

2023
Investor Relations
COWELL FASHION



Disclaimer

이 자료는 회사의 영업활동에 대한 이해증진을 위해 코웰패션(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며
이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

이 자료의 회사 재무 성과에 대한 모든 정보는 한국채택 국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결 기준 자료입니다.
확정된 과거 자료 이외의 자료는 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 자체 결산이므로, 향후 외부감사인의 감사(검토)
결과 및 주주총회 승인 결과에 따라 변동될 수 있습니다.

따라서 회사는 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.

또한 본 자료는 미래에 대한 예상, 전망, 계획, 기대 등의 예측 정보를 포함하고 있으며, 이러한 예측 정보는 시장 환경의
변화와 회사의 전략 방향에 따라 별도의 고지 없이 달라질 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.



I. Business Analysis

1. '22 실적 분석
2. '23 실적 전망
3. 신사업 계획(패션)

II. Fashion Strategy

1. 핵심 경쟁력
2. 브랜드 전략
3. 카테고리 전략
4. 채널 전략
5. Value Chain Management

III. Company Overview

1. 개요
2. 조직
3. History
4. 주주환원

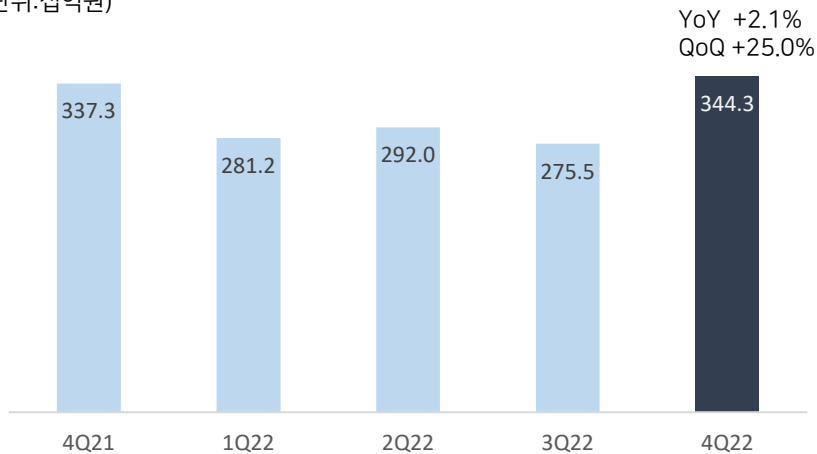
IV. Appendix

1. 성과
2. 로젠택배
3. 브랜드 계약현황

I . Business Analysis

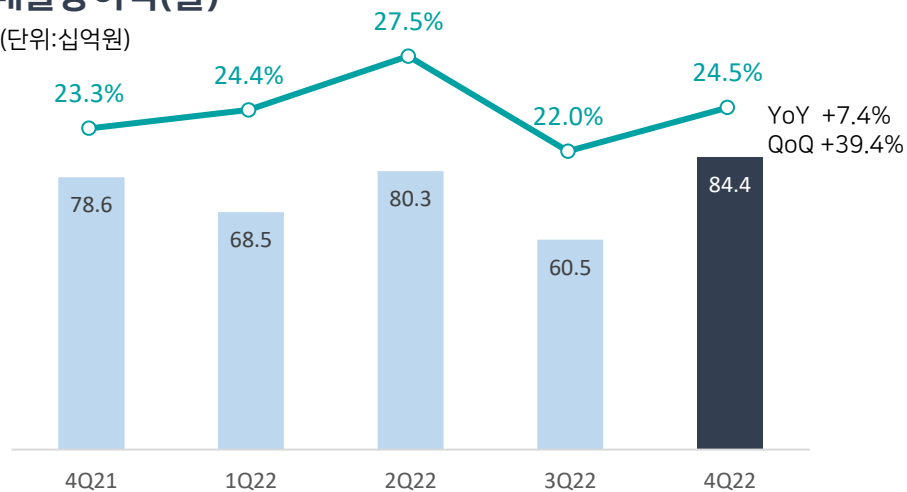
매출액

(단위:십억원)



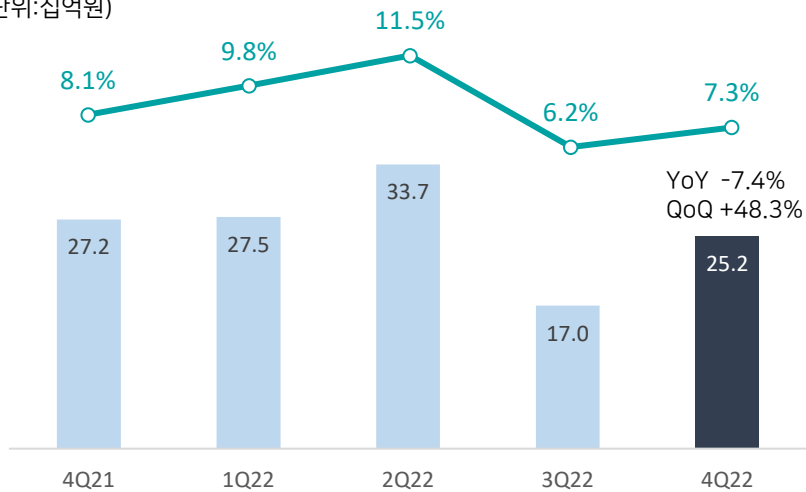
매출총이익(율)

