

COSMAX Q4 2023 Results

2024.03.07



| 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.

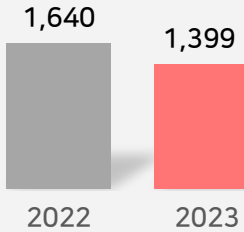
2023 HIGHLIGHTS

그룹 연결

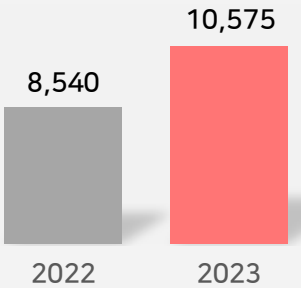
매출 1조 7,775억원 ▲11%YoY 영업이익 1,157억원 ▲118%YoY

[지역별 매출, 억원]

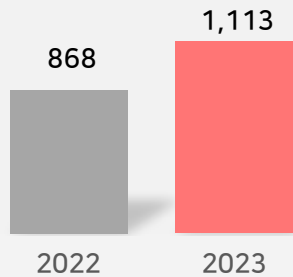
미국 8%



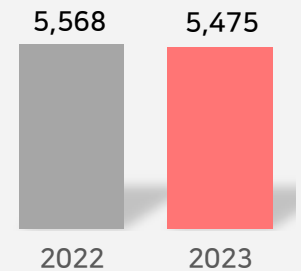
한국 59%



동남아시아 6%



중국 31%



※ 연결 조정 전 법인 별 매출 비중

Q4 2023 HIGHLIGHTS

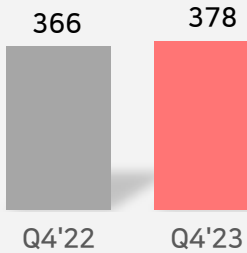
그룹 연결

매출 4,367억 원 ▲9%YoY

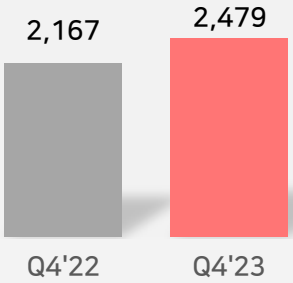
영업이익 225억 원 ▲842%YoY

[지역별 매출, 억원]

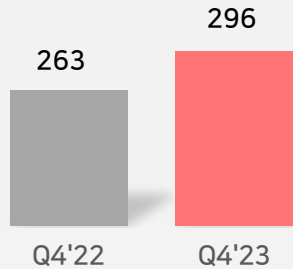
미국 9%



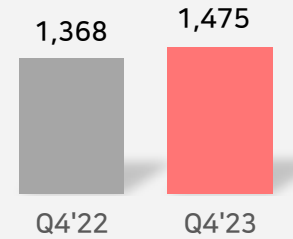
한국 57%



동남아시아 7%



중국 34%



※ 연결 조정 전 법인 별 매출 비중

CONSOLIDATED EARNINGS SUMMARY

[억원]

	Q4'22	Q4'23	YoY
매출	4,005	4,367	+9%
한국	2,167	2,479	+14%
중국	1,368	1,475	+8%
미국	366	378	+3%
인도네시아	198	225	+13%
태국	65	71	+9%
영업이익	24	225	+842%
한국	29	175	+499%
해외 및 기타 ¹⁾	(5)	50	흑자전환
당기순이익	(387)	(12)	적자축소
한국	(1,559)	(199)	적자축소
중국	44	34	-23%
미국	(431)	(139)	적자축소
인도네시아	(5)	0	흑자전환
태국	11	(7)	적자전환
지배주주순이익	(172)	47	흑자전환

• [매출]

- 수출 및 내수 고객사 판매 호조를 보인 한국법인이 견인하며, 전 법인에서 고른 매출 성장 시현
- 광군절 오더, 신규 고객사 유입 증가로 중국 매출 성장
- 연말 쇼핑 시즌 효과 등에 힘입은 미국과 동남아 매출 성장

• [영업이익]

