

# COSMAX Q3 2023 Results

2023.11.13



# | DISCLAIMER

본 자료는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 기초로 작성된 연결기준의 영업실적입니다.

본 자료는 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료로서, 본 자료의 내용 중 일부는 외부감사인의 회계 검토 과정에서 변동될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료에는 매출규모, 이익규모 등 당사의 영업실적 및 기타 경영성과에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항 등의 예측 정보가 포함되어 있습니다.

본 자료에 포함된 예측정보는 현재의 사업환경을 바탕으로 당사의 합리적 가정 및 예상에 기초한 전망으로 향후 사업환경의 변동 또는 경영계획 및 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있으며, 회사가 이러한 위험 요인이나 예측정보를 업데이트 할 예정이 없음을 유의하시기 바랍니다.

따라서, 본 자료는 투자자들의 투자결과에 대하여 어떠한 법적인 목적으로 사용되어서는 아니되며, 코스맥스(주)는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자결과에 대해 어떠한 책임 또는 손해를 지지 않음을 알려드립니다.

# Q3 2023 HIGHLIGHTS

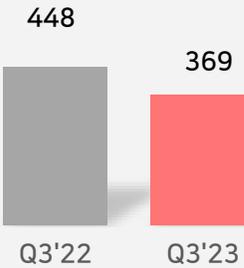
## 그룹 연결

매출 4,583억원 ▲15%YoY

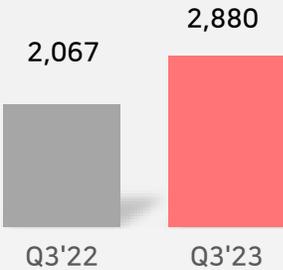
영업이익 333억원 ▲69%YoY

[지역별 매출, 억원]

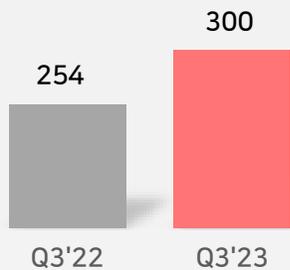
미국 8%



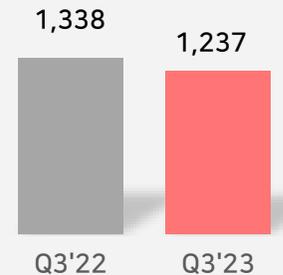
한국 63%



동남아시아 7%



중국 27%



※ 연결 조정 전 법인 별 매출 비중

# CONSOLIDATED EARNINGS SUMMARY

[억원]

|                       | Q3'22        | Q3'23        | YoY         | QoQ         |
|-----------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| <b>매출</b>             | <b>3,968</b> | <b>4,583</b> | <b>+15%</b> | <b>-4%</b>  |
| 한국                    | 2,067        | 2,880        | +39%        | +3%         |
| 중국                    | 1,338        | 1,237        | -8%         | -20%        |
| 미국                    | 448          | 369          | -18%        | -3%         |
| 인도네시아                 | 186          | 234          | +26%        | +13%        |
| 태국                    | 68           | 66           | -3%         | -4%         |
| <b>영업이익</b>           | <b>197</b>   | <b>333</b>   | <b>+69%</b> | <b>-28%</b> |
| 한국                    | 117          | 258          | +122%       | -15%        |
| 해외 및 기타 <sup>1)</sup> | 80           | 75           | -8%         | -90%        |
| <b>당기순이익</b>          | <b>67</b>    | <b>109</b>   | <b>+61%</b> | <b>-60%</b> |
| 한국                    | 217          | 67           | -69%        | -22%        |
| 중국                    | 74           | 46           | -38%        | -58%        |
| 미국                    | (113)        | (125)        | 적자확대        | 적자확대        |
| 인도네시아                 | 5            | 9            | +84%        | -34%        |
| 태국                    | (14)         | (4)          | 적자축소        | 적자축소        |
| <b>지배주주순이익</b>        | <b>113</b>   | <b>152</b>   | <b>+35%</b> | <b>-50%</b> |

