

FY2018 Investor Presentation

Disclaimer

본 자료는 2018년 반기, 외부 감사인 검토 전, K-IFRS 기준으로 작성된 코웰패션(주) 재무실적 및 영업 성과에 대한 내용을 포함하고 있습니다. 확정된 과거 자료 이외의 모든 재무 및 경영성과와 관련된 자료는 미확정 자료이므로 향후 변경 될 수 있음을 알려드립니다

따라서, 당사는 본 자료에 서술된 재무 및 영업실적의 정확성과 완벽성에 대해서 암묵적으로든 또는 명시적으로든 보장할 수 없으며, 본 자료에 서술된 내용은 과거, 또는 미래에 대한 약속이나 진술로 간주될 수 없습니다. 예측진술은 회사의 현재계획, 추정 및 전망, 그리고 회사가 미래에 처하게 될 정치, 경제적 환경에 근거하고 있으므로 이용자들은 이러한 예측진술을 적정수준 이상으로 신뢰하여서는 안됩니다.

또한, 본 자료에 서술된 내용이 당사의 실제 실적과 차이가 있을 수 있습니다. 당사는 본 자료의 작성일 현재의 사실만을 기술한 것이며, 향후 변경되는 사항이나 새로운 정보와 관련된 자료를 현행화 할 책임은 없습니다.

Investor Relations 2018

Contents

-
- 01 성장스토리
-
- 02 회사개요
-
- 03 사업소개
-
- 04 사업영역(1) (2) (3)
-
- 05 시장규모 / 트렌드
-
- 06 경쟁력 / 경영성과
- Appendix

01 | 성장스토리

| 비 전 |

Global Lifestyle Innovator

- ☞ **우수한 브랜드 확보!**
- ☞ **제품 카테고리 확대!**
- ☞ **다양한 플랫폼 확장!**

“ 지속 성장 ”

2015~현재
(골프웨어, 화장품, 잡화 등)

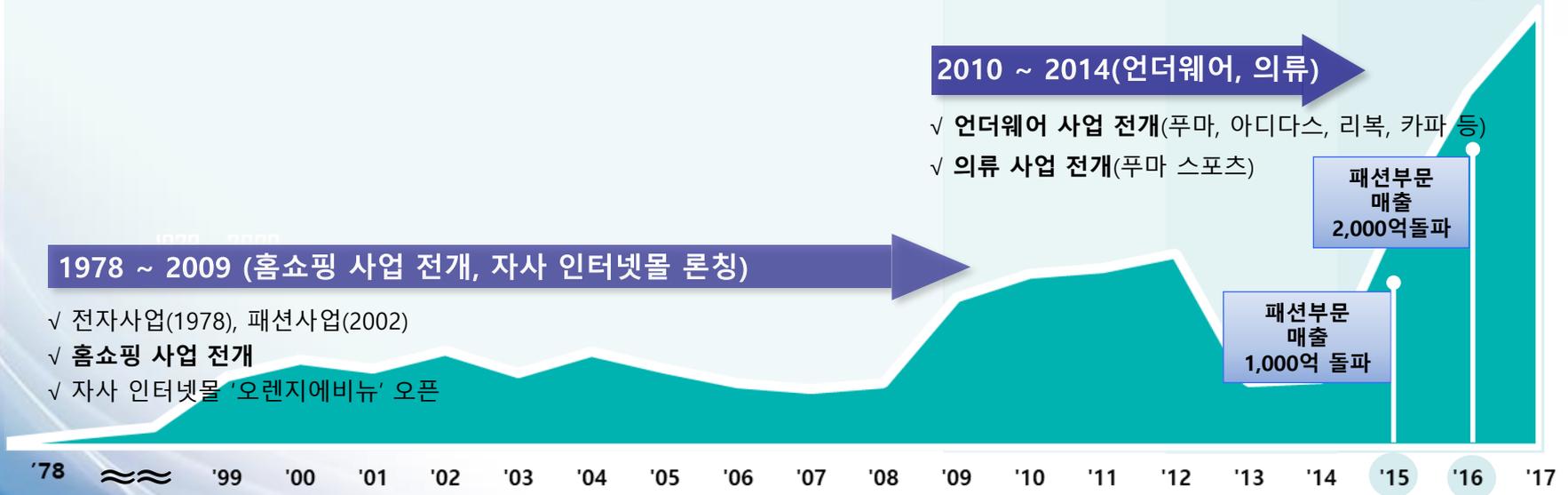
- √ 골프웨어 사업 전개
(푸마, 아디다스, a.testoni 등)
- √ 화장품 사업 전개(이미용, 디퓨저)
- √ 잡화 사업 전개
(핸드백, 슈즈, 캐리어, 머플러)
- √ 키즈(홈웨어) 사업 전개
- √ PUMA BODYWEAR 해외 수출

2010 ~ 2014(언더웨어, 의류)

- √ 언더웨어 사업 전개(푸마, 아디다스, 리복, 카파 등)
- √ 의류 사업 전개(푸마 스포츠)

1978 ~ 2009 (홈쇼핑 사업 전개, 자사 인터넷몰 론칭)