(단위:십억원)



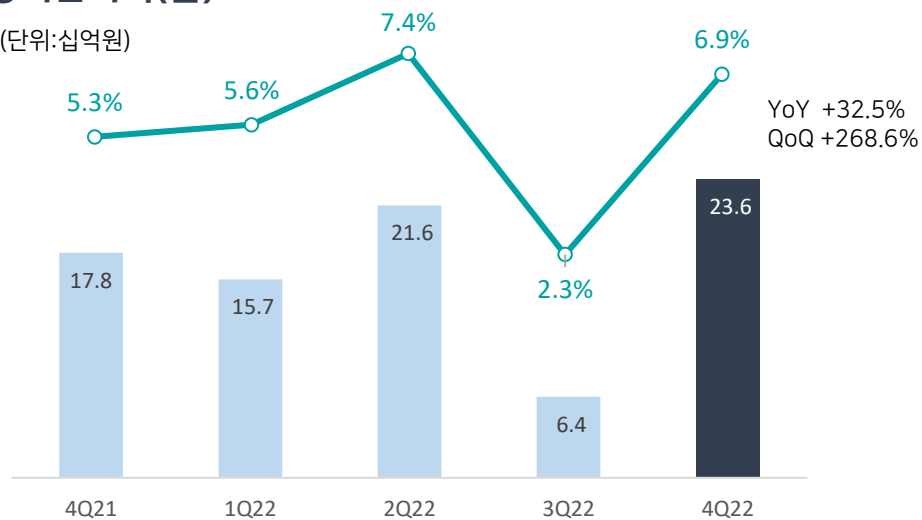
영업이익(율)

(단위:십억원)



당기순이익(율)

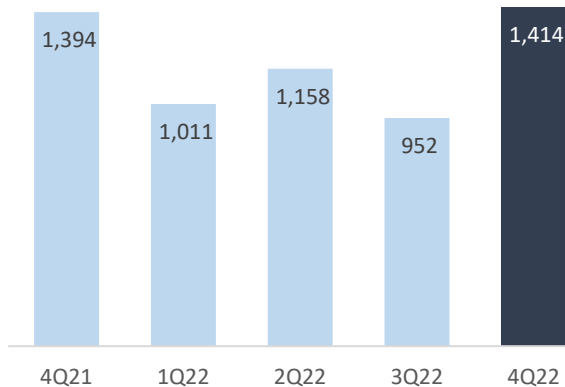
(단위:십억원)



패션사업부

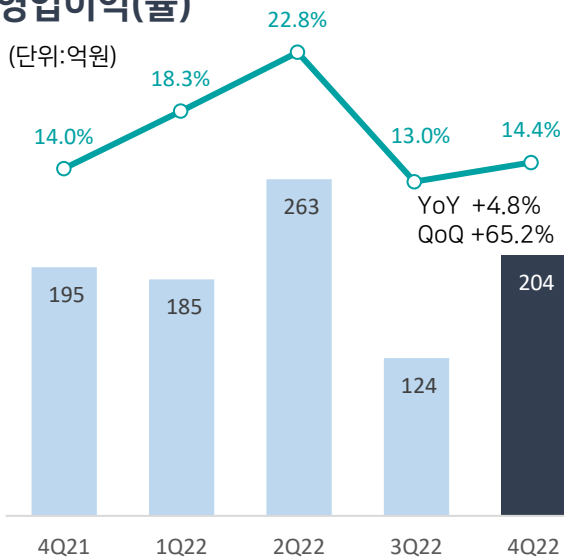
매출액

(단위:억원)

YoY +1.4%
QoQ +48.5%

영업이익(율)

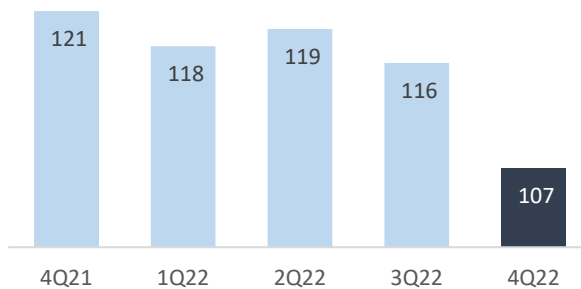
(단위:억원)