- **[매출]**

- 한국 법인이 비수기 시즌임에도 매출 고성장을 달성, 연결 매출 성장 견인
- 인도네시아 법인의 매출 호조 지속

- **[영업이익]**

- 한국 법인의 매출증가에 따른 이익 고성장, 전사 이익 견인
- 미국 법인 적자 축소, 동남아 법인의 이익 확대로 중국 법인 이익 하락 상쇄

- **[당기순이익]**

- 영업이익 증가 및 전년도 기저효과로 이익 고성장
- 외화관련 이익 6억원 인식
- 법인세 비용 160억원 인식

1) 해외법인, 기타 자회사 및 연결조정 포함

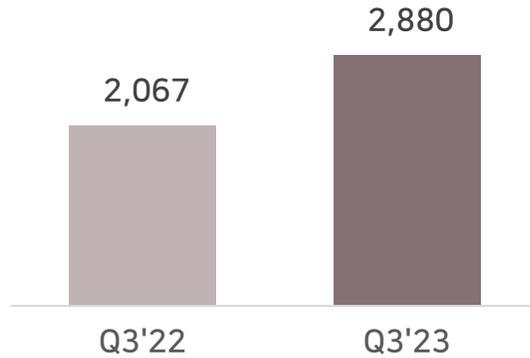
# DOMESTIC BUSINESS

한국

[억원]