- √ 전자사업(1978), 패션사업(2002)
- √ 홈쇼핑 사업 전개
- √ 자사 인터넷몰 '오렌지에비뉴' 오픈

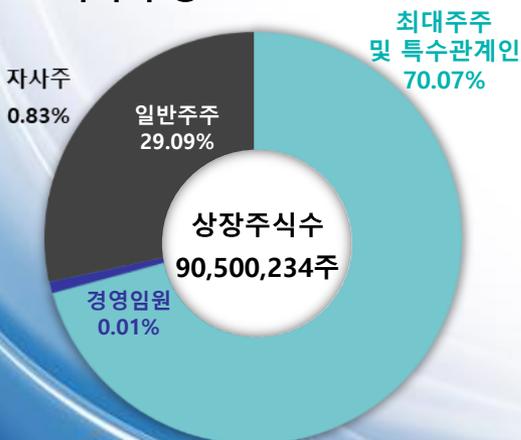


02 | 회사 개요

● 일반개요

회 사 명	코웰패션(주)
대 표 이 사	최용석, 임종민
설 립 일	1974년 06월 11일
자 본 금	46,532 백만원 (2018년 03월 현재)
주 요 사 업	전자 부문, 패션 부문
위 치	(본사) 경기도 수원시 영통구 (지점) 경기도 성남시 판교로
홈 페이지	(패션사업부) http://www.cowellfashion.co.kr (전자사업부) http://www.pilkor.co.kr
임 직 원 수	490명 (2018.06.30 기준)

● 주주구성



주주명	주식수(주)	비중(%)	비고
(주)대명화학	50,941,631	56.29	최대주주
이순섭	12,413,223	13.72	회장
임종민	50,000	0.06	대표이사
경영임원	6,098	0.01	2명
자사주	754,309	0.83	-
합계	64,165,261	70.91	

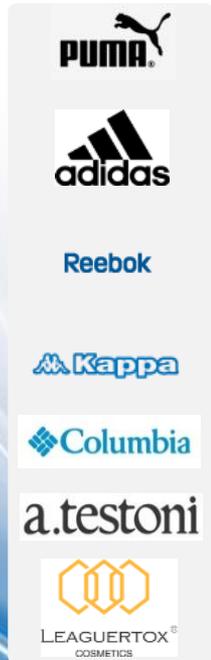
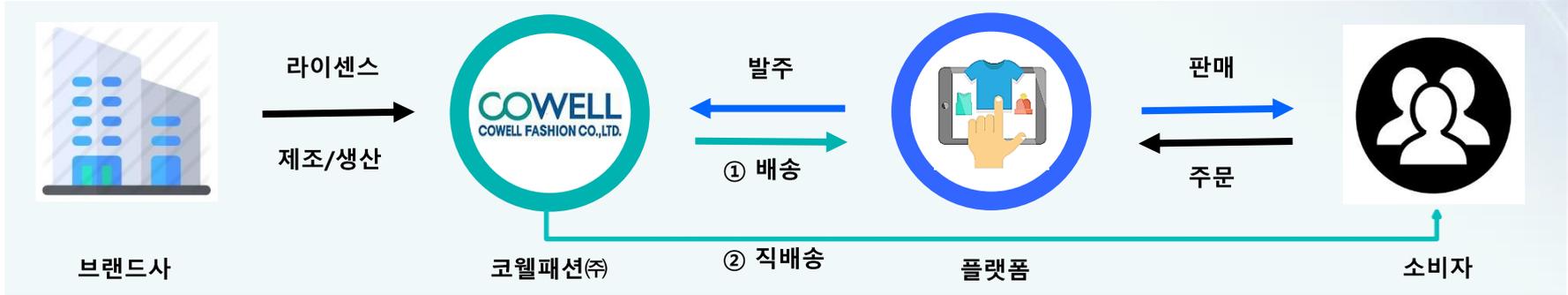
*2018.05.11 기준

● 회사 연혁

- 1974 · 법인설립 <필립스코리아(주)> 100% 외국인투자법인
- 1994 · 상호변경 및 대표자변경 <필코전자(주)> 100%내국법인
- 2002 · 비케이 패션코리아 설립 패션 사업부문
- 2009 · 자사 인터넷몰 '오렌지에비뉴' 오픈
- 2012 · PUMA BODYWEAR 라이선스 계약 체결
- 2013 · 씨에프글로벌 주식회사 설립
· 사옥이전
- 2014 · 씨에프에이 주식회사 설립
· ADIDAS UNDERWEAR(제조, 판매) 사업 전개
· PUMA SPORT APPAREL 홈쇼핑 전개(2014FW)
- 2015 · 코웰패션 주식회사 로 상호변경
· 필코전자와 코웰패션 합병
· KOSDAQ 상장(4월)
- 2016 · 씨에프크리에이티브 주식회사 설립
· 씨에프코스메틱스 주식회사 설립
- 2017 · PUMA GOLF 라이선스 계약 체결 및 신규브랜드 런칭
· PUMA BODYWEAR 해외수출
· 씨에프인터내셔널 주식회사 설립
- 2018 · 씨에프리테일 주식회사 설립
· 씨에프H&K 주식회사 설립
· 씨에프뷰티 주식회사 설립

03 | 사업소개

● 밸류체인



04 | 사업영역(1)