YoY +4.8%
QoQ +65.2%

전자사업부

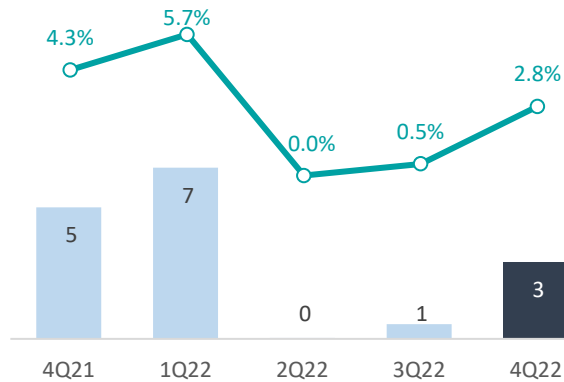
매출액

(단위:억원)

YoY -11.6%
QoQ -8.0%

영업이익(율)

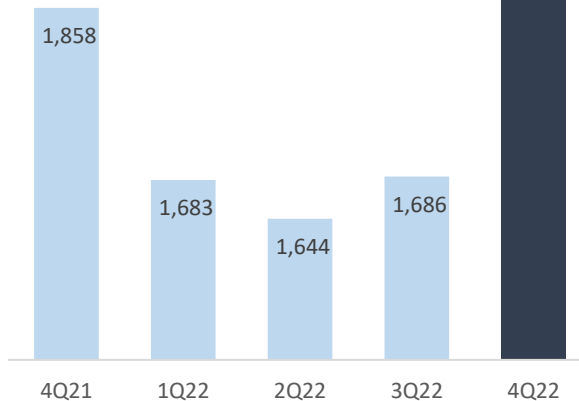
(단위:억원)



운송사업부

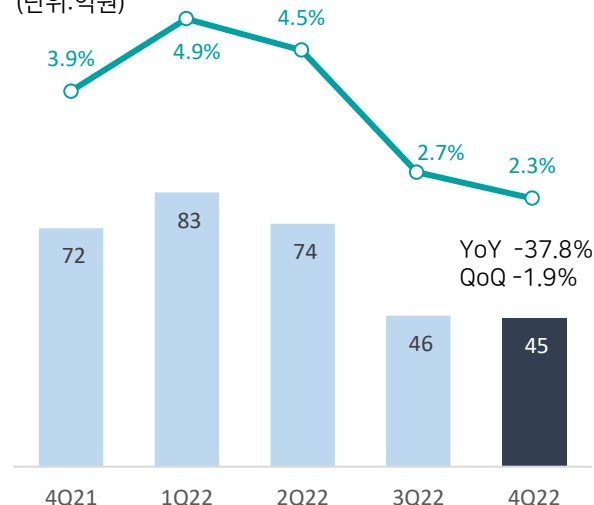
매출액

(단위:억원)

YoY +3.4%
QoQ +14.0%

영업이익(율)

(단위:억원)

YoY -37.8%
QoQ -1.9%

✓ '22년 매출 1조 1930억원 (+77.0%), 영업이익 1,034억원 (+12.0%)

(단위:억원)

구분	4Q'21	4Q'22			'21년	'22년		
			증 감	신장률			증 감	신장률
매출액	3,373	3,443	+70	+2.1%	6,740	11,930	+5,190	+77.0%
매출총이익	786	844	+58	+7.4%	2,556	2,937	+381	+14.9%
%	23.3%	24.5%			37.9%	24.6%		
판매관리비	514	592	+78	+15.2%	1,632	1,903	+271	+16.6%
영업이익	272	252	-20	-7.4%	924	1,034	+110	+11.9%
%	8.1%	7.3%			13.7%	8.7%		
세전이익	251	296	+45	+17.9%	877	949	+72	+8.2%
당기순이익	178	236	+58	+32.6%	652	674	+22	+3.4%

※ K-IFRS 기준으로 작성된 연결 실적입니다.

✓ 사업부별 실적

(단위:억원)

구분		4Q'21	4Q'22			'21년	'22년		
				증 감	신장률			증 감	신장률
패션사업부	매출액	1,394	1,414	20	+1.4%	4,413	4,535	20	+1.4%
	영업이익	195	204	9	+4.8%	821	776	9	+4.6%
	영업이익률	14.0%	14.4%			19%	17%		
전자사업부	매출액	121	107	-14	-11.6%	469	460	-14	-11.6%
	영업이익	5	3	-2	-40.0%	31	10	-2	-40.0%
	영업이익률	4.3%	2.8%			7%	2%		
운송사업부	매출액	1,858	1,922	64	+3.4%	6,124	6,935	64	+3.4%
	영업이익	72	45	-27	-37.8%	315	248	-27	-37.5%
	영업이익률	3.9%	2.3%			5%	4%		

