

KOLON INDUSTRIES

' LifeStyle Innovator '

2021년 4분기 경영실적

2022. 2. 25

코오롱인더스트리(주)



Disclaimer

2021년 4분기 실적은 외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자의 편의를 위하여 작성된 자료로, 본 자료의 내용 중 일부는 외부감사인의 최종 검토 과정에서 달라질 수 있습니다.

본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결기준으로 작성되었습니다.

또한, 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업 환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로 미래의 사업환경 변화 및 전략 수정 등 불확실성에 따라 실제와는 달라질 수 있습니다.

목 차

1. 실적개요

1 실적 Overview P.4

2. 2021년 4분기 실적

2_1 사업 부문별 실적 P.5
2_2 차입금, 재무비율, 수익성지표 P.10

3. 첨부

3_1 연결 손익계산서 P.11
3_2 연결 재무상태표 P.12
/연결 현금흐름표

4. 물적분할

4_1 FnC 및 골프브랜드 P.13
WAAC 재무실적 추이
4_2 분할의 목적 P.14

1. 실적개요

(단위 : 억원)

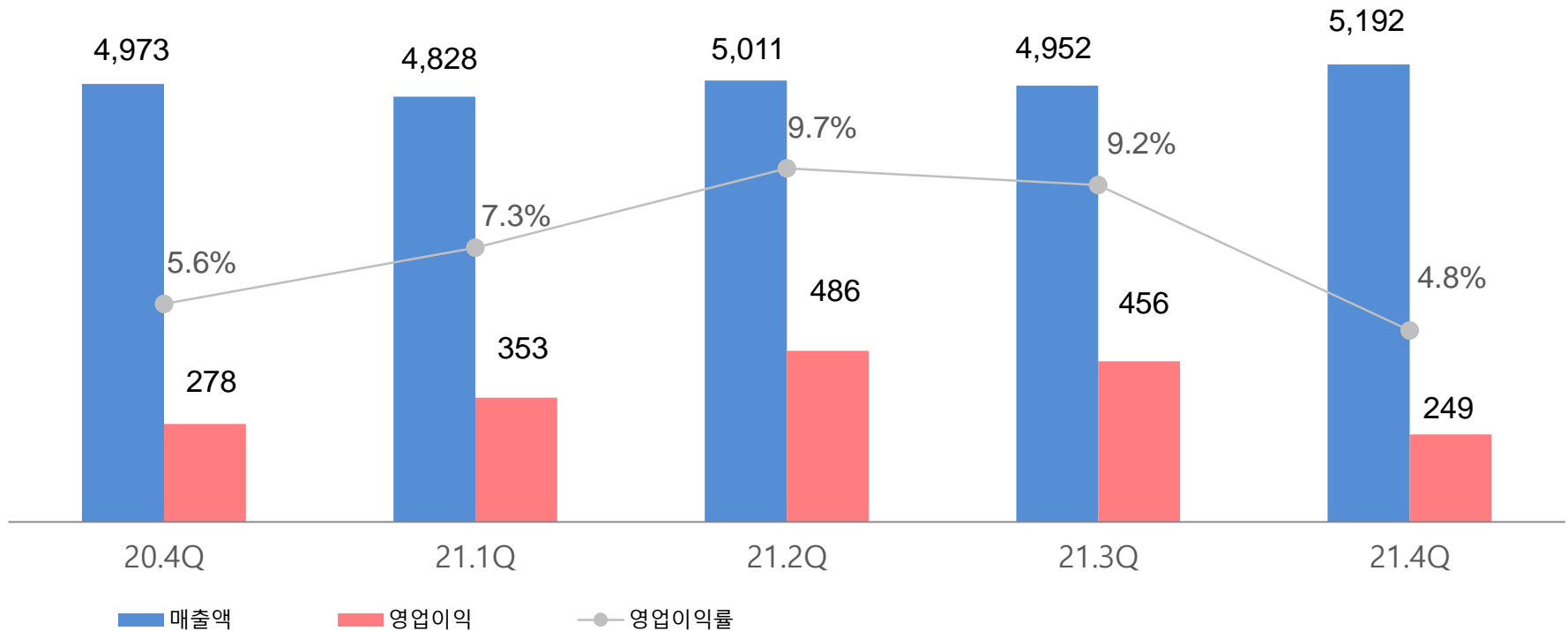
	2020.4Q	2021.1Q	2021.2Q	2021.3Q	2021.4Q	증감률(%)	
						YoY	QoQ
매출액	11,470	10,904	11,841	11,286	12,590	9.8%	11.6%
영업이익 (영업이익률)	604 (5.3%)	691 (6.3%)	1,036 (8.8%)	773 (6.8%)	27 (0.2%)	-95.5%	-96.5%
계속사업 세전이익	197	717	998	818	248	25.9%	-69.7%
계속사업이익	124	519	771	563	393	216.9%	-30.2%
중단사업이익	3	1	6	3	-218	-	-
당기순이익	127	520	777	566	175	37.8%	-69.1%