● 다양한 제품 카테고리 (언더웨어, 의류, 잡화, 화장품 등)

(코웰패션 지분율)



CF A
(50%)

아디다스 언더웨어, 컬럼비아 언더웨어 등 바디웨어

CF GLOBAL
(최대주주 80% 보유)

리복 언더웨어, 카파 언더웨어, M LIMITED 언더웨어

CF CREATIVE
(100%)

푸마스포르츠, 엘르 등 의류

CF COSMETICS
(73.5%)

홈 퍼니싱 분야를 포함한 화장품 사업
*코즈니, 이브로즈, 댄스킨 등

CF INTERNATIONAL
(49%)

H by EKATRINA New York 핸드백 사업

CF RETAIL
(55%)

내의류 및 양말 제조와 B2B사업

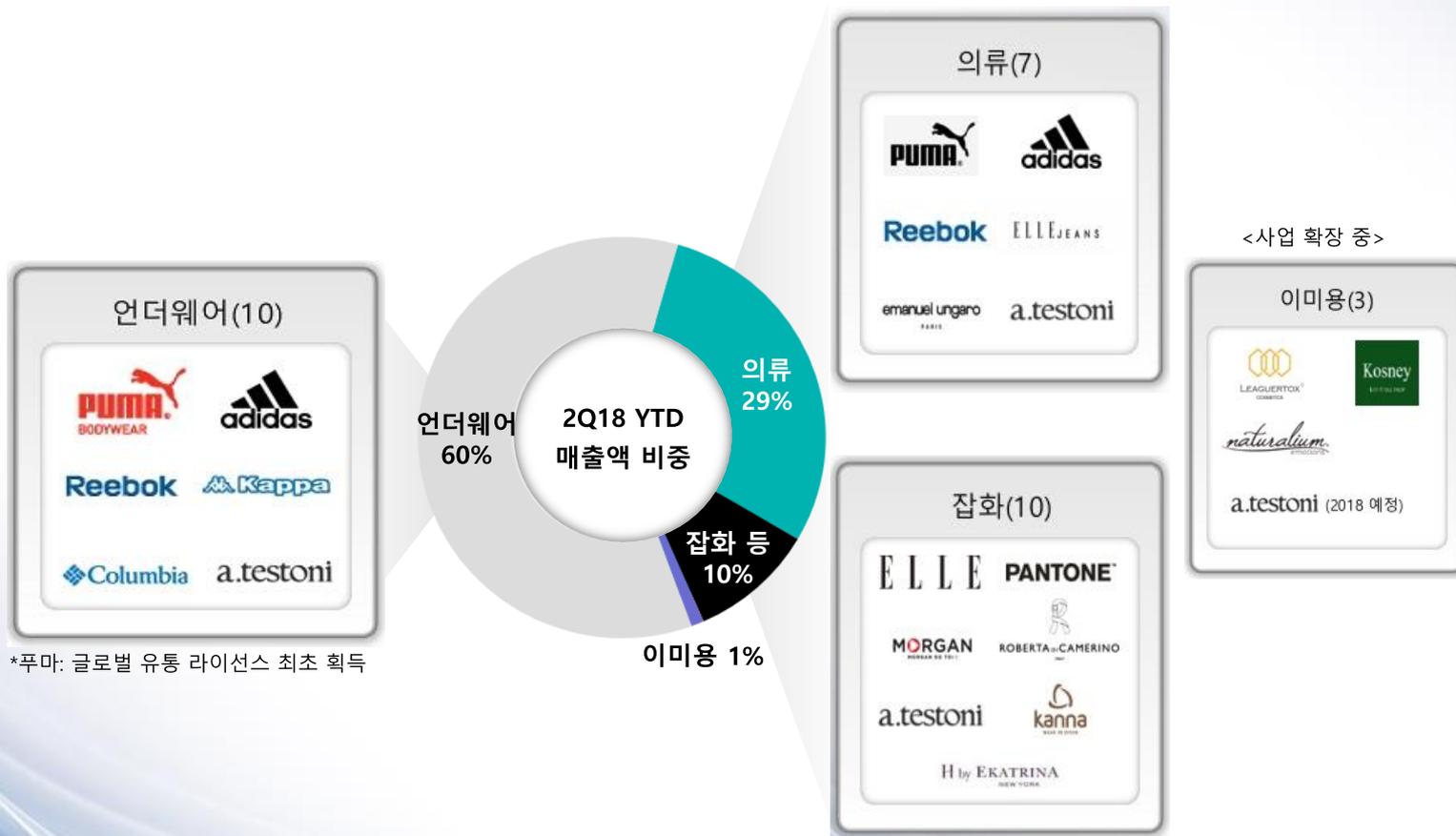
CF H&K
(65%)

슈즈 사업

(기준일: '18.06.30)

05 | 사업영역(2)

- 글로벌 브랜드사 및 국내 패션사와 긴밀한 협업체계를 기반으로 사업 영역 확대



06 | 사업영역(3)

