

# 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

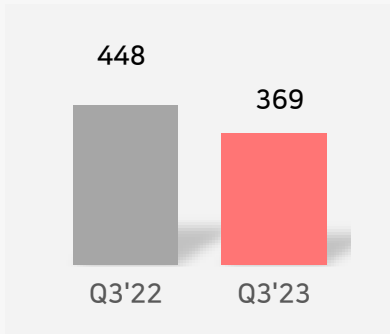
## 그룹 연결

매출 4,583억원 ▲15%YoY

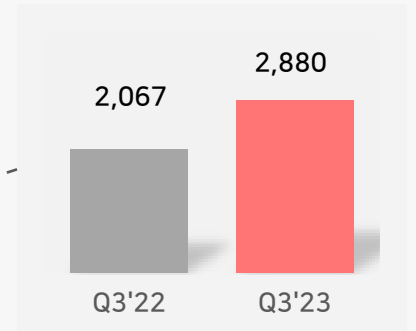
영업이익 333억원 ▲69%YoY

[지역별 매출, 억원]

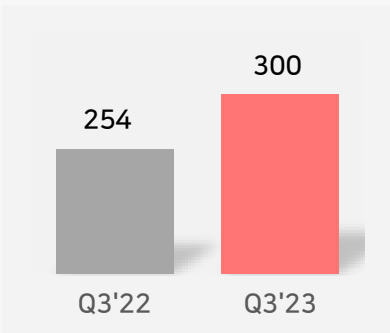
미국 8%



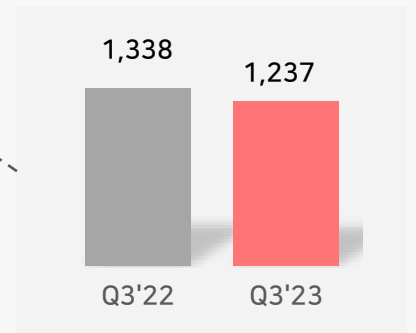
한국 63%



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

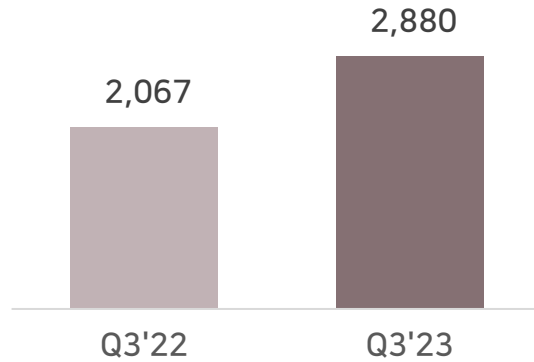
# DOMESTIC BUSINESS

한국

[억원]