- 매출액은 산업자재 부문에서 견고한 실적을 보여준 아라미드, 타이어코오드 부문과 화학 부문의 유가 상승에 따른 석유수지 매출 증가, 전자재료용 에폭시 호황 지속, 패션 부문 아웃도어, 캐주얼, 골프 관련 브랜드 호조로 전년 동기 대비 큰 폭 증가함.
- 영업이익은 패션부문 영업흑자 확대에도 불구하고 쏠 사업 부문 성과급 및 일회성 비용 확대로 전년 동기 대비 축소됨.

2-1 사업 부문별 실적 – 산업자재 부문

IFRS 연결 (코오롱인더 산업자재 부문, 남경/베트남법인, 코오롱글로벌, 코오롱플라스틱 등)

(단위 : 억원)

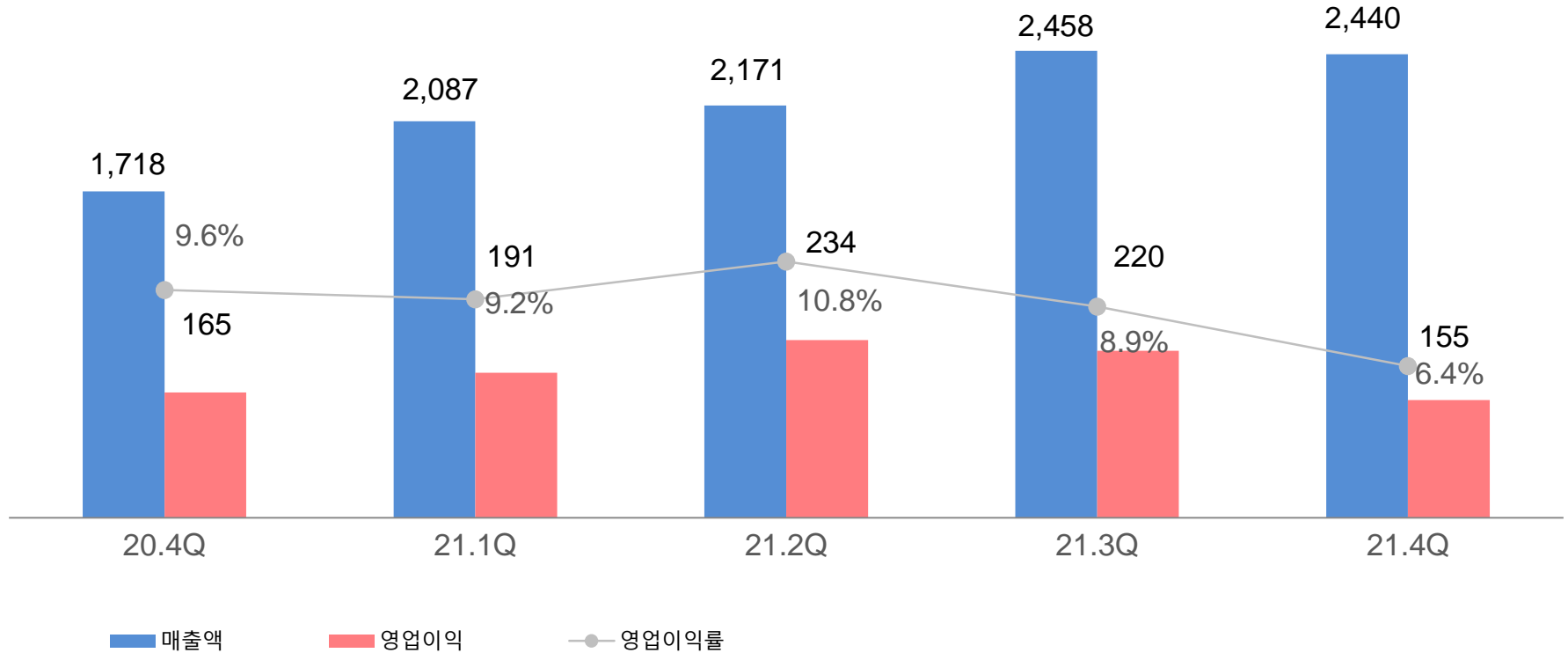


- 매출액은 차량용 반도체 공급난 지속에도 견고한 아라미드 경쟁력과 안정적인 타이어코오드 매출 확대에 따라 전년 동기 및 전분기 대비 증가함.
- 영업이익은 수출운임 증가, 원료가 상승 지속으로 전분기 대비 감소함.