✓ 달러 강세 등 원가 상승 지속, 패션 사업 신규 브랜드/물류센터 투자 확대 등으로 전년비 비용 증가

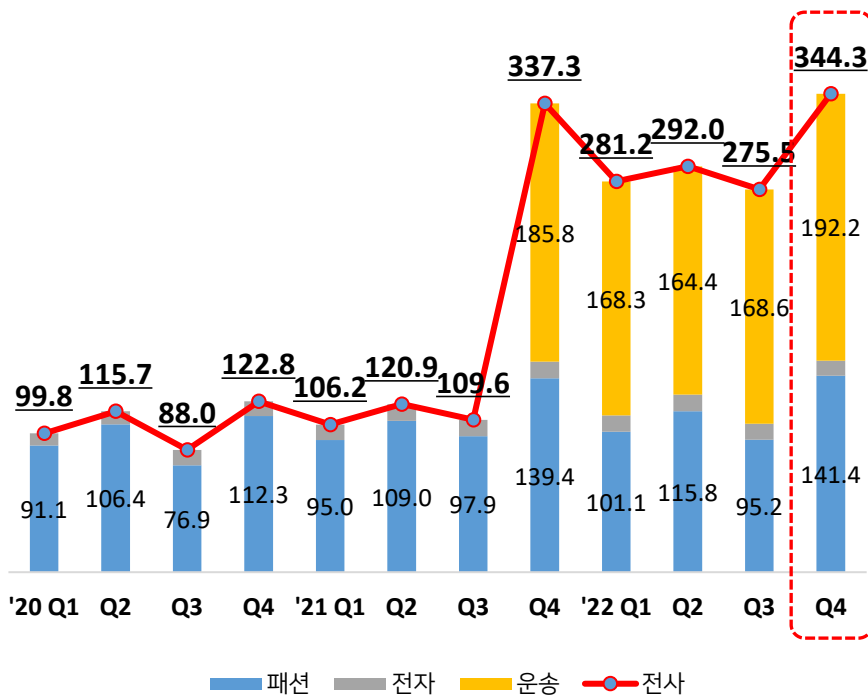
패션사업부 사회적 거리두기 해제로 의류 및 슈즈부분 매출 증가 / 신사업 조기 안착을 위한 온·오프라인 투자 확대

운송사업부 물량 증가로 인한 매출 상승 /유류비 증가 및 터미널 노후화에 의한 수선비, 소모자재 비용 증가 (4Q는 성수기로 차량, 도급비가 비수기보다 높음)

전자사업부 삼성전자, 엘지전자, 현대모비스 등 전체적 매출이 축소 및 지연

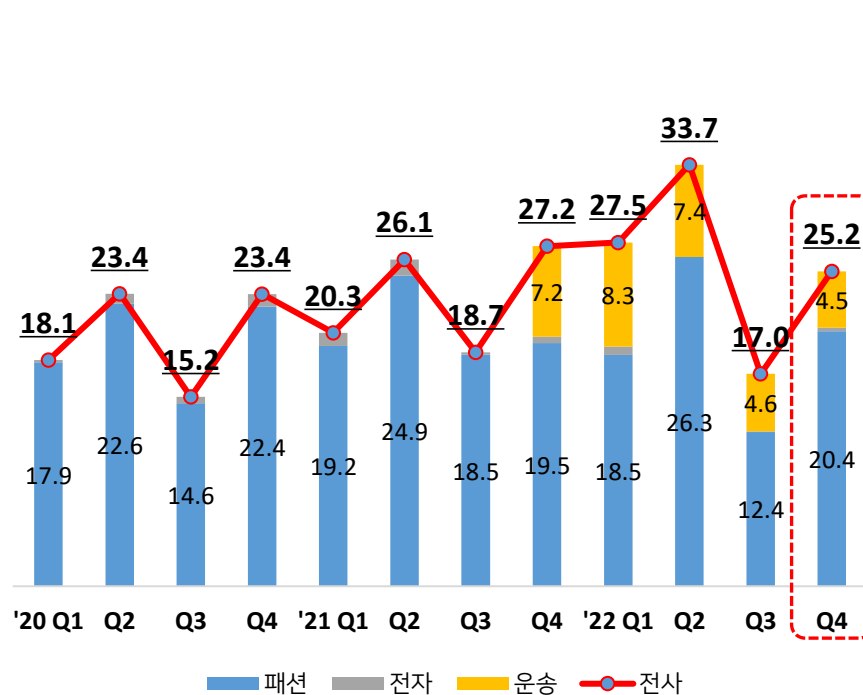
매출

(단위 : 십억원)