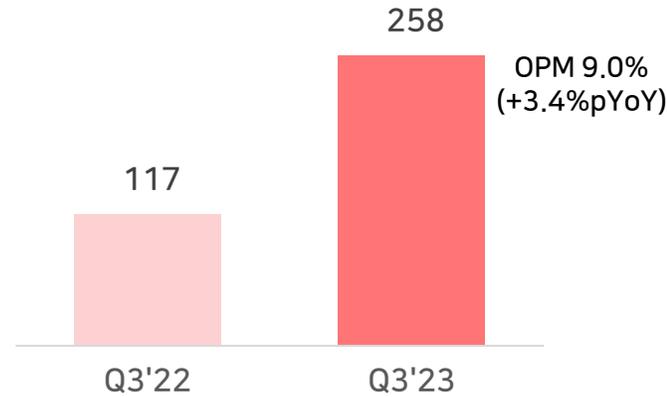
매출 2,880억원

▲ 39%YoY



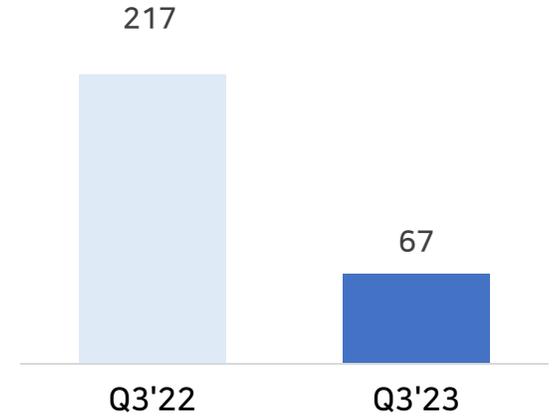
영업이익 258억원

▲ 122%YoY



순이익 67억원

▼ 69%YoY



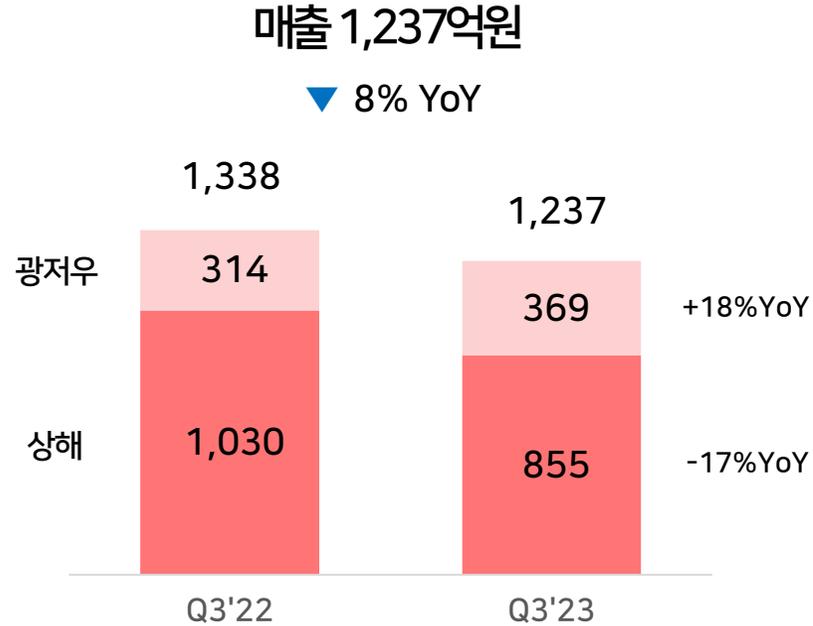
- 리오프닝 효과에 따른 내수 시장의 호조와 일본/중국/미국향 간접 수출 매출 견고한 성장 지속
- 신규 인디브랜드 주문 증가에 힘입어 해외 직수출 매출 고성장

- 매출 고성장에 따른 영업 레버리지 달성
- 고수익 신제품 생산 확대로 수익성 개선
- 제품 카테고리별 비중 전분기 동일 (카테고리 비중 - 기초 54% : 색조 46%)

- 종속회사 관련 비용 190억원 인식
- 법인세 비용 146억원 인식

# OVERSEAS BUSINESS

## 중국



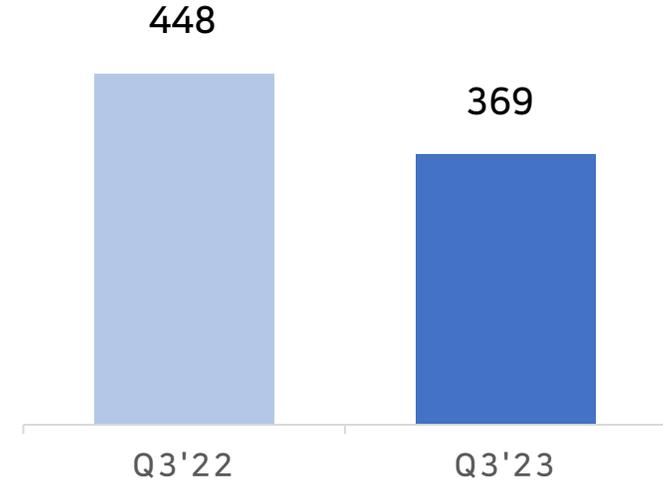
※ 상해/광저우 매출액 : 별도 실적 기준

- 상해: 소비 심리 위축이 지속되며 주요 고객사의 자금 유동성 관리 강화로 광군절 관련 매출 4분기로 이연
- 광저우: 신규 고객 확대, 기존 고객 주문 증가로 견고한 매출 성장 달성
- 매출채권 총당금의 보수적인 설정으로 순이익 감소

## 미국

매출 369억원

▼ 18% YoY



[억원]

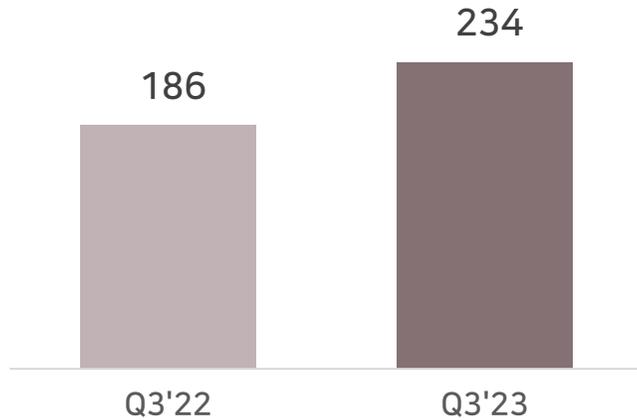
- 전년 동기 오하이오 공장 폐쇄 전, 고객사 안전재고 확보 오더 증가로 높은 기저 형성, 역기저 효과로 매출 축소
- 다수 신규 인디브랜드 고객사 유입으로 ODM 비중확대, 매출의 질 개선 (ODM 매출 비중 Q3'22: 40% → Q3'23: 75%)
- 이자비용 증가, 오하이오 공장 설비 손상차손 반영으로 순손실 소폭 증가