2-1 사업 부문별 실적 – 화학 부문

IFRS 연결 (코오롱인더스트리 화학 부문, 소주법인)

(단위 : 억원)

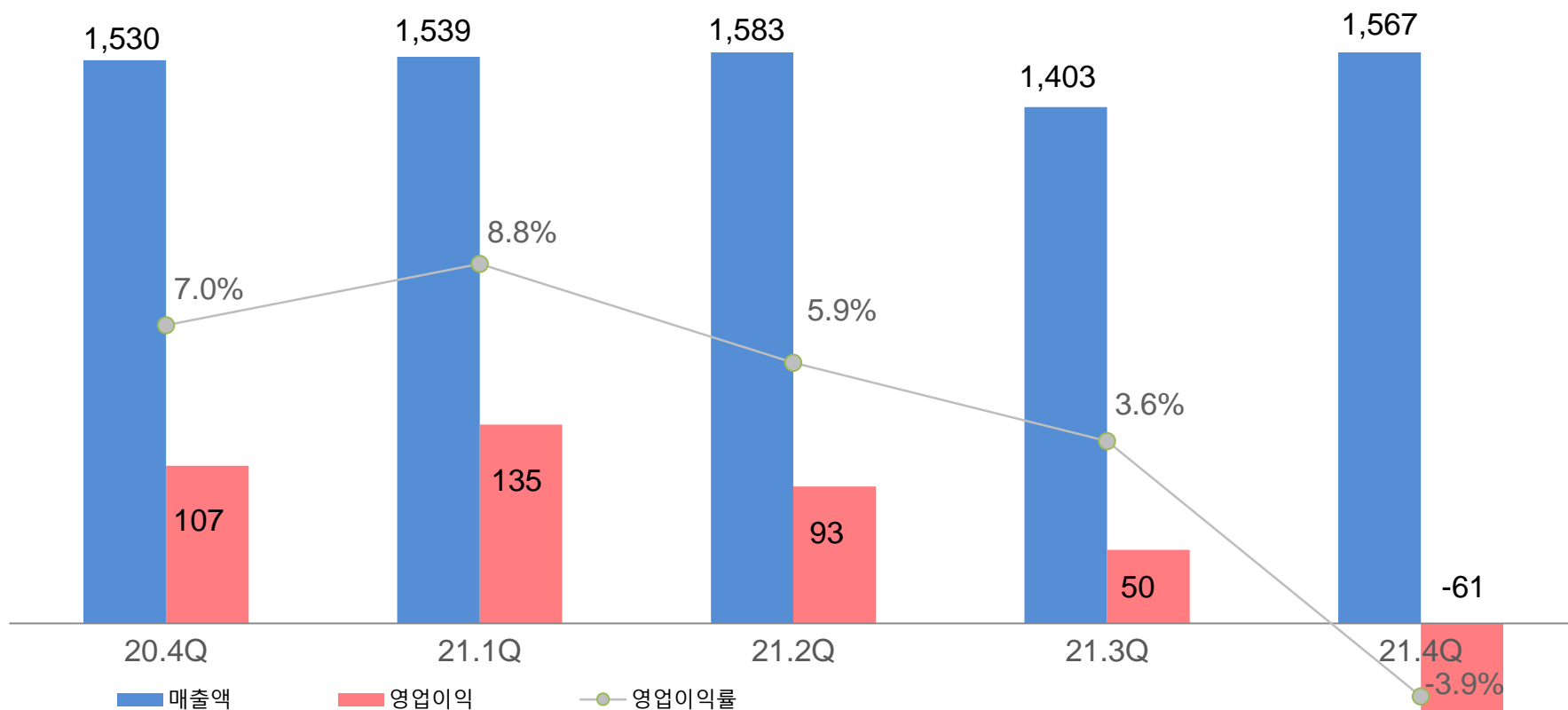


- 매출액은 양호한 자동차용 석유수지와 탄탄한 글로벌 네트워크를 바탕으로 한 수첨수지, 세계 최고의 경쟁력을 갖춘 5G향 전자재료용 에폭시수지 지속적 호황으로 전년 동기 대비 큰 폭의 증가를 실현.
- 영업이익은 유가 상승, 수출 운임 상승에도 불구하고 적극적 고객 대응을 통한 Volume 확대와 고부가가치 제품 포트폴리오 다변화로 소폭 감소한 실적을 실현함.