- 절대 매출증가로 레버리지 효과 확대되며 이익 성장
- 중국 경기 전망을 고려한 보수적 회계처리로 일회성 매출채권 대손상각비 인식

• [당기순이익]

- 이자비용 및 외화평가관련손실 등 영업외비용 부담으로 적자 지속
- 외화관련손실 37억원 인식
- 법인세 비용 112억원 인식

1) 해외법인, 기타 자회사 및 연결조정 포함

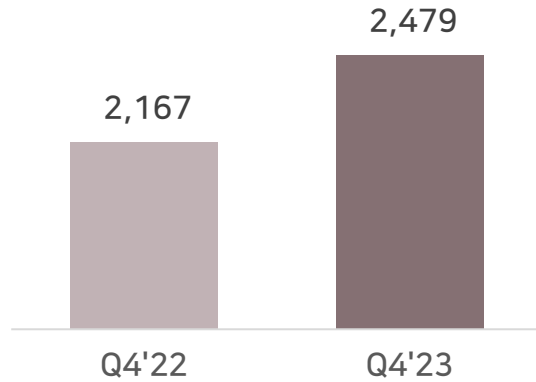
DOMESTIC BUSINESS

한국

[억원]

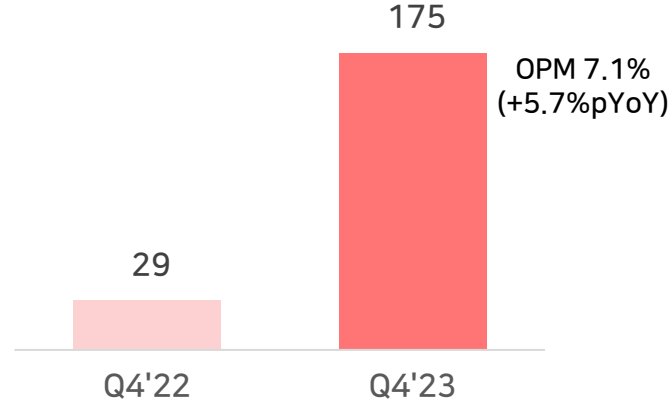
매출 2,479억원

▲ 14%YoY



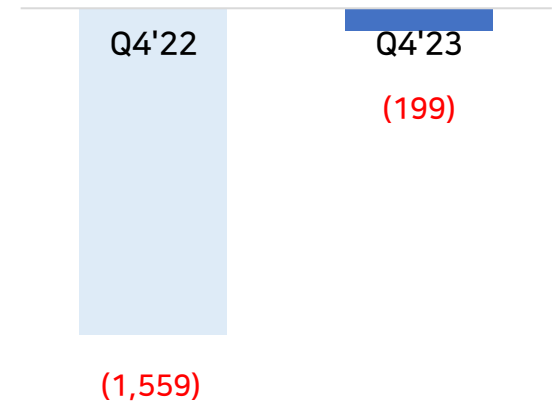
영업이익 175억원

▲ 499%YoY



순손실 199억원

적자축소



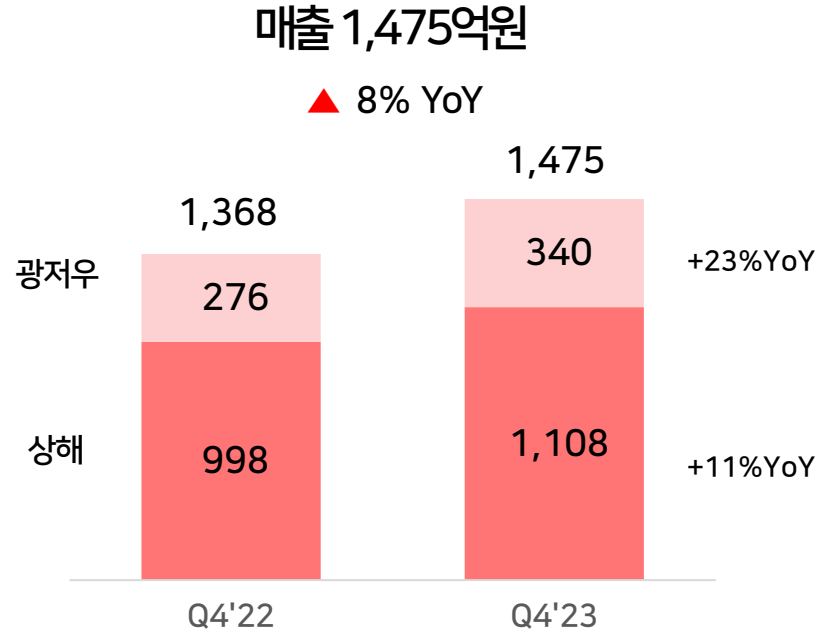
- 일본/미국 등 간접 수출 고객사 오더 확대와 방한 여행객 증가로 인한 내수 판매 호조로 견고한 매출 성장 시현
- 글로벌 고객사의 양호한 오더 흐름으로 해외 직수출 매출 성장

