

COSMAX Q2 2024 Earnings

2024.08.12



| 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.

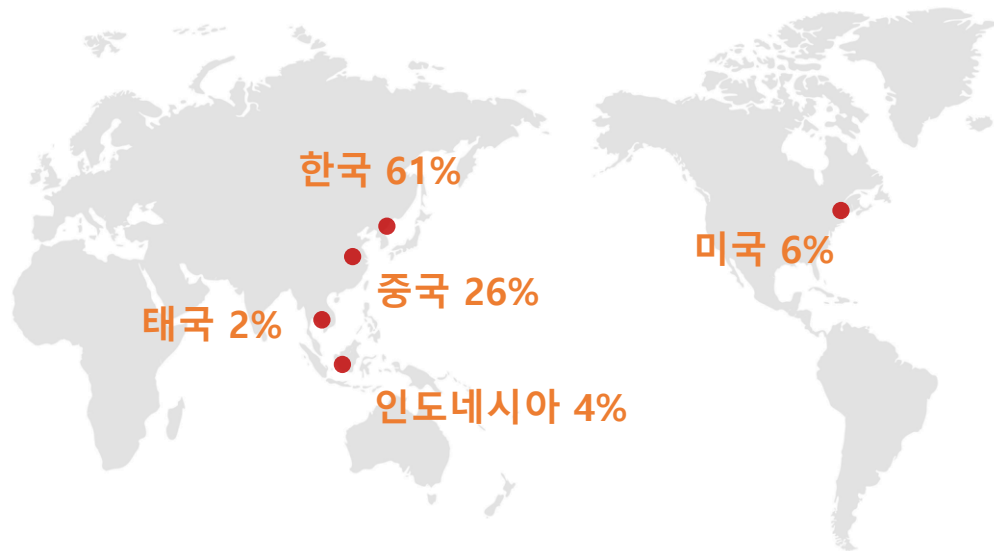
따라서, 본 자료는 투자자들의 투자결과에 대하여 어떠한 법적인 목적으로 사용되어서는 아니되며, 코스맥스(주)는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자결과에 대해 어떠한 책임 또는 손해를 지지 않음을 알려드립니다.

