

# COSMAX Q1 2024 Earnings

2024.05.13



# | 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.

# Q1 2024 HIGHLIGHTS

## 그룹 연결

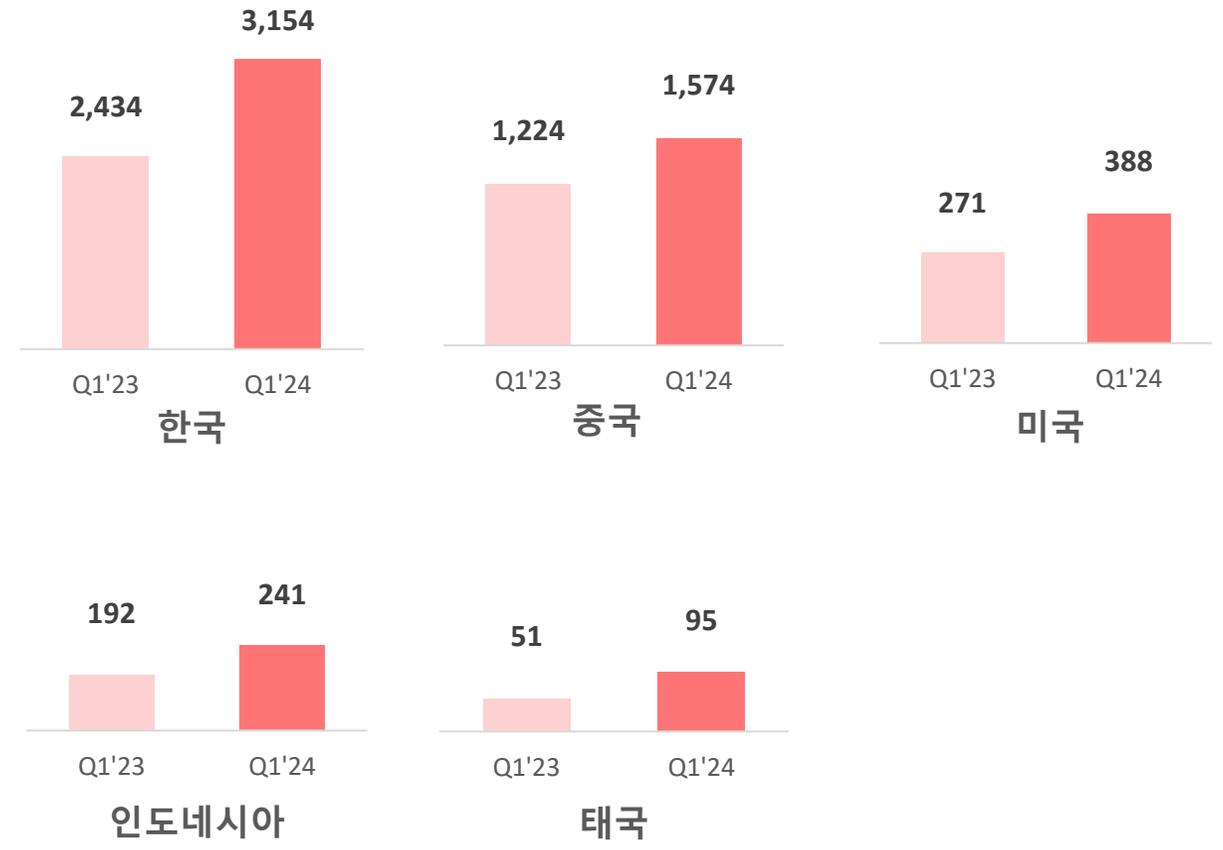
매출 5,268억원 ▲30.6%YoY

영업이익 455억원 ▲229%YoY



※ 연결 조정 전 법인 별 매출 비중

[지역별 매출, 억원]



# CONSOLIDATED EARNINGS SUMMARY

[억원]

	Q1'23	Q1'24	YoY
<b>매출</b>	<b>4,033</b>	<b>5,268</b>	<b>31%</b>
한국	2,434	3,154	30%
중국	1,224	1,574	29%
미국	271	388	43%
인도네시아	192	241	26%
태국	51	95	87%
<b>영업이익</b>	<b>138</b>	<b>455</b>	<b>229%</b>
한국	130	301	131%
해외 및 기타 <sup>1)</sup>	8	154	1825%
<b>당기순이익</b>	<b>7</b>	<b>196</b>	<b>2654%</b>
한국	227	290	28%
중국	36	58	60%
미국	(132)	(138)	적자지속
인도네시아	34	23	-31%
태국	(7)	(8)	적자지속
<b>지배주주순이익</b>	<b>67</b>	<b>192</b>	<b>187%</b>

1) 해외법인, 기타 자회사 및 연결조정 포함

## [매출]

- 전 법인 고르게 매출 성장 시현. 국내 법인은 내수 회복, 미국/일본향 수출 브랜드의 순항, 직수출 성장세 등에 힘입어 탑라인 성장을 견인
- 중국은 메이크업 카테고리와 인디 브랜드 위주로 매출 증가세를 보임. 이센JV 실적은 1분기부터 연결 반영
- 전년도 베이스가 낮은 미국과 태국 고성장, 인도네시아 고수익 제품군 중심으로 매출 증가