- 매출 성장에 따른 영업 레버리지 달성
- 전년 동기 기저효과로 이익 고성장
- 색조 카테고리 비중 전년동기 대비 +4%p 증가 (카테고리 비중 - 기초 50% : 색조 50%)

- 외화관련손실 233억원 인식
- 종속회사 관련 비용 90억원 인식
- 법인세 비용 56억원 인식

OVERSEAS BUSINESS

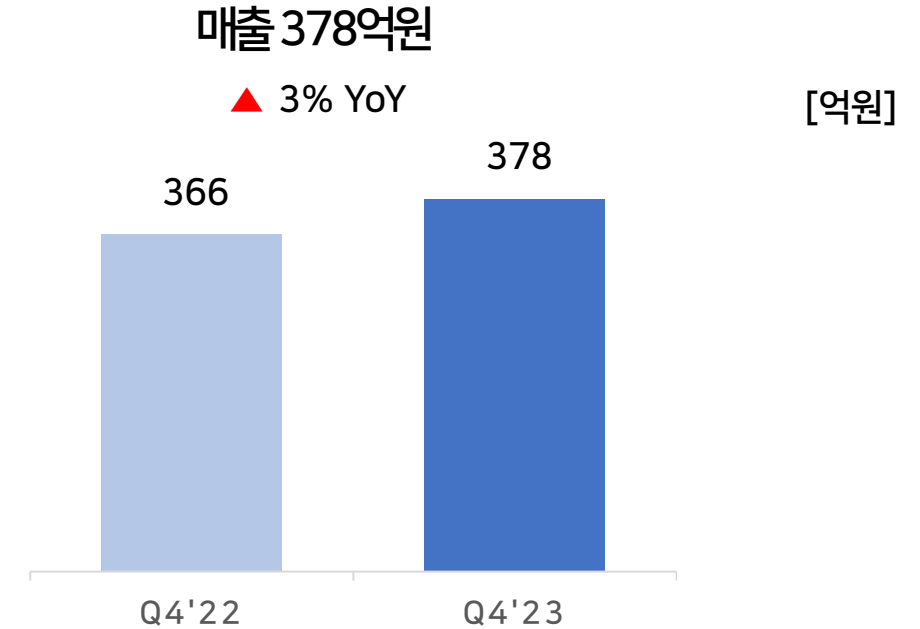
중국



※ 상해/광저우 매출액: 별도 실적 기준

- 상해: 시장 회복은 더뎠으나, 광군절 오더가 집중되며 매출 성장 시현
- 광저우: 이센JV로의 본격적인 물량 이관에도 불구하고, 신규 고객사 유입과 기존 고객사 오더가 꾸준히 확대되며 견고한 매출 성장 시현
- 보수적인 매출채권 총당금 설정으로 순이익 감소