영업이익

(단위 : 십억원)



✓ 전사 : 어려운 경영 환경 속에서도 패션 사업 중심으로 전년비 실적 개선 예상

패션사업부

지속적인 브랜드 빌드업 스크랩, 신규 브랜드 사업의 볼륨 업, e-커머스 사업의 비중 확대

• 홈쇼핑

- 신규 런칭 : 인터메조, 휴고보스, 롤랑가르소, 가버, 나사 등
- 프리미엄 확판 : CK Performance, 푸마, 아디다스, DKNY, 몽벨, 이젠백, 바나나리퍼블릭 등

• e-커머스

- 기존 홈쇼핑 상품 외 e-커머스 전용상품 개발
- 쿠팡, 네이버 등과 풀필먼트 제휴 등 확대 추진

• FIFA, BBC earth : 온/오프라인 판매 본격화

※ 신사업 투자 지속 : ① FIFA Offline 매장 확대 : 2월 말 명동 플래그쉽스토어, 3월 초 더현대 서울

② BBC earth 런칭 : 2월 말~3월까지 10개 매장 오픈 확정

③ 자사몰 통합 (기존 및 신규 고객)

운송사업부

인플레이션에 따른 고정비 증가 등에 대응, 물류 효율화 등 수익성 방어 중점 추진

전자사업부

글로벌 수요 둔화 리스크 지속 下 가동율 회복 및 전장 등 수요처 확대 주력

신사업: FIFA 1904 / BBC earth

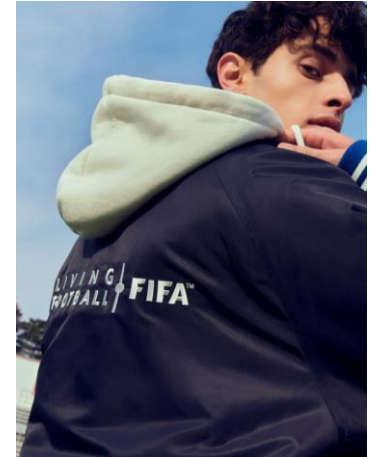
FIFA

OFFICIAL
LICENSED
PRODUCT

- ✓ 국내 : 오프라인 매장 확대 (연말까지 40개 오프라인 매장 오픈 목표)
- ✓ 해외 : 해외 : 중동 계약 체결 (\$22M / '23~'25), 동남아 등 수출 확대
- ✓ 글로벌 : FIFA 공식 온라인스토어(store.fifa.com)입점 ('22.12월)

온/오프라인 입점 현황

- 면세점(2) : 신세계 인천공항, 신세계 명동점 본점
- 백화점(14) : 신세계(5) - 천안아산/센텀시티/대구/하남/광주, 롯데(8) - 부산/창원/평촌/분당/대전/잠실/중동/노원, AK(1) - 수원
- 명동 플래스십스토어 : '22.2월 오픈
- 온라인 : FIFA공식온라인스토어, 자사몰(FIFAOLP), 무신사, 29cm, H몰, 신세계몰, LF몰 등



BBC earth

- ✓ 친환경 아웃도어 브랜드(제품의 80% 이상 친환경 소재)
- ✓ 국내 : '23.2월 런칭('23 S/S 총 10개점 오픈 확정)
- ✓ 연말까지 20개 오프라인 매장 오픈 목표

온/오프라인 입점 계획

- '23 S/S 총 10개점 오픈 확정
- 백화점(6) : 롯데(3) - 김포공항/광복/안산, 현대(2) - 미아/대구, 신세계(1) - 천안아산
- 아울렛(4) : 롯데(3) - 동부산, 서울역, 광교, 현대(1) - 동대문

'23.2.18



(명동 플래그십스토어)

'23.2월 말

BBC earth

(미아, 광복, 동대문, 안산)

'23.3월 초



(더현대 서울)

'23.3월 초

BBC earth

(천안아산, 김포공항, 광교, 동부산)

'23.3월 말

BBC earth

(서울역, 대구)

II . Fashion Strategy

✓ Global Lifestyle Innovator

글로벌
브랜드

PUMA

adidas

Calvin Klein

EMPORIO ARMANI
UNDERWEAR

FIFA
OFFICIAL
LICENSED
PRODUCT

BBC
earth

MILLET DKNY

BANANA REPUBLIC

ourplace

ISENBERG NEPA

BUCKAROO

UGG

...