Q2 2024 HIGHLIGHTS

그룹 연결

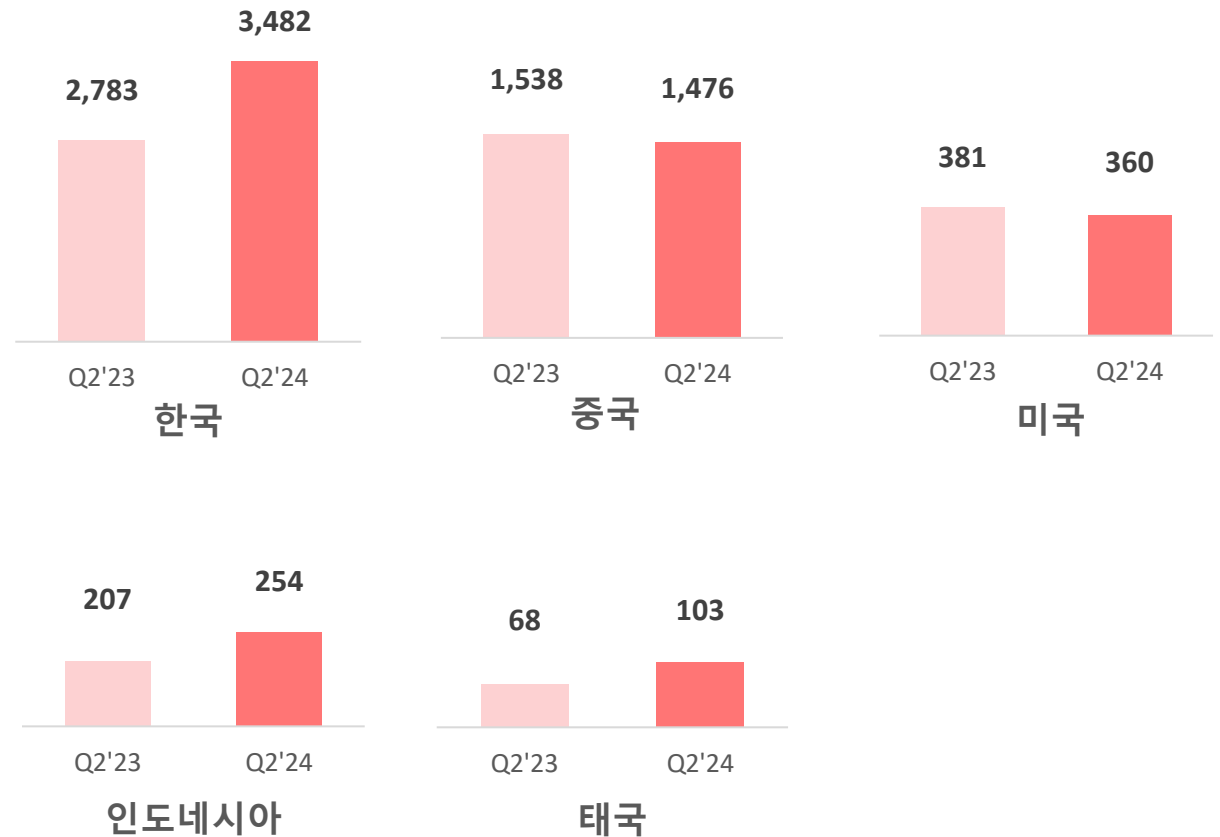
매출 5,515억원 ▲15.1%YoY

영업이익 467억원 ▲1.5%YoY



※ 연결 조정 전 법인 별 매출 비중

[지역별 매출, 억원]



CONSOLIDATED EARNINGS SUMMARY

[억원]

	Q2'23	Q2'24	YoY
매출	4,793	5,515	15%
한국	2,783	3,482	25%
중국	1,538	1,476	-4%
미국	381	360	-6%
인도네시아	207	254	23%
태국	68	103	51%
영업이익	460	467	2%
한국	304	345	14%
해외 및 기타 ¹⁾	156	122	-22%
당기순이익	274	353	29%
한국	86	299	248%
중국	109	(11)	적자전환
미국	(105)	(96)	적자지속
인도네시아	14	25	79%
태국	(5)	1	흑자전환
지배주주순이익	304	336	10%

1) 해외법인, 기타 자회사 및 연결조정 포함

[매출]

- 법인별 실적에 온도차. 국내 법인은 직수출 호조, 미국/일본향 수출 브랜드의 고성장, 순수 내수 순항으로 연결 타라인 성장에 기여. 동남아 시장 또한 연간 가이드언스를 상회하는 성장률 기록
- 중국은 소비 심리 위축이 온라인 채널 위주로 드러나며 타라인 역성장. 미국 또한 전년도 베이스 정상화되며 한자리 수 역성장

[영업이익]

- 원가율 안정적 수준으로 유지 (79.7%)
- 한국과 중국 대손상각비 증가, 중국 법인의 매출 감소 및 인건비 부담 증가로 영업이익 기여도 축소