미국



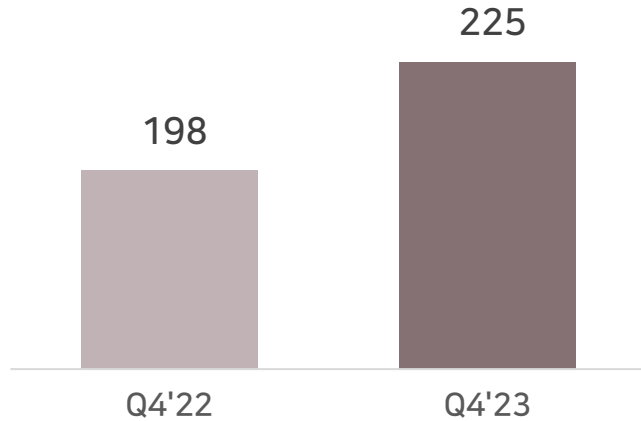
- 전년 동기 오하이오 고객사 안전재고 확보로 인한 역기저 효과에도 불구하고, 인디브랜드 고객사 오더 증가로 매출 성장 시현
- 신규 인디브랜드 고객사 유입 지속으로 ODM 비중확대, 매출의 질 개선 (ODM 매출 비중 Q4'22: 53% → Q4'23: 75%)
- 오하이오 공장 매각 완료로 150억원의 현금 확보

OVERSEAS BUSINESS

인도네시아

매출 225억원

▲ 13% YoY



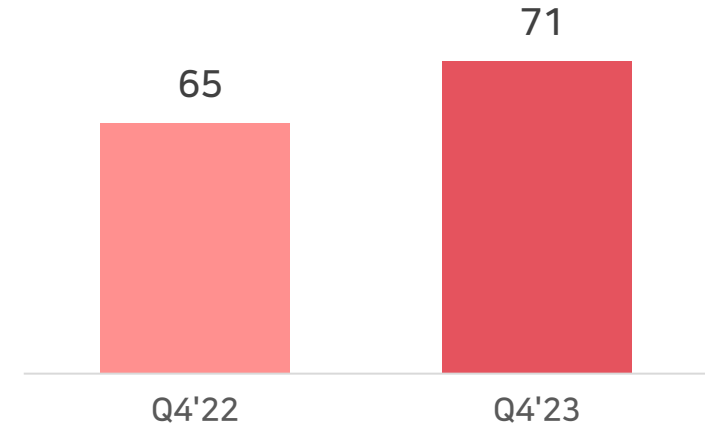
- Top10 주요 고객사들의 견고한 오더 흐름이 매출 성장을 견인
- 선제품 및 베이비라인 판매 호조로 기초 카테고리 비중 확대
(기초 카테고리 비중 Q4'22: 50% → Q4'23: 56%)
- 영업이익 증가와 영업외손익 개선으로 인한 세전이익 확대로 흑자 전환, 법인세비용 27억원 계상

태국

매출 71억원

▲ 9% YoY

[억원]



- 전년 동기 리오프닝으로 인한 기저 부담에도 불구하고 인기 품목 오더 확대로 매출 성장 시현
- 연말 쇼핑 행사에서 크림류, 프라이머 등 제품 판매 호조
- 매출 성장에도 불구하고, 보수적 회계처리로 인한 일회성 총당금 9억원 계상으로 순이익 적자 전환

CONSOLIDATED EARNINGS SUMMARY

연결포괄손익계산서

[억원]

	4Q'22	4Q'23	%YoY
매출	4,005	4,367	9%
매출원가	3,621	3,597	-1%
매출총이익	384	770	100%
판매관리비	360	545	51%
영업이익	24	225	842%
영업외손익	(527)	(124)	적자축소
법인세차감전순이익	(503)	101	흑자전환
당기순이익	(387)	(12)	적자축소
지배주주순이익	(172)	47	흑자전환

연결재무상태표

[억원]

	2022	2023
자산	13,964	15,570
유동자산	7,371	8,216
비유동자산	6,593	7,354
부채	9,522	11,985
유동부채	8,120	8,738
비유동부채	1,402	3,247
자본총계	4,442	3,586
자본금	57	57
이익잉여금	2,675	3,131
비지배지분	(1,369)	(40)

ircontact@cosmax.com