다양한
카테고리

언더웨어



레포트스 / 패션



잡화



화장품



다양한
판매채널

홈쇼핑
(LIVE+T커머스)



E-커머스



오프라인 매장



밸류체인
내재화

소싱

디자인

제조

판매

- ✓ 글로벌 브랜드사와의 우수한 신뢰 관계 구축 : Adidas, PUMA, PVH (CK/TMH), G3 (DKNY) 등
- ✓ 글로벌 브랜드사 및 국내 패션사와 합종연횡을 통한 사업 영역 확대

언더웨어



adidas



DKNY

montbell

Calvin Klein

EMPORIO ARMANI

MILLET

BANANA REPUBLIC

HUGO BOSS

LEPORTS/FASHION



adidas

Juicy Couture
GOLFBBC
earthCalvin Klein
Performance

adabat



HUGO BOSS

Calvin Klein
golf

DKNY

FairLiar

BUCKAROO

ISENBERG
NEPA

Surplace

montbell

COSMETICS

De l'épiderme De pure

REALTEIN

EUPHYTOS
MADE IN NATUREjohn
masters
organics

Peri

ACCESSORIES

vunque

UGG

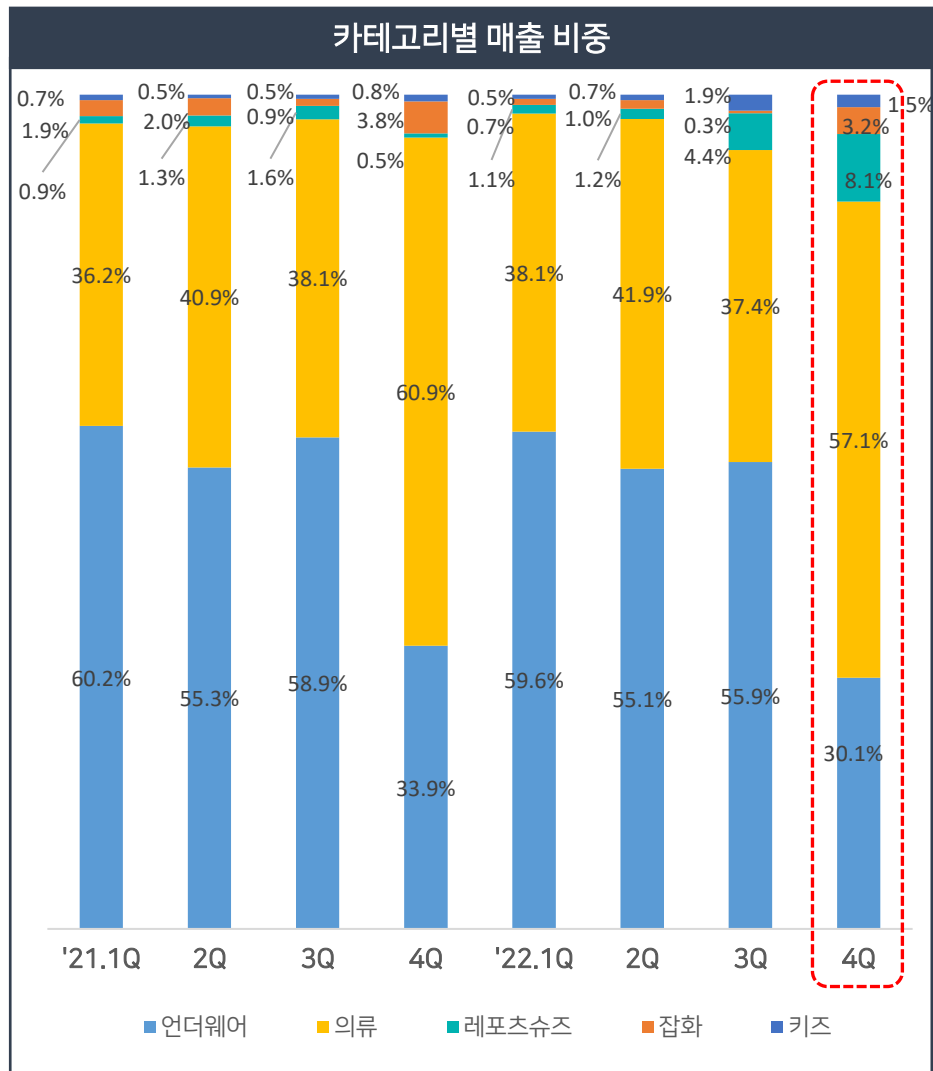
EMPORIO ARMANI

ISENBERG
NEPA

HUGO BOSS

☞ vunque (51% 지분) : 디자이너 핸드백

✓ 카테고리 다각화 및 라인업 확장을 통한 지속 성장



(*) 분크 등 일부 계열사 제외

언더웨어

· 라인업

기본



스포츠

· 브랜드



확장(기능성)