2-1 사업 부문별 실적 – 필름/전자재료 부문

IFRS 연결 (코오롱인더스트리 필름/전자재료 부문, 인도네시아법인, 해주법인 등)

(단위 : 억원)

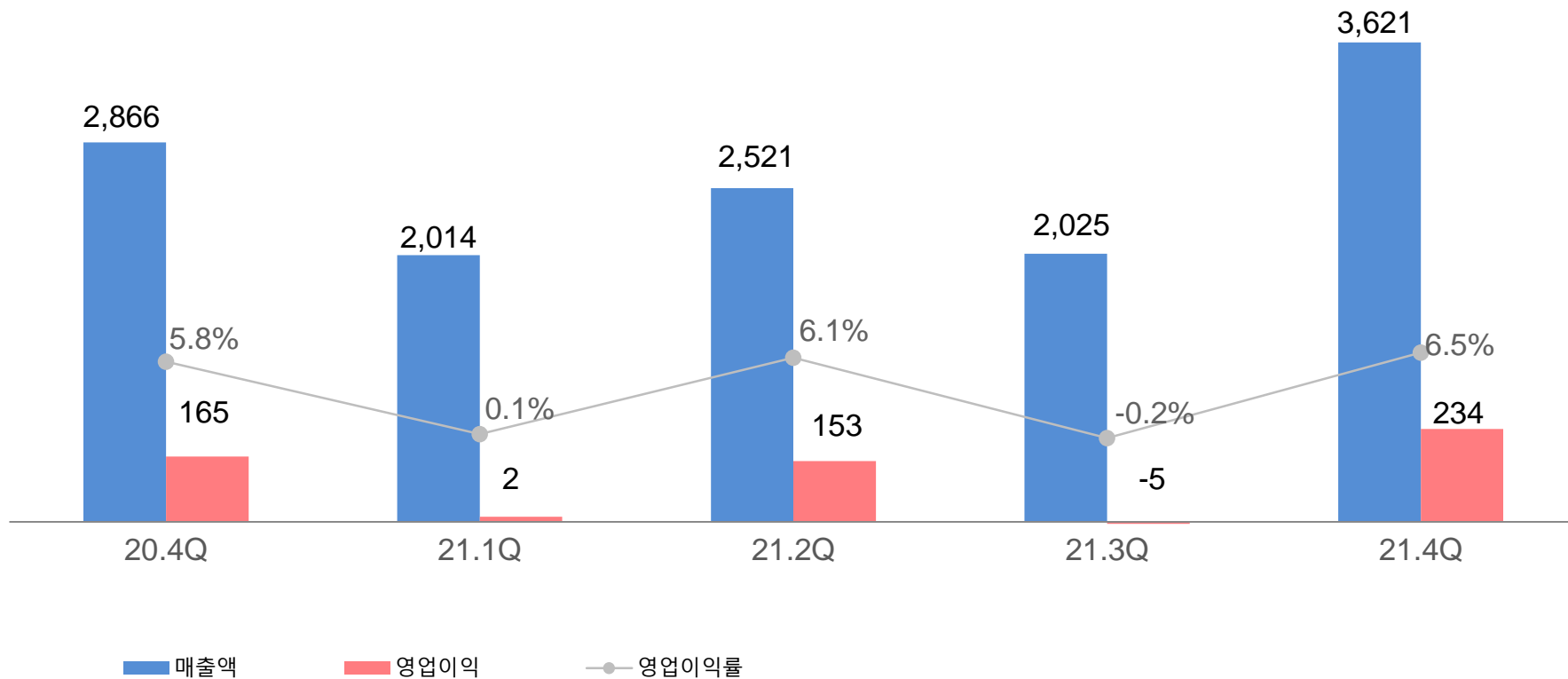


- 매출액은 대외환경 악조건 지속에도 고객과의 우호적 관계를 바탕으로 Full 생산·판매를 지속함.
- 영업이익은 인도네시아 포장용 필름 사업과 중국 해주법인 이익에도 불구하고 수출 운임 상승, 원재료가 상승, 일회성 비용 반영 등으로 전분기 대비 적자 전환함.