● 다양한 유통채널 확보

홈쇼핑, 온라인 쇼핑몰, 오프라인 샵 동시 판매

● 온라인 판매

● 홈쇼핑 판매

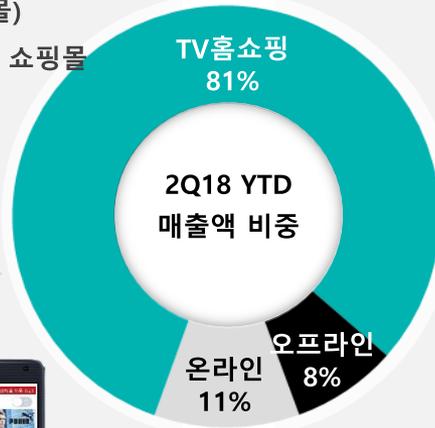


인터넷 사업 진출(2009~)

- 국내 주요 온라인 쇼핑몰과 자사 쇼핑몰 '오렌지에비뉴' 활용
- 오렌지에비뉴(자사몰)
- *국내 NO.1 언더웨어 쇼핑몰
- 회원수 40만명 돌파

홈쇼핑 사업 진출(2007~)

- 홈쇼핑 업계 언더웨어부문 1위
- 레포트스 의류 부문 1위



● 오프라인 판매



오프라인 매장(2014~)

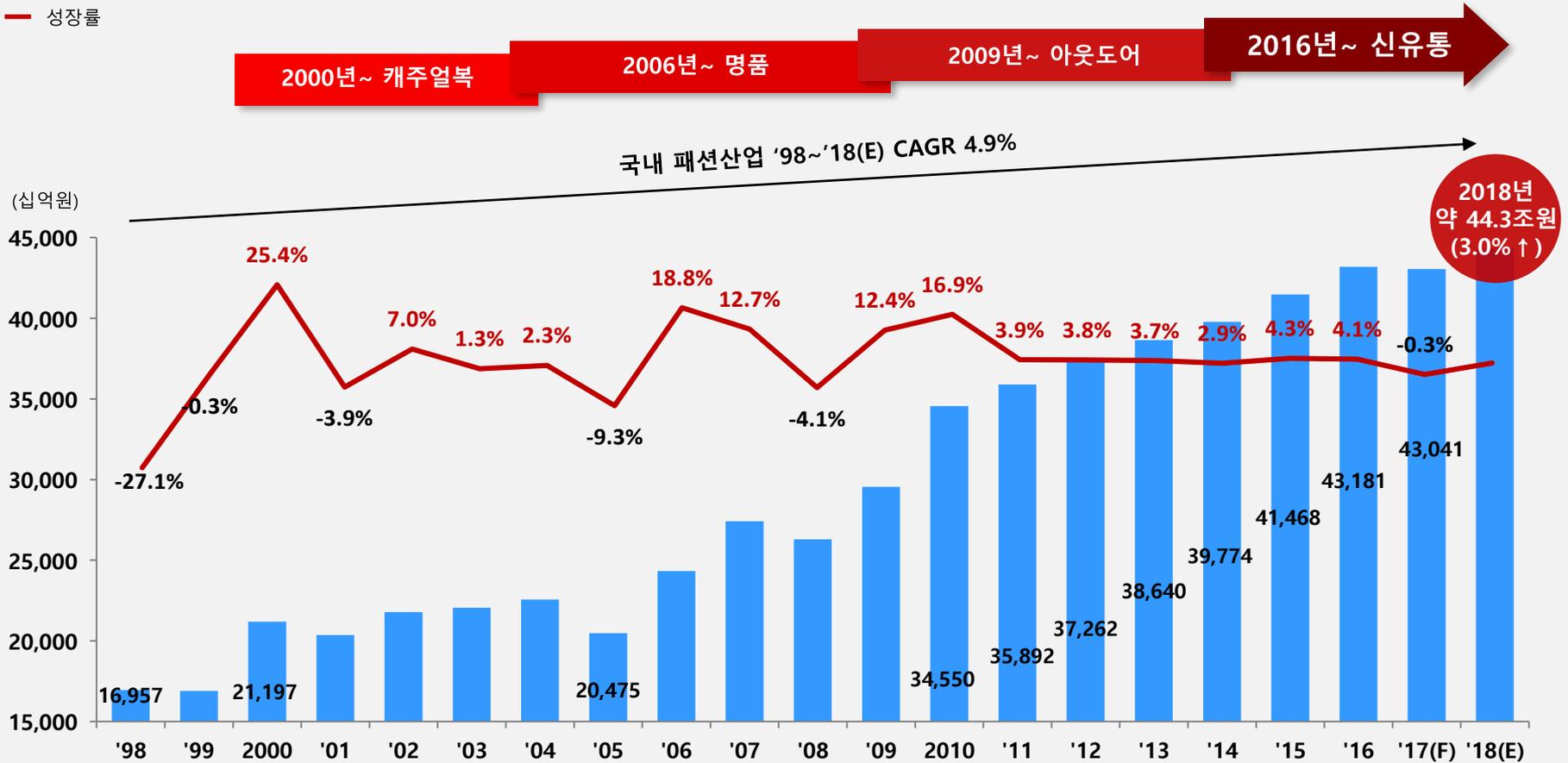
- 언더웨어 멀티샵 '와구샵' 오픈
- 대형마트(이마트, 코스트코) 입점
- 기타(MD, 군대, 교도소 등)