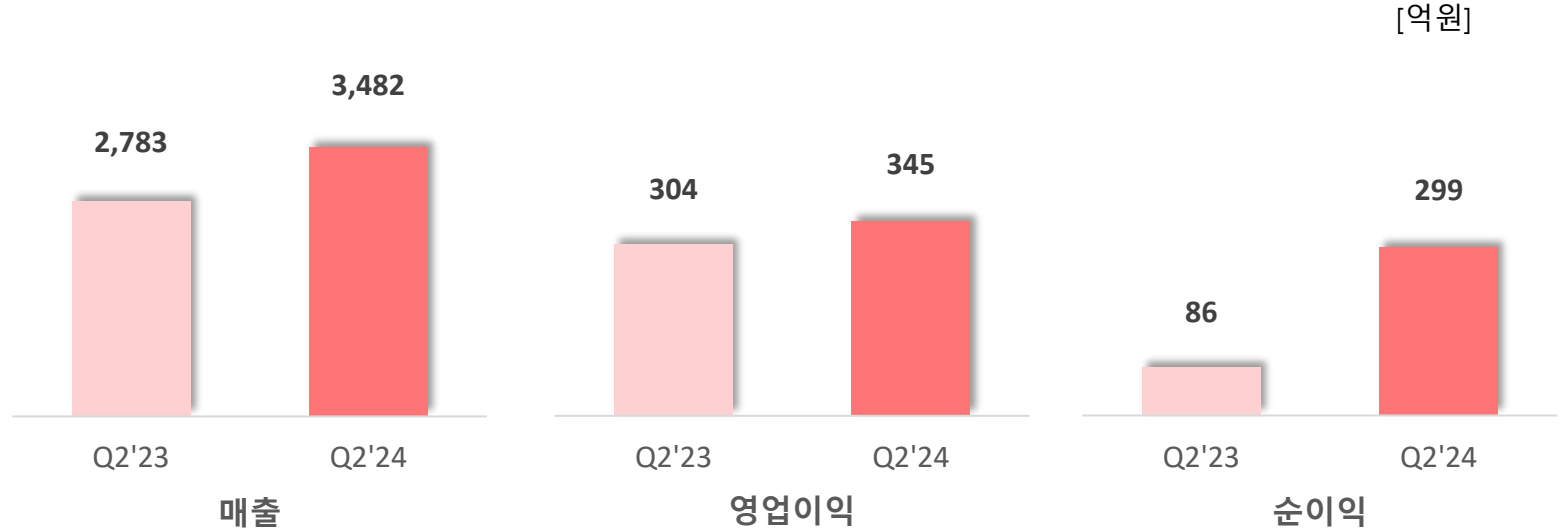
[당기순이익]

- 영업외손익 50억 반영
- 법인세비용 164억원 인식 (유효법인세율 32%)

DOMESTIC BUSINESS

한국

매출 3,482억원 ▲ 25.1%YoY
영업이익 345억원 ▲ 13.6%YoY
순이익 299억원 ▲ 247.8%YoY

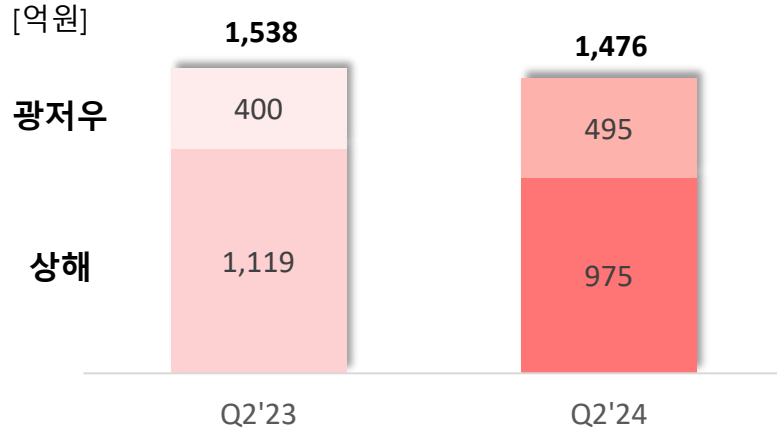


2분기 주요 매출 기여 제품

- 직수출 고성장, 간접수출 호조, 내수 순항으로 견조한 탑라인
- 기초와 색조 비중 50:50, 상위권 고객사들 탄탄한 성장 지속 중
- 경상적 수준 이상의 대손 충당으로 인해 OPM은 9.9% 기록
- 외화 관련 이익 93억원, 법인세 비용 157억원 인식