2-1 사업 부문별 실적 - 패션 부문

IFRS 연결 (코오롱인더스트리 패션 부문 등)

(단위 : 억원)

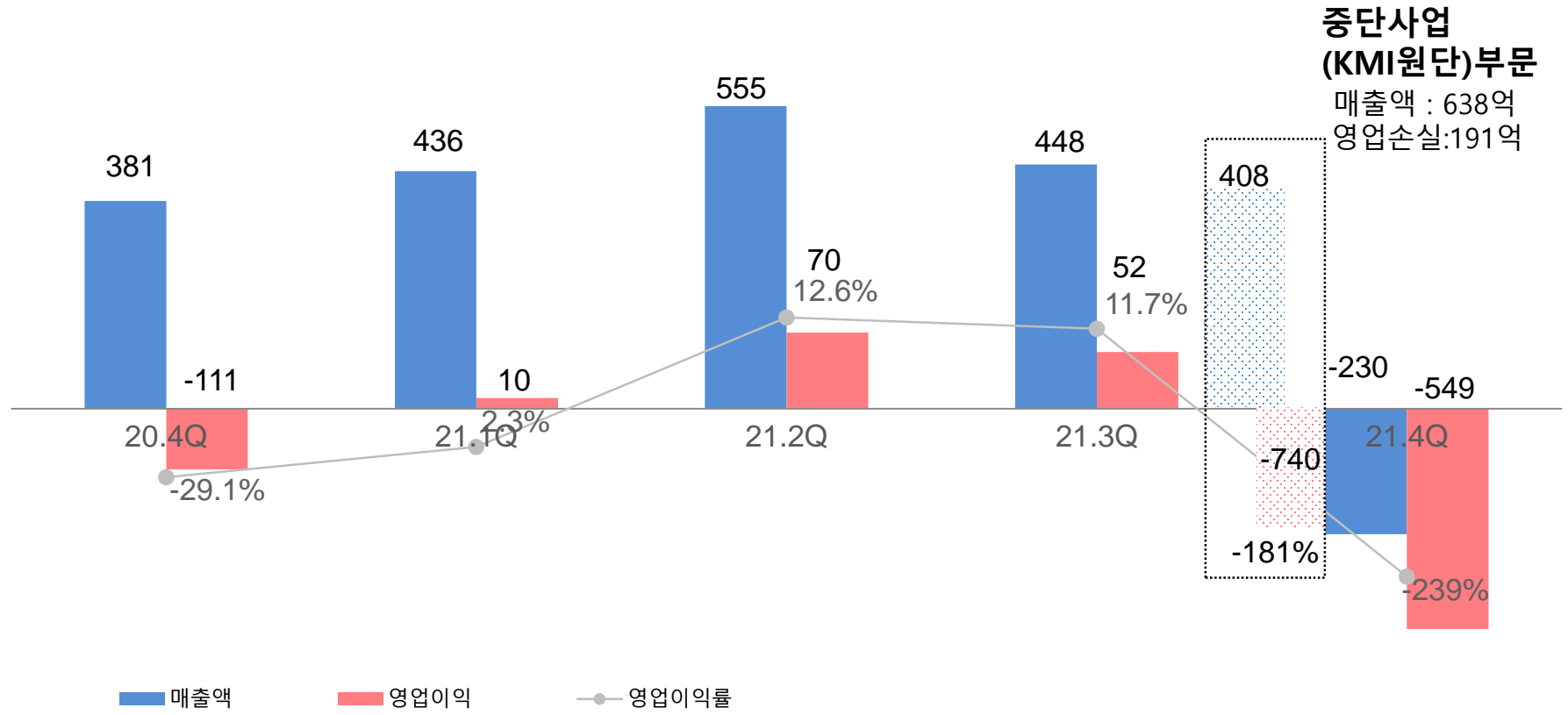


- 매출액은 정확한 수요 예측을 바탕으로 최적의 생산·판매를 실현한 아웃도어, 선제적인 브랜드 포트폴리오 개선, 경쟁력 있는 신규 브랜드 런칭의 효과로 전년 동기 대비 큰 폭으로 증가함.
- 영업이익은 신상품 판매 비중 증가로 인한 매출 이익률 개선, 캐주얼 및 골프 관련 브랜드(혼마, G/Fore 등)의 매출 호조, 아웃도어 최대 성수기 진입으로 큰 폭의 영업이익을 달성함.