07 | 한국 패션 산업의 성장

● 국내 패션시장 규모 및 성장률 전망

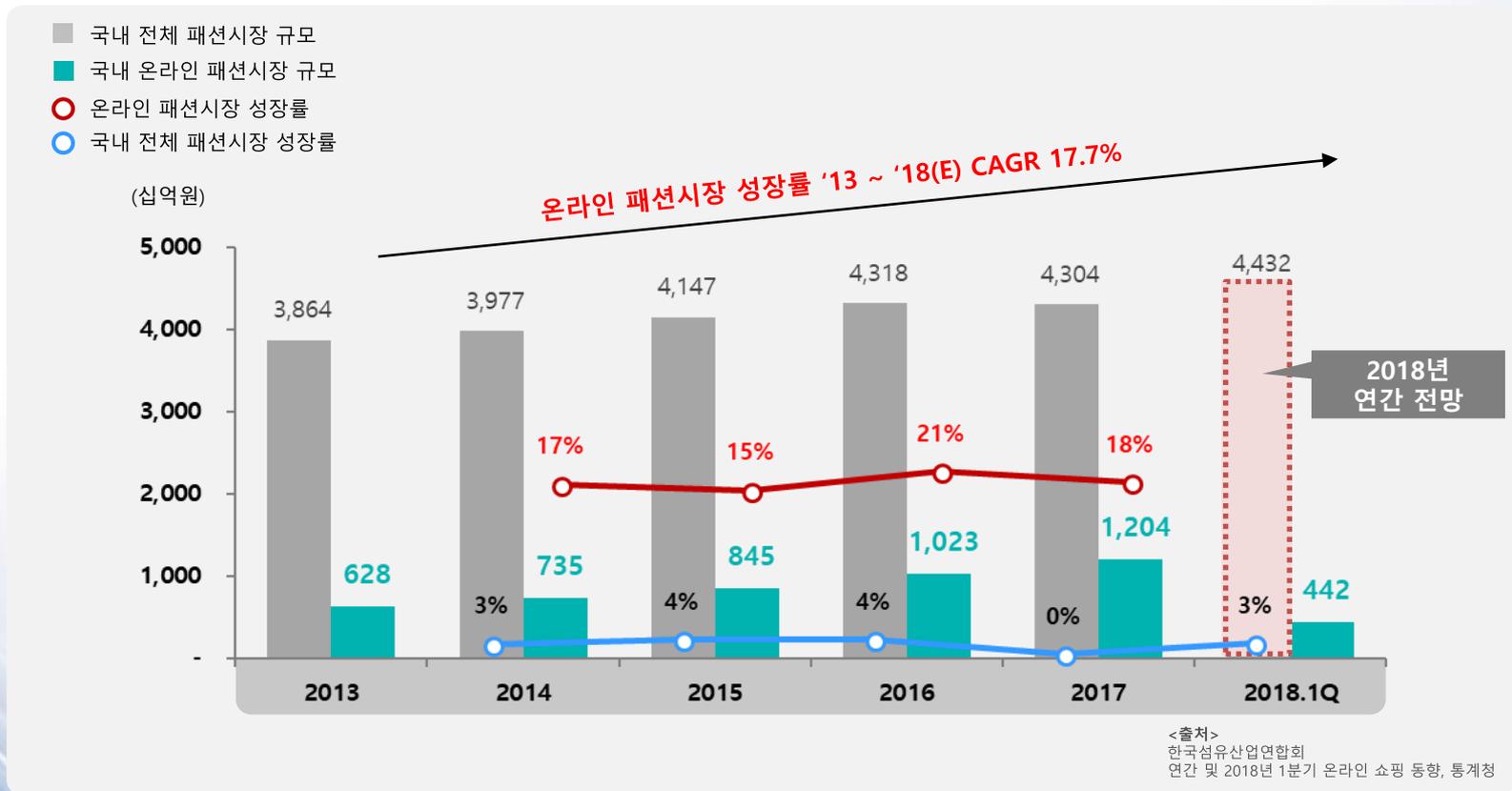
■ 시장규모
— 성장률



* 출처 : 한국섬유산업연합회 (2017.11)

08 | 국내 패션시장 추이

● 국내 패션시장 규모 및 온라인 패션시장 추이



09 | 핵심 경쟁력

● 향후 패션시장의 핵심, 신유통 시대

쇼핑 개념 변화가 패션산업 유통 DNA 변화로....

Ultra Fast Fashion 등장 > “속도 전쟁” 돌입 > 리드타임 최소화

코웰패션 경쟁력

빠른 의사 결정 > 다양한 카테고리 동시 기획

개발도상국 생산 > 국내 물류창고 > 전국 배송

홈쇼핑+온라인+오프라인 > 효율적 재고관리

소품종 대량생산 > 규모의 경제 > 원가 개선

리드타임 최소화

기획방법 혁신으로 다양하고 빠른 유행상품 공급

생산기반 변경, 근거리 소싱으로 납기일 축소

높은 회전율, 반응생산으로 재고조절을 통해 이익 향상

비용 절감으로 싼 가격의 제품공급, 고객만족도 실현

* 출처 : 한국섬유산업연합회 (2017.11)