프리미엄

CALVIN KLEIN

EMPORIO ARMANI
UNDERWEAR

BANANA REPUBLIC

어패럴

· 라인업

스포츠/골프웨어



패션의류



스포츠화



· 브랜드



BUCKAROO



✓ 홈쇼핑 사업 전문 역량 극대화

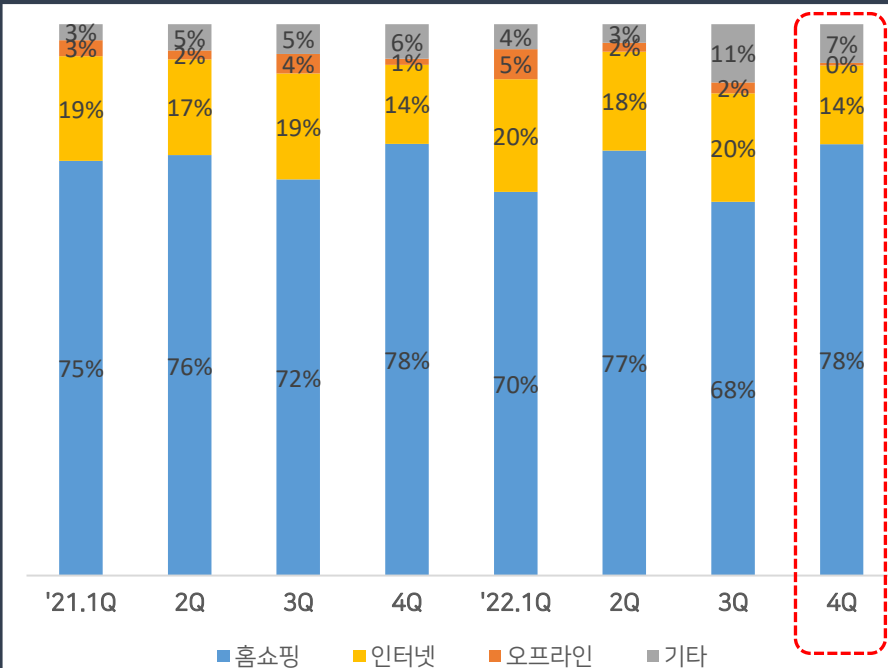
- 커버리지 : 라이브 채널 6 + T-커머스 10
- 언더웨어 1위 입지 강화, 어패럴 M/S 확대

✓ 인터넷 및 소셜 커머스 역량 강화

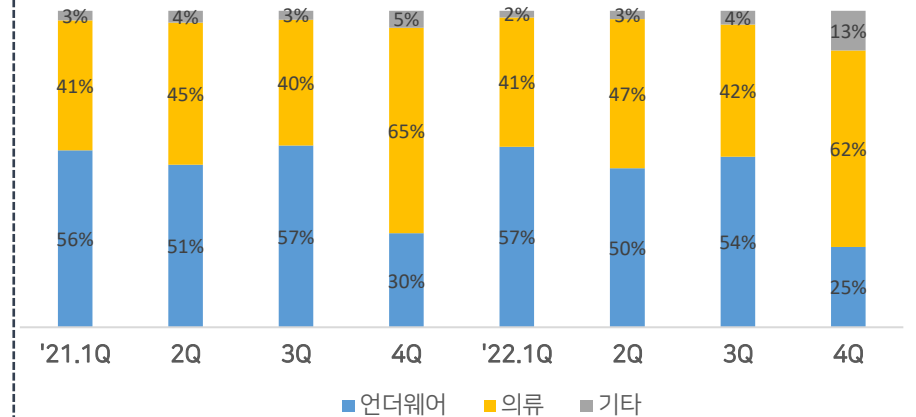
- 커버리지 : 50+ 플랫폼
- 자사몰 : Cowellfashion.com
- 오픈마켓 플랫폼 : 쿠팡, 무신사, 카카오 등
- 소셜커머스 : 인스타그램, 페이스북, 틱톡 등

✓ 적극적인 오프라인 채널 확대: FIFA, BBC earth ...