2-1 사업 부문별 실적 - 기타/의류소재 등 부문

IFRS 연결 (코오롱인더스트리 기타, 코오롱머티리얼, 그린나래 등)

(단위 : 억원)



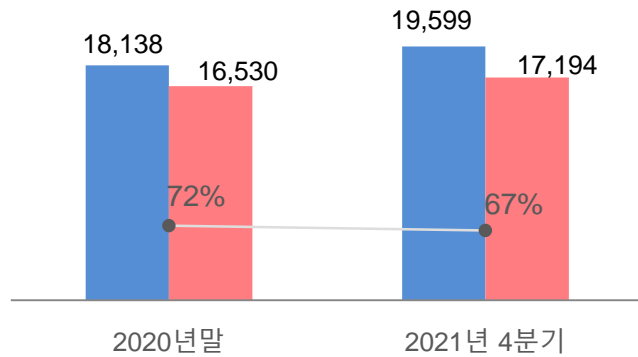
● 의류소재 관련 종속회사 원단사업 중단사업손실 분류와 골프레저사업 종속회사의 비수기 진입, 성과급 반영에 따라 영업적자로 전환됨.

※ 각 부문의 성과급은 일시적 비용으로 기타/의류소재 부문에 일괄 집계하여 표현함.

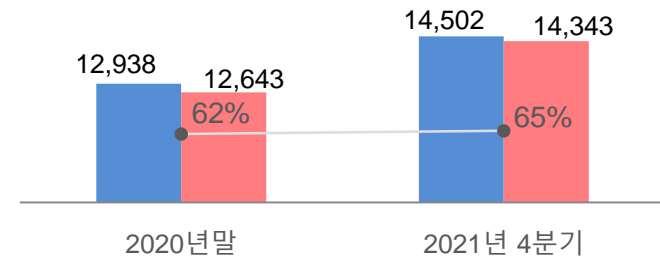
2-2 차입금, 재무비율, 수익성지표

차입금 변동 / 순차입금 비율 (단위: 억원)

• 연결 기준



• 코오롱인더스트리 기준

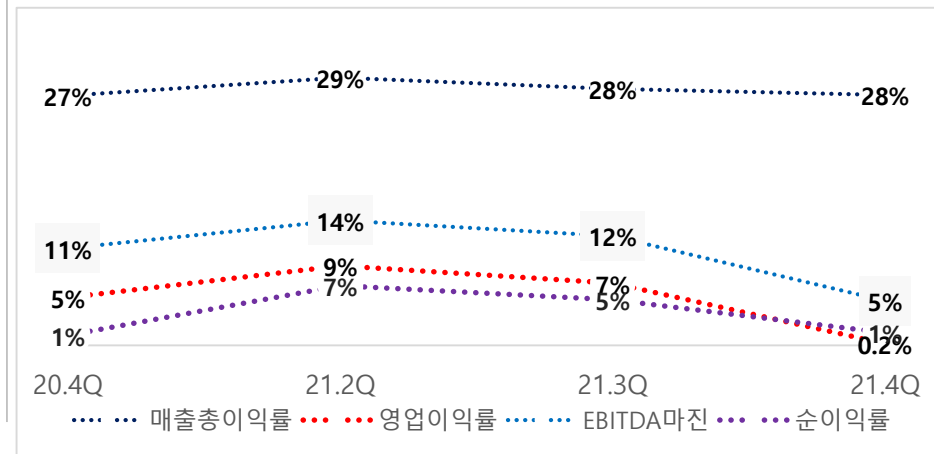


재무비율

	20.4Q	21.3Q	21.4Q
부채비율(%)	120%	112%	120%
자기자본비율(%)	45%	47%	46%
차입금의존도(%)	36%	35%	35%

수익성지표

* EBITDA=영업이익+감가상각비, 사용권자산상각비 및 무형자산상각비



3-1 연결 손익계산서

(단위 : 억원)