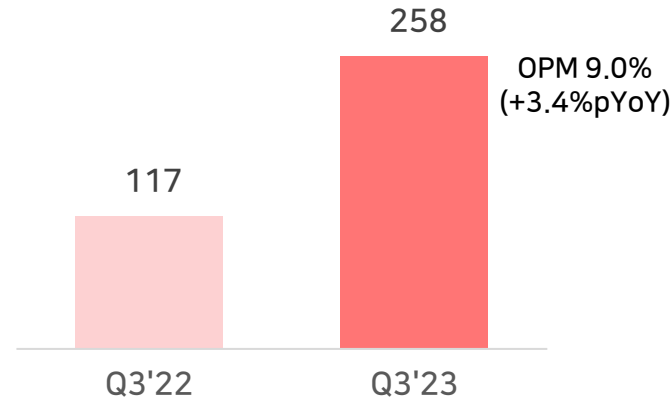
매출 2,880억원

▲ 39%YoY



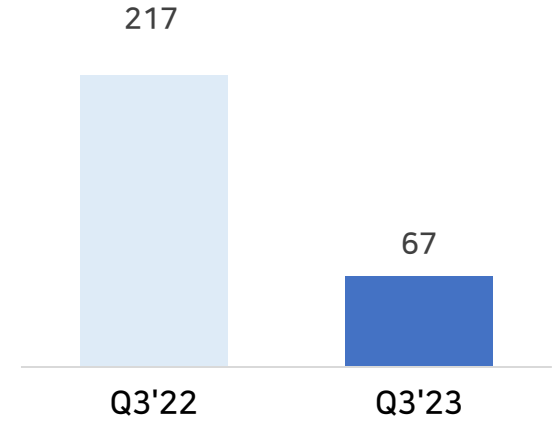
영업이익 258억원

▲ 122%YoY



순이익 67억원

▼ 69%YoY



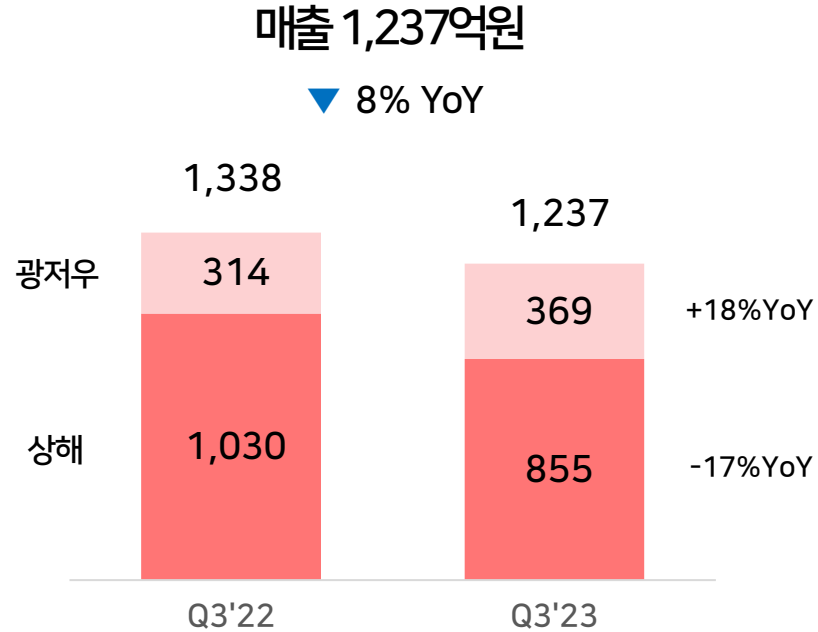
- 리오프닝 효과에 따른 내수 시장의 호조와 일본/중국/미국향 간접 수출 매출 견고한 성장 지속
- 신규 인디브랜드 주문 증가에 힘입어 해외 직수출 매출 고성장

- 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



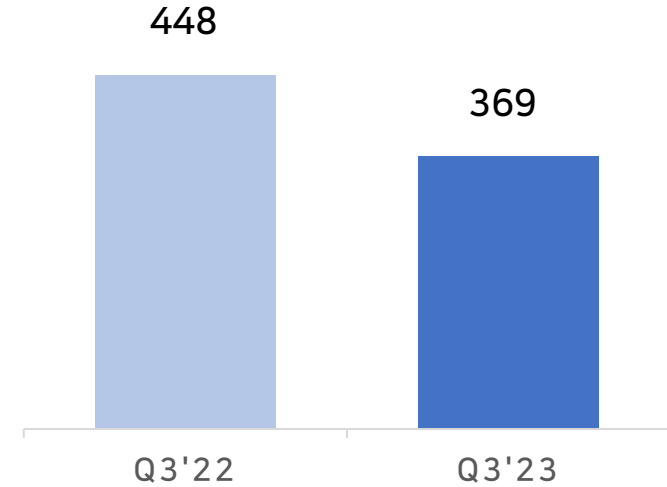
※ 상해/광저우 매출액 : 별도 실적 기준

- 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]

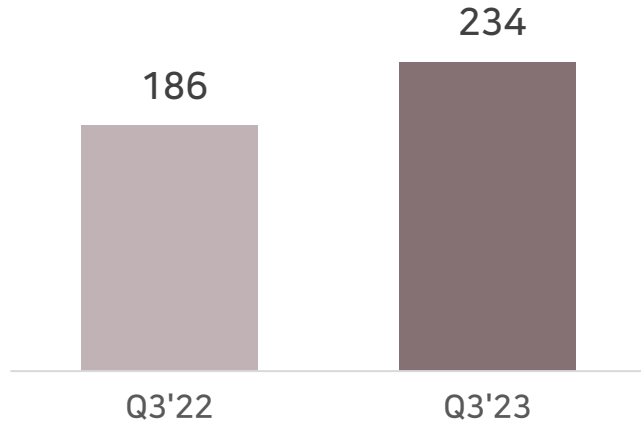
- 전년 동기 오하이오 공장 폐쇄 전, 고객사 안전재고 확보 오더 증가로 높은 기저 형성, 역기저 효과로 매출 축소
- 다수 신규 인디브랜드 고객사 유입으로 ODM 비중확대, 매출의 질 개선 (ODM 매출 비중 Q3'22: 40% → Q3'23: 75%)
- 이자비용 증가, 오하이오 공장 설비 손상차손 반영으로 순손실 소폭 증가

# OVERSEAS BUSINESS

## 인도네시아

매출 234억원

▲ 26% YoY



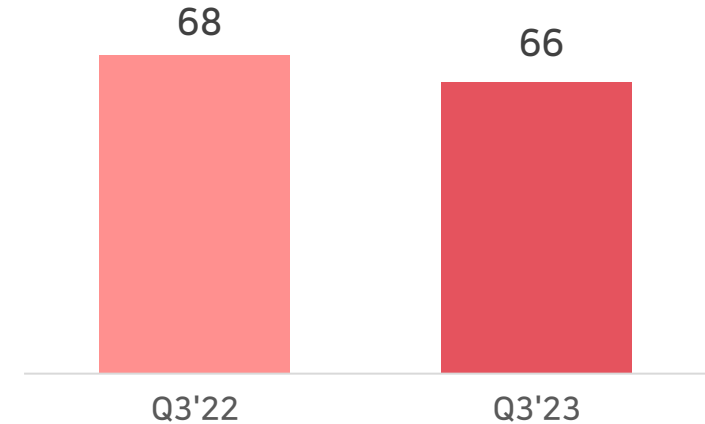
- 기존 및 신규 고객사 주문 증가로 견고한 매출 성장
- 현지 고객사 확대로 고객 포트폴리오 다변화
- 선제품 및 베이비라인 오더 증가로 기초 카테고리 비중 확대  
(기초 카테고리 비중 Q3'22: 51% → Q3'23: 56%)
- 매출 증가에 따른 레버리지 효과로 순이익 큰 폭 성장

## 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)