OVERSEAS BUSINESS

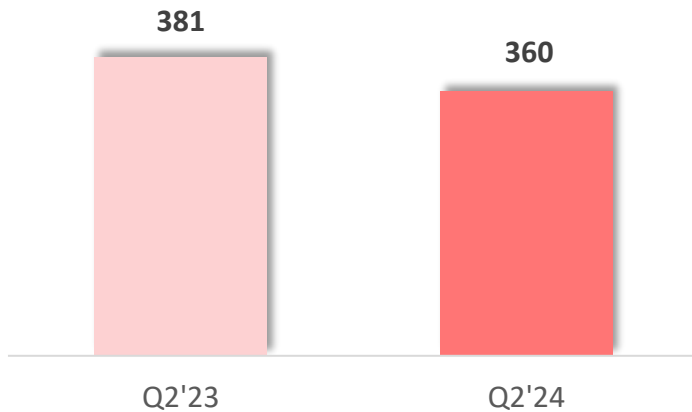
중국



매출 1,476억원 ▼ 4.1%YoY

- 상해(-12.8%YoY): 소비 심리 위축, 온라인 채널 둔화로 매출 역성장, 인건비 증가, 대손상각비 인식 등으로 마진 축소
- 광저우(+23.8%YoY): 이센 브랜드 50% 이상 매출 성장, 그러나 JV 가동 및 광저우 별도 매출 축소로 마진을 희석

미국



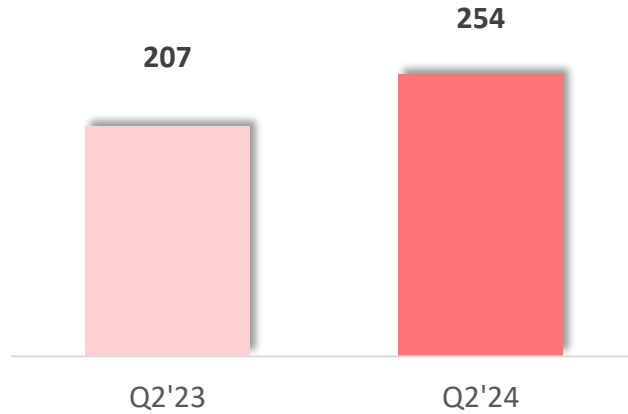
매출 360억원 ▼ 5.6%YoY

- 전년도 베이스 정상화되며 YoY로 한 자릿수 역성장
- 주요 고객사들 꾸준히 성장중인 가운데 영업손실 축소

OVERSEAS BUSINESS

인도네시아

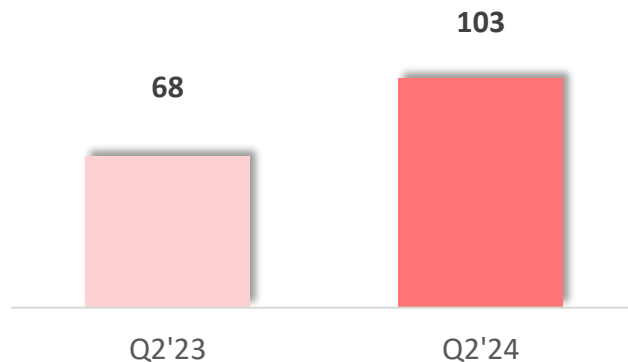
[억원]



매출 254억원 ▲ 22.6%YoY

- 썬, 쿠션, 베이비라인 등 주요 카테고리 모두 견조한 성장
- 스킨케어 비중 상승으로 두 자릿수 이익률 지속
- 온라인 주력 브랜드들의 오프라인 진출이 눈에 띄

태국



매출 103억원 ▲ 50.8%YoY

- 안정적인 시장 환경 지속
- 스킨케어 및 썬제품 비중 증가로 마진율 상승

CONSOLIDATED EARNINGS SUMMARY

연결포괄손익계산서

[억원]

	2Q'23	2Q'24	%YoY
매출	4,793	5,515	15.1%
매출원가	3,963	4,394	10.9%
매출총이익	830	1,120	35.0%
판매관리비	369	653	76.8%
영업이익	460	467	1.5%
영업외손익	(86)	50	-
법인세차감전순이익	375	517	38.1%
당기순이익	274	353	28.9%
지배주주순이익	304	336	10.5%

연결재무상태표

[억원]

	2023	2Q'24
자산	15,570	18,831
유동자산	8,216	9,937
비유동자산	7,354	8,894
부채	11,985	14,326
유동부채	8,738	11,626
비유동부채	3,247	2,699
자본총계	3,586	4,506
자본금	57	57
이익잉여금	3,131	3,601
비지배지분	(40)	338

ircontact@cosmax.com