	17년	18년	19년	20.1Q	20.2Q	20.3Q	20.4Q	20년	21.1Q	21.2Q	21.3Q	21.4Q	21년
매출액	43,421	44,598	44,072	9,893	9,425	9,575	11,470	40,361	10,904	11,841	11,286	12,590	46,621
산업자재	17,190	17,862	19,008	4,275	3,568	4,366	4,973	17,182	4,828	5,011	4,952	5,192	19,982
화학	8,743	9,003	7,602	2,096	1,698	1,546	1,718	7,058	2,087	2,171	2,458	2,440	9,156
필름/전자재료	4,995	5,580	5,922	1,371	1,412	1,474	1,530	5,787	1,539	1,583	1,403	1,567	6,092
패션	10,967	10,456	9,729	1,708	2,334	1,772	2,866	8,680	2,014	2,521	2,025	3,621	10,181
기타의류소재	1,526	1,697	1,810	442	413	418	381	1,654	436	555	448	-230	1,209
영업이익	2,236	1,669	1,729	265	368	287	604	1,524	691	1,036	773	27	2,527
산업자재	1,181	912	807	152	101	182	278	713	353	486	456	249	1,544
화학	951	839	747	201	216	208	165	790	191	234	220	155	799
필름/전자재료	-211	-144	232	53	58	94	107	312	135	93	50	-61	217
패션	482	399	135	-140	67	-199	165	-107	2	153	-5	234	385
기타의류소재	-167	-338	-192	-1	-74	2	-111	-184	10	70	52	-549	-418
기타손익	-92	-84	-313	2,242	-40	83	-307	1,978	59	25	27	-162	-51
금융손익	-554	-507	-626	-198	-131	-96	-188	-613	-11	-89	-54	-74	-228
관계기업투자 및 처분손익	518	220	43	-	31	85	87	203	-22	26	72	457	533
계속사업세전이익	2,108	1,299	834	2,309	227	359	197	3,092	717	998	818	248	2,781
계속사업이익	1,540	838	594	1,637	132	125	124	2,019	519	771	563	393	2,246
중단사업이익	-313	-409	-372	-7	37	2	3	36	1	6	3	-218	-208
당기순이익	1,227	429	221	1,631	170	128	127	2,055	520	777	566	175	2,038

3-2 연결 재무상태표/연결 현금흐름표

* 연결 재무상태표

(단위 : 억원)

	2019년	2020년	2021년 4분기
총자산	52,931	50,437	56,013
유동자산	20,791	18,700	22,132
비유동자산	32,140	31,737	33,881
부채	31,668	27,516	30,507
유동부채	22,450	21,544	22,324
비유동부채	9,218	5,972	8,183
자본	21,263	22,920	25,506
지배기업소유주지분	20,158	21,792	24,370
자본금	1,487	1,487	1,514
자본잉여금	9,824	9,826	9,903
연결이익잉여금	10,131	11,885	13,545
기타자본구성요소	-1,283	-1,407	-592
비지배지분	1,105	1,129	1,136

* 연결 현금흐름표

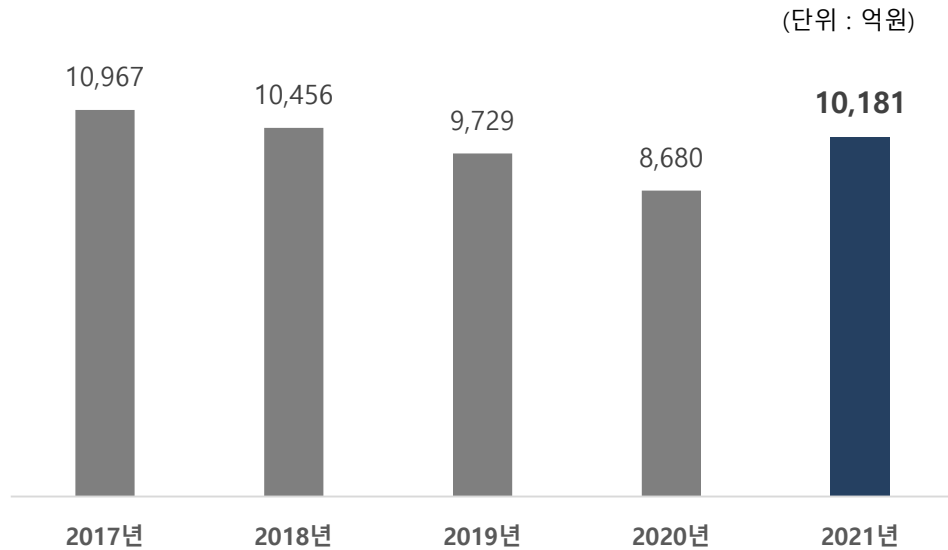
(단위 : 억원)

	2019년	2020년	2021년 4분기
기초현금	866	1,160	1,608
당기순이익	221	2,055	2,038
감가상각비	2,324	2,329	2,261
무형자산상각비	114	113	94
유형자산 취득	-1,396	-1,991	-1,834
무형자산 취득	-83	-135	-51
배당금 지급	-284	-278	-301
기타	-602	-1,645	-1,410
기말현금	1,160	1,608	2,405

4-1. FnC 및 골프브랜드 WAAC 재무실적 추이

- 왁(WAAC) 의 경우 코오롱 FnC전사 기준으로는 **낮은 전략적 우선순위 대비 높은 성장잠재력**을 보유, 이에 따라
 - 코오롱 FnC와의 파트너십을 유지하면서 동시에 독립 및 책임 경영을 통해 효율성을 극대화하고,
 - 코오롱FnC 및 신설회사 모두 주력 사업에 대한 전문성 확보를 통해 내재가치를 실현하기 위해**향후 독립브랜드로서 Identity 확립 및 글로벌 시장의 Game Changer 로 성장 계획**