## [영업이익]

- 원가율 개선(전년동기 86%→81%)
- 매출 증가로 이익 레버리지 효과 확대

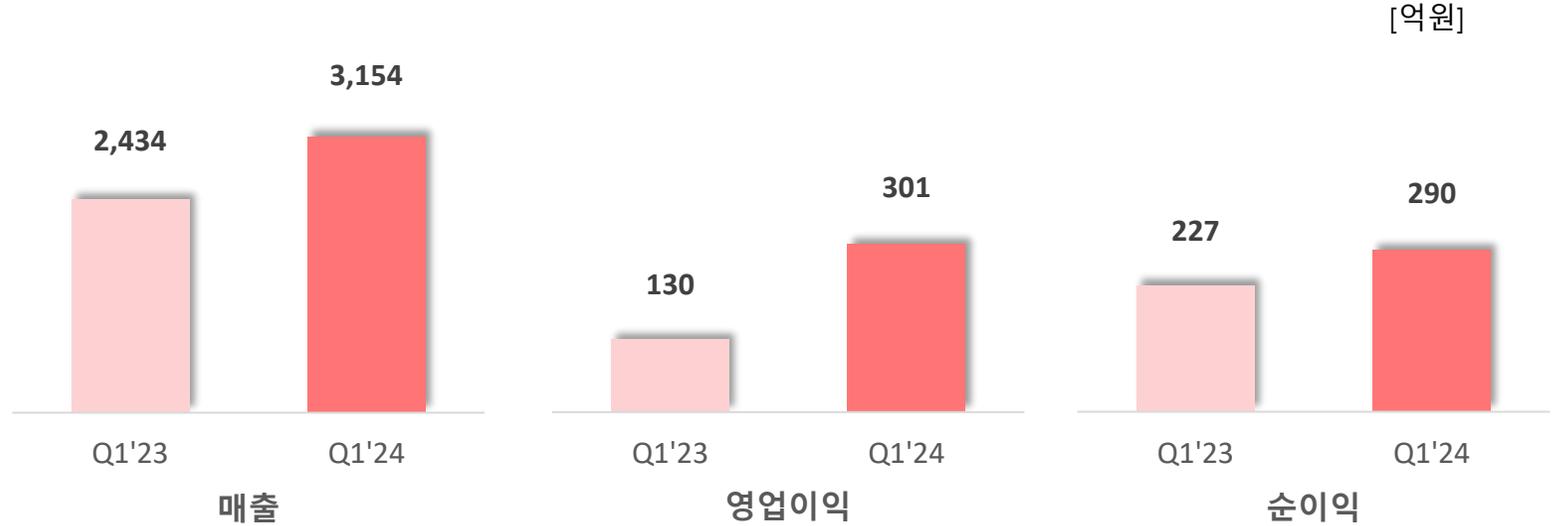
## [당기순이익]

- 외화 관련 이익 29억 인식
- 법인세비용 143억원

# DOMESTIC BUSINESS

## 한국

**매출 3,154억원 ▲ 29.6%YoY**  
**영업이익 301억원 ▲ 130.7%YoY**  
**순이익 290억원 ▲ 27.6%YoY**

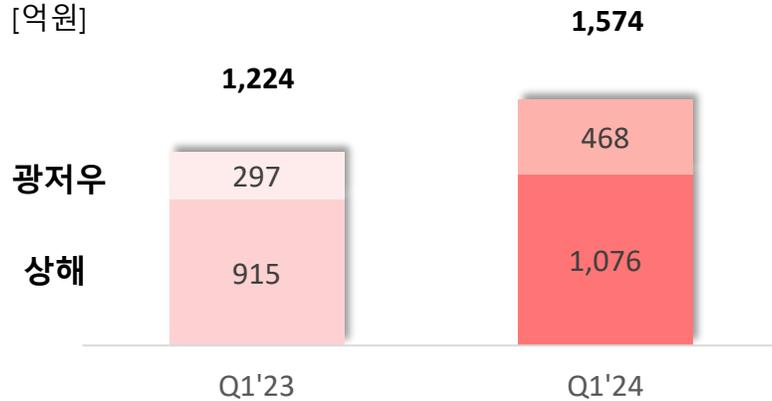


1분기 주요 매출 기여 제품

- **간접수출 및 직수출 호조, 방한 외국인 수 성장하며 외형 성장 견인**
- **매출 성장에 따른 이익 레버리지 효과, 원가율 개선**
- **고수익 제품군의 비중 증가하며 영업이익률 개선(OPM 9.5%)**
- **외화 관련 이익 117 억원, 법인세 비용 124억원 인식**