10 | Financial Highlights

● 연도별 매출액 추이

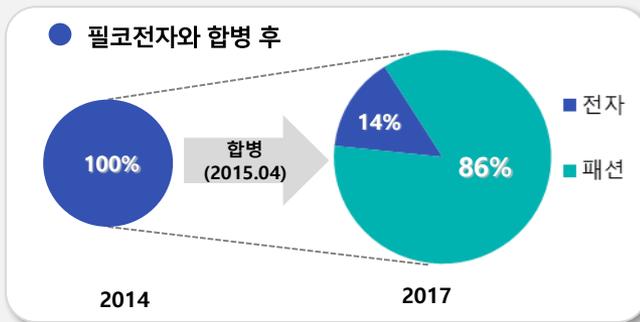
'99년~'17년 CAGR

○ 매출액 : 11.2%

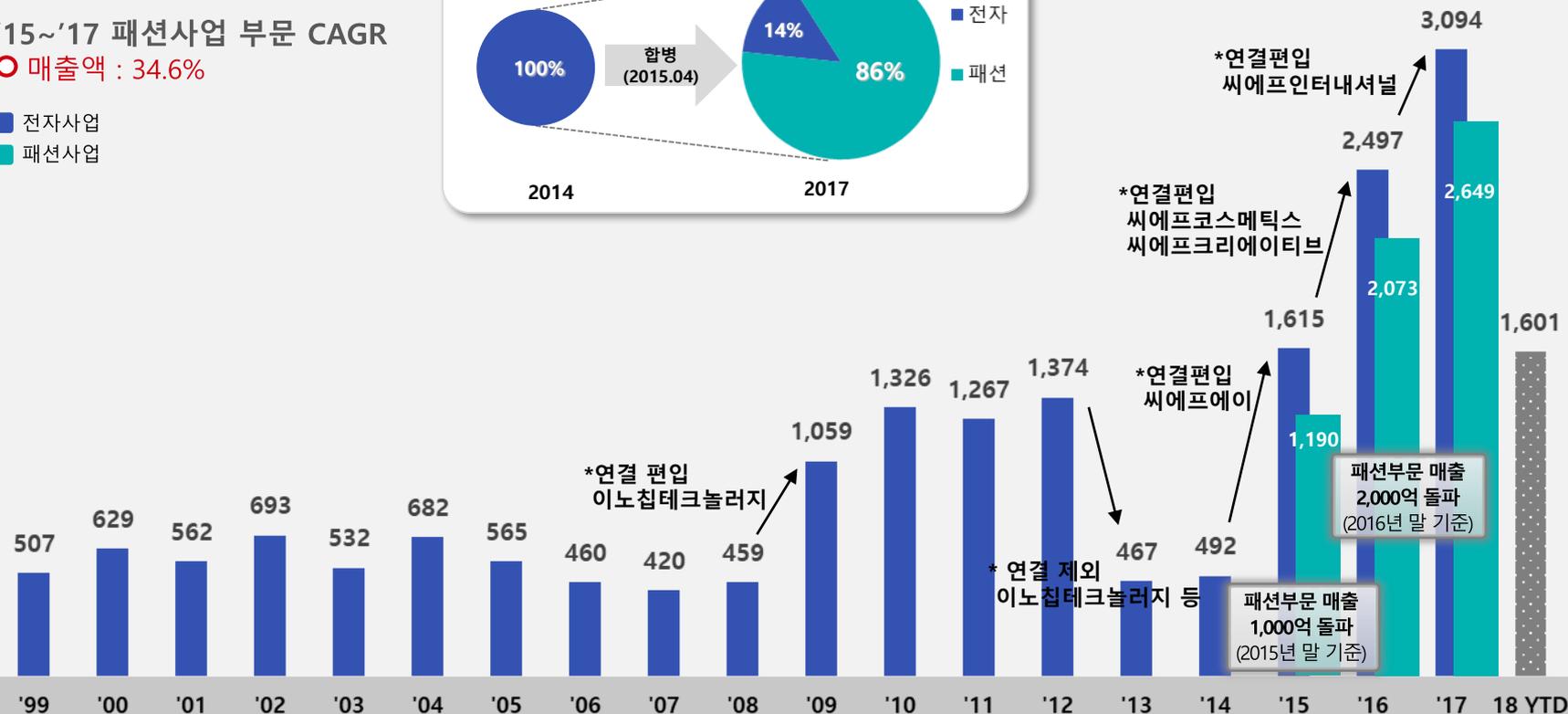
'15~'17 패션사업 부문 CAGR

○ 매출액 : 34.6%

- 전자사업
- 패션사업



단위 : 억원 (*2Q15 부터 K-IFRS 연결기준)

