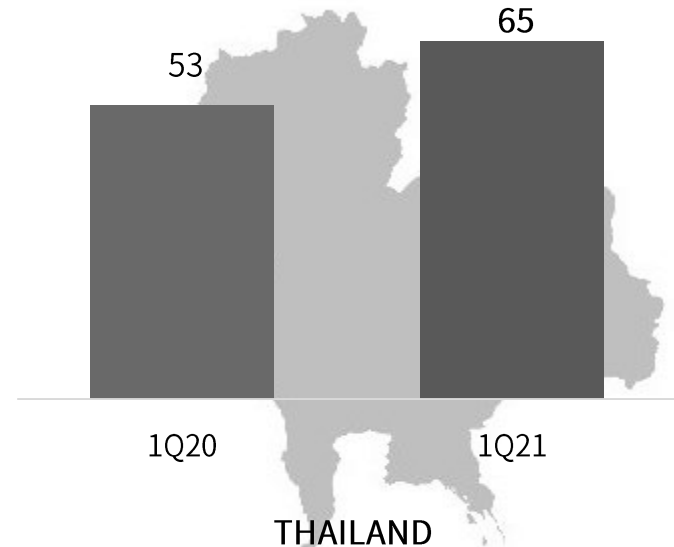
매출 71억원

▼ 30% YoY

- 코로나19 이후 정부의 준봉쇄 정책 및 소매 경기 위축 지속되며 매출 역성장
- 오프라인 채널 중심으로 주요 고객사 매출 회복 부진

태국

매출
(억원)



매출 65억원

▲ 22% YoY

- 쿠데타 발생 이후 미얀마 向 매출 급감했으나, 주요 오프라인 고객사의 프로모션과 리브랜딩 등으로 기존 제품 재발주 및 신제품 판매 증가
- 전 분기에 이어 2분기 연속 분기 BEP 달성

CONSOLIDATED FINANCIAL SUMMARY

연결포괄손익계산서

(십억원)

	1Q21	1Q20
매출액	345	328
매출원가	285	282
매출총이익	60	46
판매관리비	36	30
영업이익	23	16
영업외손익	(1)	(1)
법인세차감전순이익	22	15
법인세비용	12	13
분기순이익	10	1

연결재무상태표

(십억원)

	1Q21	2020
유동자산	668	623
현금 및 현금성 자산	112	103
재고자산	201	193
비유동자산	583	566
장기금융자산	26	25
유형자산	442	437
무형자산	62	57
자산총계	1,251	1,189
유동부채	760	718
비유동부채	202	199
부채총계	962	917
자본금	5	5
이익잉여금	190	174
비지배지분	(80)	(71)
자본총계	289	272

COSMAX EVENTS

1. 코스맥스 광저우 – Yatsen과 합작회사 설립

코스맥스 광저우 (51%), Yatsen (49%) JV설립, 연간 약 4억개 생산 가능 규모 공장 기공



2. 유상증자 공시

설비투자 및 재무구조 개선, 유동성 확보 목적 (총 1,443억원)

향후 2개년 자금 사용 계획

(십억원)

구분	내역	금액	시기
Capex 투자	평택 제2공장 물류센터 신축	42	1단계: 330억원 2021년 5월 - 2022년 7월 2단계: 85억원 2022년 8월 - 2023년 3월
	공장 자동화 확대 및 연구소 설비 도입	24	2021년 - 2022년
	Digital Transformation 관련 투자	16	2021년 - 2022년
차입 상환	채무 상환	20	2021년 7월 - 2022년 4월
운전자금	현금 유동성 확보 (원료 및 부재료 구입 등)	43	2021년 7월 - 2022년 3월
계		144	



THE SCIENCE OF KOREAN BEAUTY