# OVERSEAS BUSINESS

## 인도네시아

매출 234억원

▲ 26% YoY



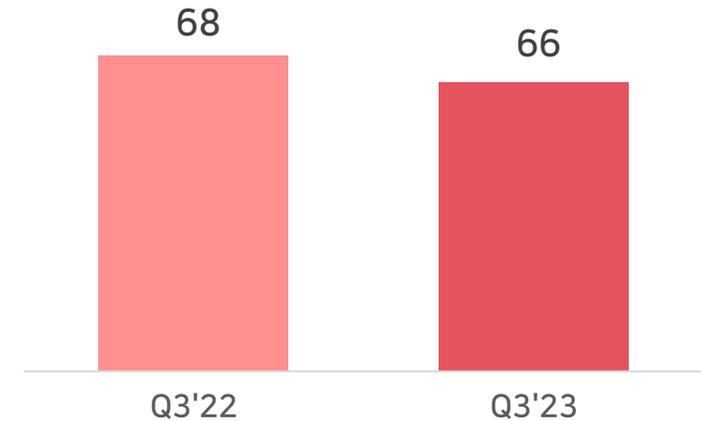
- 기존 및 신규 고객사 주문 증가로 견고한 매출 성장
- 현지 고객사 확대로 고객 포트폴리오 다변화
- 선제품 및 베이비라인 오더 증가로 기초 카테고리 비중 확대  
(기초 카테고리 비중 Q3'22: 51% → Q3'23: 56%)
- 매출 증가에 따른 레버리지 효과로 순이익 큰 폭 성장

## 태국

매출 66억원

▼ 3% YoY

[억원]



- 전년 동기 중국발 물류난 해소, 리오프닝 후 관광객 급증에 따른 역기저 효과로 매출 소폭 축소
- 점진적인 내수 시장 안정화로 고객사 오더는 증가하는 추이
- 매출 감소에도 불구하고, 효율적인 비용 관리를 통해 순손실 축소

# CONSOLIDATED EARNINGS SUMMARY

## 연결포괄손익계산서

[억원]

|           | Q3'22 | Q3'23 | YoY   |
|-----------|-------|-------|-------|
| 매출        | 3,968 | 4,583 | 15%   |
| 매출원가      | 3,460 | 3,801 | 10%   |
| 매출총이익     | 507   | 782   | 54%   |
| 판매관리비     | 310   | 448   | 45%   |
| 영업이익      | 197   | 333   | 69%   |
| 영업외손익     | 61    | (65)  | -207% |
| 법인세차감전순이익 | 258   | 268   | 4%    |
| 당기순이익     | 67    | 109   | 61%   |
| 지배주주순이익   | 113   | 152   | 35%   |

## 연결재무상태표

[억원]

|       | 2022    | Q3'23   |
|-------|---------|---------|
| 자산    | 13,964  | 15,187  |
| 유동자산  | 7,371   | 7,973   |
| 비유동자산 | 6,593   | 7,214   |
| 부채    | 9,522   | 11,431  |
| 유동부채  | 8,120   | 8,421   |
| 비유동부채 | 1,402   | 3,010   |
| 자본총계  | 4,442   | 3,755   |
| 자본금   | 57      | 57      |
| 이익잉여금 | 2,675   | 3,198   |
| 비지배지분 | (1,369) | (2,046) |

[ircontact@cosmax.com](mailto:ircontact@cosmax.com)