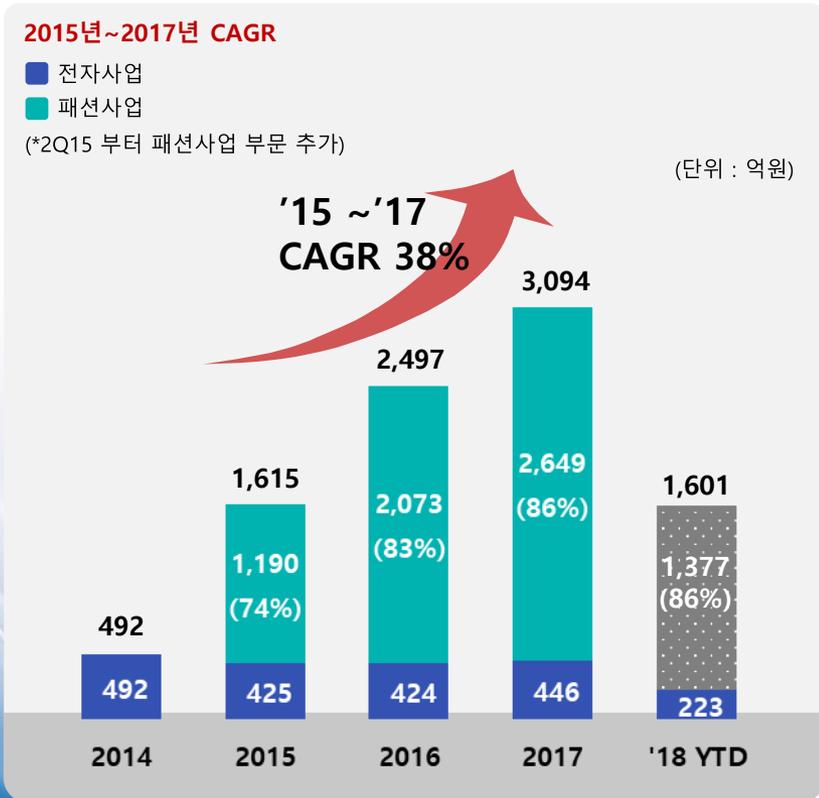


11 | 경영성과

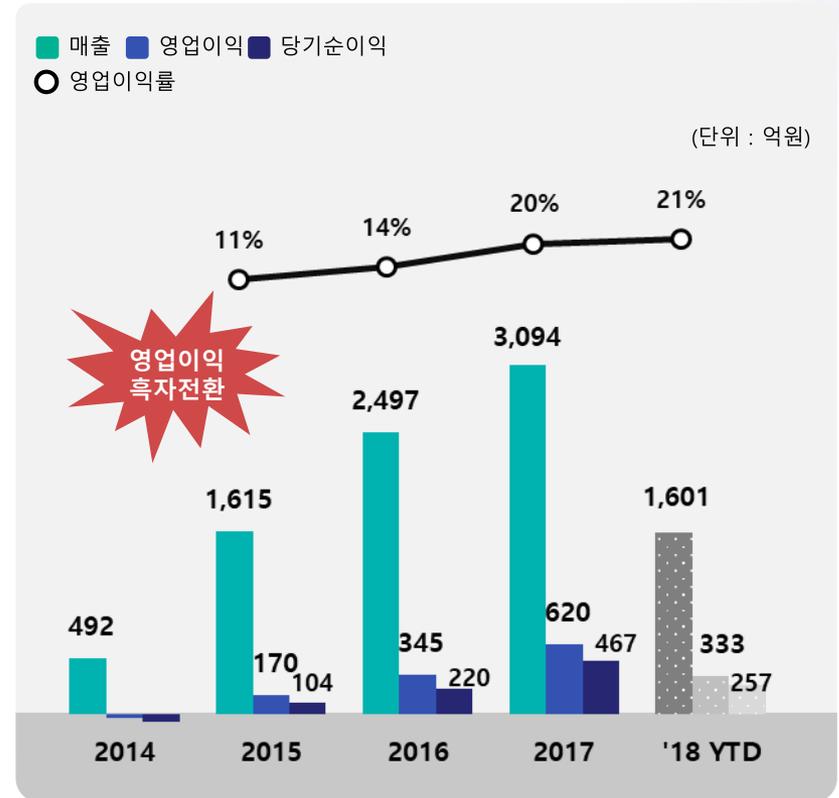
온라인 SPA NO.1 코웰패션

우수한 브랜드 > 카테고리 확대 > 영토 확장 > 다양한 플랫폼 시스템

● 사업부문별 매출추이



● 매출/영업이익/당기순이익_연결기준



12 | 경영성과_패션사업 부문

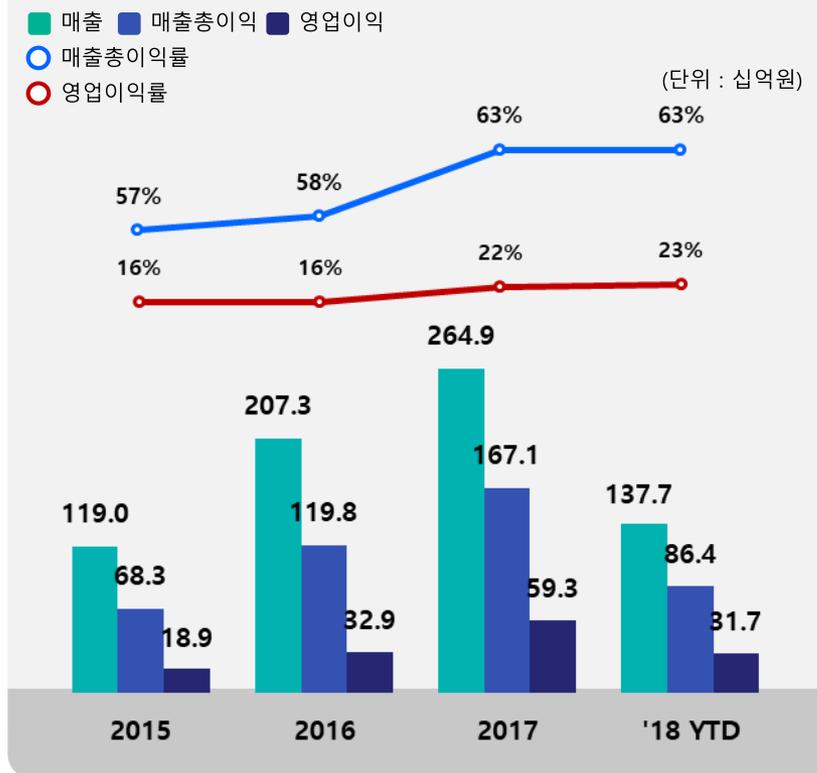
온라인 SPA NO.1 코웰패션

변동비 위주의 사업구조 > 진입장벽 우위 > 높은 이익률 > M&A 통한 지속성장 > Global 진출

● 패션사업 포인트

- 1) Global Brand 라이선스 및 취급으로 인한 마케팅비 최소화, 효율적 재고관리를 통한 **변동비 위주의 사업구조**
- 2) 온라인 판매에 최적화된 기반능력* 보유로 진입장벽 우위
*빠른 기획력 및 시장 대응능력(QR system : Reorder & 정상화작업)
- 3) 시장 선점 및 규모의 경제에 따른 **높은 이익률**
- 4) 잉여영업수익 고정자산 재투자 불필요! **M&A 통한 지속성장 노력**
- 5) 사업지역 확장 및 인터넷기반 **신유통 채널로 Global 진출 노력**

● 패션사업 현황_연결기준



Appendix

연결 손익계산서

(단위: 백만원)	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18
매출액	75,902	63,337	98,062	74,141	85,923
전자	11,728	11,686	10,193	11,304	11,026
패션	64,174	51,651	87,869	62,837	74,897
매출총이익	43,264	34,793	59,396	42,457	49,543
전자	2,969	3,249	1,942	2,975	2,628
패션	40,294	31,544	57,455	39,482	46,914
영업비용	27,962	22,530	38,411	27,307	31,389
영업이익	15,301	12,263	20,986	15,150	18,153
<i>영업이익률</i>	<i>20.2%</i>	<i>19.4%</i>	<i>21.4%</i>	<i>20.4%</i>	<i>21.1%</i>
영업외수익	901	375	1,313	622	794
영업외비용	515	391	1,890	742	807
세전이익	15,688	12,248	20,406	15,030	18,140
법인세비용	4,256	2,680	4,291	3,071	4,355
당기순이익	11,432	9,568	16,115	11,959	13,786
<i>순이익률</i>	<i>15.1%</i>	<i>15.1%</i>	<i>16.4%</i>	<i>16.1%</i>	<i>16.0%</i>
지배회사순이익	10,297	8,700	16,034	11,360	13,040

연결 재무상태표