# OVERSEAS BUSINESS

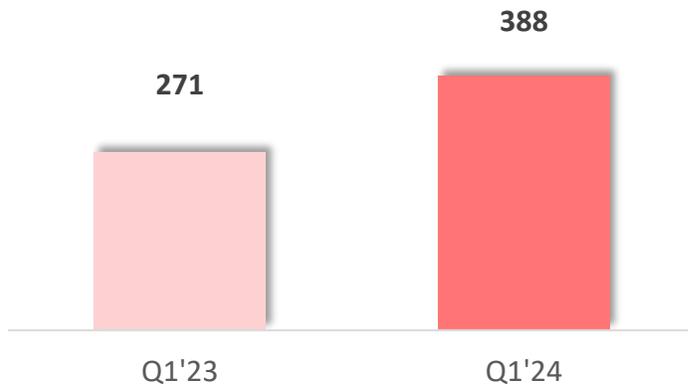
## 중국



매출 1,574억원 ▲ 28.5%YoY

- 상해(+17.5%YoY): **메이크업, 인디 브랜드** 중심으로 매출 성장 중
- 광저우(+57.7%YoY): **인디 브랜드 위주**의 성장,  
일부 제품 2분기 물량 선생산  
이센JV 실적은 **1분기부터 연결**

## 미국



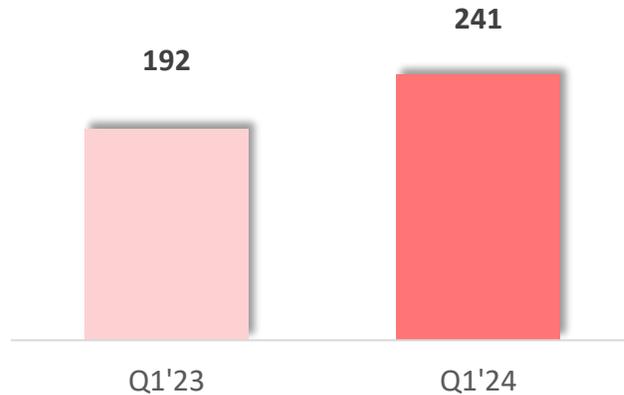
매출 388억원 ▲ 43.2%YoY

- 전년동기 **기저 효과**, **2분기 물량 일부 선생산**하며 높은 성장률
- 동부 고객사들 빠르게 매출 증가 추세
- **영업이익 BEP 근접**, 잡손실 80억 발생

# OVERSEAS BUSINESS

## 인도네시아

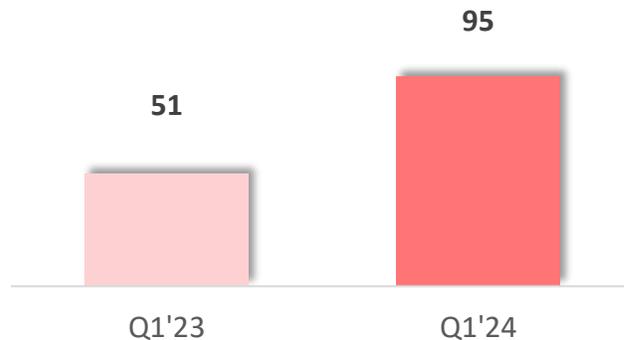
[억원]



매출 241억원 ▲ 25.8%YoY

- 주요 로컬 고객사들의 매출 증가와 신규처 확보로 탑라인 성장
- 고수익 제품군인 쿠션과 크림류 매출 증가로 이익률 동반 상승
- 루피아 평가 절하로 인한 외환환산손실 12억 발생

## 태국



매출 95억원 ▲ 87.5%YoY

- 소비자 심리지수, 물가 상승률 등 시장 매크로 환경 우호적
- 스킨케어 및 쿠션류 매출 급증, 기저효과 덕에 고성장
- 영업이익 BEP 달성

# CONSOLIDATED EARNINGS SUMMARY

## 연결포괄손익계산서

[억원]

	1Q'23	1Q'24	%YoY
<b>매출</b>	<b>4,033</b>	<b>5,268</b>	<b>30.6%</b>
매출원가	3,477	4,262	22.6%
매출총이익	555	1,006	81.2%
판매관리비	417	551	32.2%
<b>영업이익</b>	<b>138</b>	<b>455</b>	<b>229.1%</b>
영업외손익	(40)	(116)	190.8%
<b>법인세차감전순이익</b>	<b>98</b>	<b>339</b>	<b>244.6%</b>
<b>당기순이익</b>	<b>7</b>	<b>196</b>	<b>2654.3%</b>
<b>지배주주순이익</b>	<b>67</b>	<b>192</b>	<b>187.0%</b>

## 연결재무상태표

[억원]

	2023	1Q'24
<b>자산</b>	<b>15,570</b>	<b>17,317</b>
유동자산	8,216	9,052
비유동자산	7,354	8,265
<b>부채</b>	<b>11,985</b>	<b>13,132</b>
유동부채	8,738	10,637
비유동부채	3,247	2,495
<b>자본총계</b>	<b>3,586</b>	<b>4,185</b>
<b>자본금</b>	<b>57</b>	<b>57</b>
<b>이익잉여금</b>	<b>3,131</b>	<b>3,266</b>
<b>비지배지분</b>	<b>(40)</b>	<b>309</b>

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