패션부문 재무 실적 추이

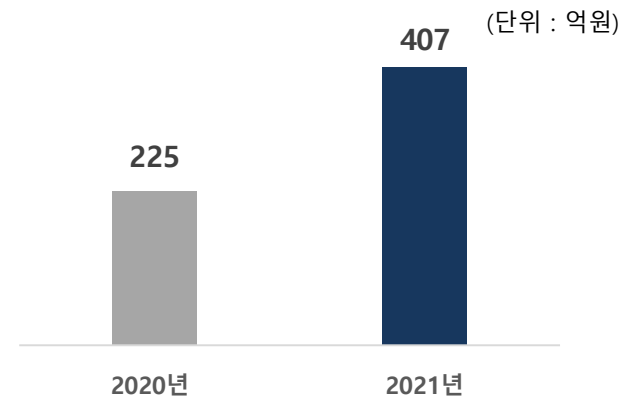


[실적 추이 Overview]

- 패션부문은 골프사업 포트폴리오 강화 및 온라인 영역의 실적을 바탕으로 21년 1조 181억 매출 달성, 영업이익 385억원으로 흑자전환

WAAC 매출

FnC 내 비중은 증가하여 '21년 4%까지 증가하였으나, 여전히 5% 미만, **인더스트리 내에서 1%수준**

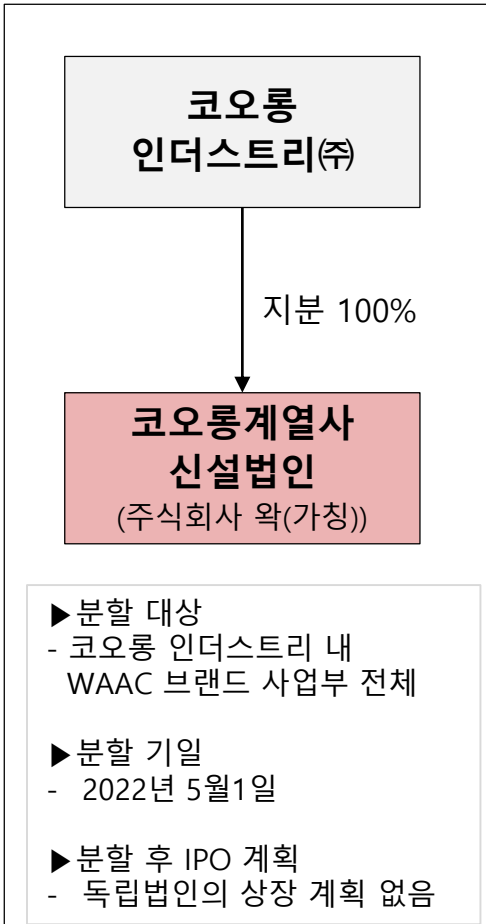


- '16년 런칭한 WAAC은 FY17-21 동안 연 평균 67% 성장하였으며, FY21년 전년비 81% 성장 & 407억 매출 달성, 영업이익도 **흑자 전환**

4-2. 분할의 목적

FnC 는 왁 브랜드 사업의 글로벌 골프 브랜드로의 도약을 위하여 브랜드 사업단위의 물적분할을 결정하게 되었음

분할 후 구조



1 왜 분할하는가? ... "단독 브랜드로서의 가치 극대화 추구 목적"

- 별도법인으로 독립성을 부여해 의사결정체계 간소화 → 경영효율성 제고
- 조직 구조 Slim화를 통한 Biz Model 발굴, 유연한 시장대응이 가능 → 사업집중도 ↑
- 국내외 파트너사와의 전략적 시너지를 위한 구조설계 용이 (파트너십 등)

2 왜 WAAC인가? ... "FnC 內 브랜드 중 가장 글로벌화 가능한 브랜드"

- 골프 산업의 지속적인 확대로 성장 가능성이 가장 높은 부문
- 확고한 브랜드 아이덴티티를 기반으로 일본 시장에서 우호적인 반응을 확인
→ 해외 진출을 위한 저변 확대 가능성 高

3 왜 지금인가? ... "골프산업의 급성장과 선제적 대응 필요성 증대"

- 골프 인구 증가 & 여성 및 2~30대 신규 고객 유입 급증 → 브랜드 성장 적기 포착
- 글로벌 시장으로의 선제적 진출을 통해 브랜드 가치 제고