(단위: 백만원)	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18
자산	210,973	254,215	273,004	292,565	290,139
유동자산	110,773	97,204	119,385	136,917	130,352
비유동자산	100,200	157,011	153,619	155,648	159,787
부채	61,768	95,799	100,899	111,453	95,902
유동부채	45,247	47,714	55,841	66,087	51,031
비유동부채	16,521	48,085	45,058	45,366	44,871
자본	149,206	158,416	172,104	181,111	194,237

손익계산서

(단위: 백만원)	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18
매출액	29,564	24,341	42,427	30,785	34,839
전자	8,693	9,223	7,593	8,286	8,381
패션	20,871	15,118	34,834	22,499	26,458
매출총이익	16,881	13,095	29,667	19,725	22,903
전자	2,134	3,899	2,604	2,205	2,019
패션	14,747	33,819	10,491	17,520	20,884
영업비용	7,751	6,450	11,052	9,193	9,914
영업이익	9,130	6,645	18,614	10,532	12,989
<i>영업이익률</i>	<i>30.9%</i>	<i>27.3%</i>	<i>43.9%</i>	<i>34.2%</i>	<i>37.3%</i>
영업외수익	635	350	1,477	591	729
영업외비용	35	268	1,790	730	706
세전이익	13,160	10,059	19,623	13,414	16,045
법인세비용	2,863	1,359	3,589	2,054	3,169
당기순이익	10,297	8,700	16,034	11,360	12,875
<i>순이익률</i>	<i>34.8%</i>	<i>35.7%</i>	<i>37.8%</i>	<i>36.9%</i>	<i>37.0%</i>

재무상태표

(단위: 백만원)	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18
자산	195,645	233,922	254,316	269,875	271,855
유동자산	77,387	55,354	76,688	87,169	82,189
비유동자산	118,258	178,568	177,628	182,706	189,666
부채	51,116	80,826	87,823	93,300	83,941
유동부채	34,224	32,745	42,589	47,915	39,064
비유동부채	16,892	48,080	45,234	45,385	44,877
자본	144,529	153,096	166,492	175,921	187,914