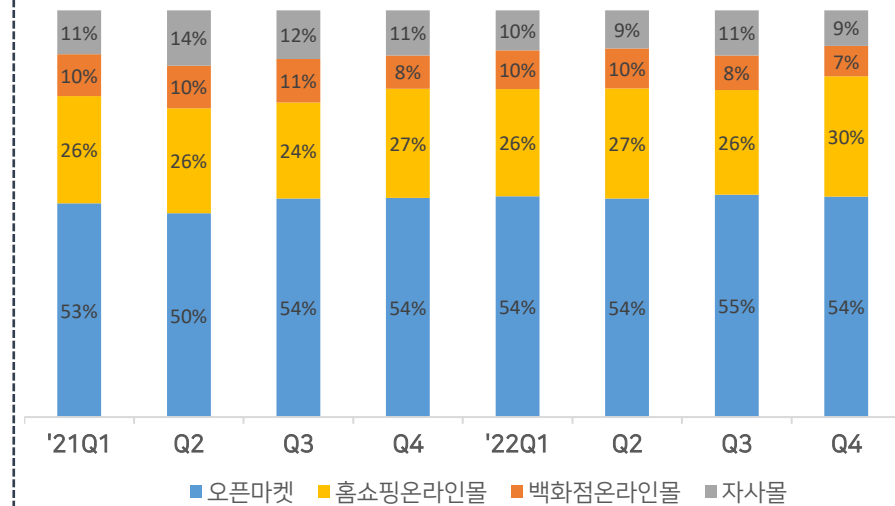
채널별 매출 비중



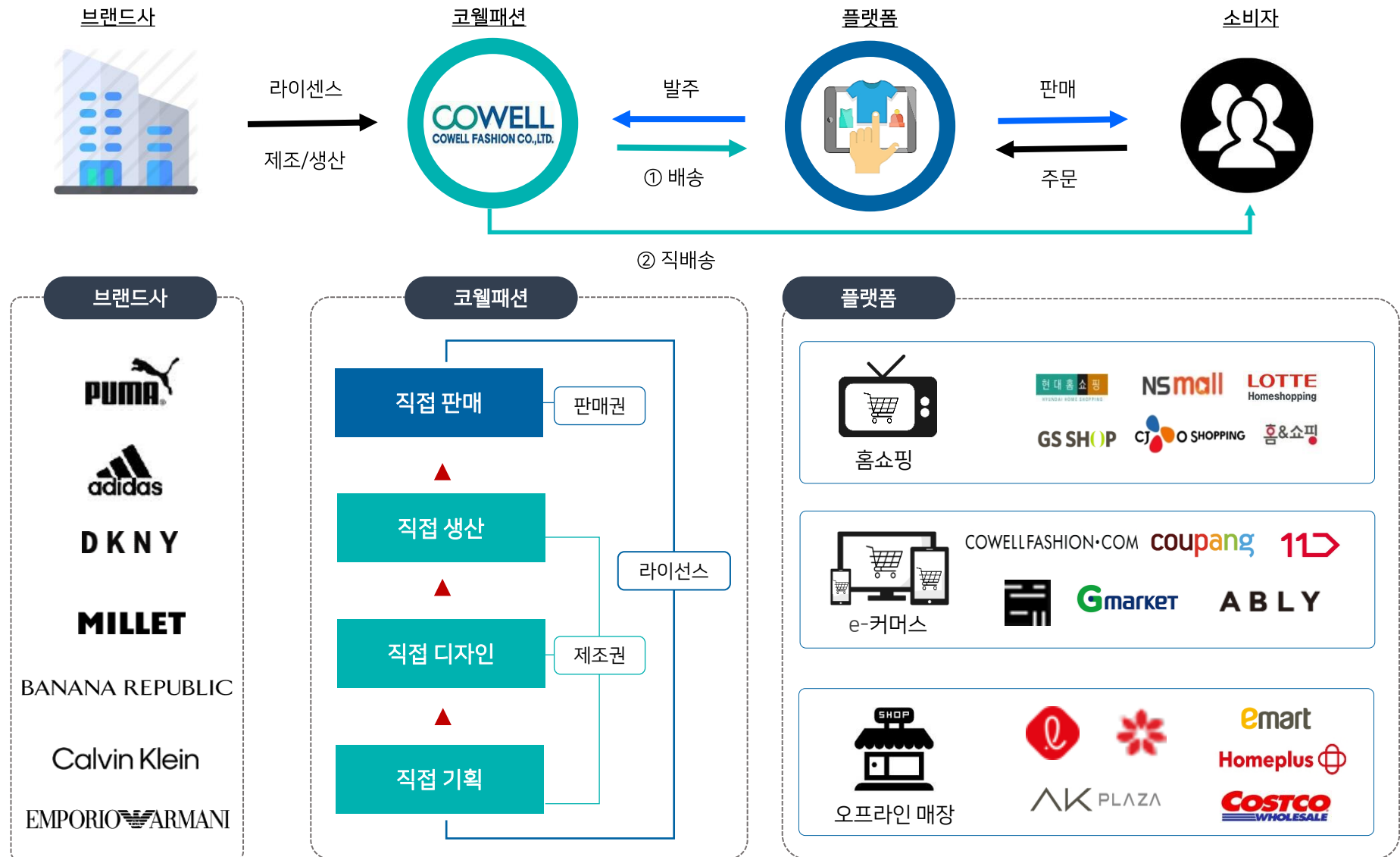
홈쇼핑 매출 카테고리



인터넷 채널 구성



✓ 제품 기획에서 판매까지 Value Chain 내재화 → 원가 경쟁력 & 품질 관리 제고, 높은 수익성 달성



III . Company Overview

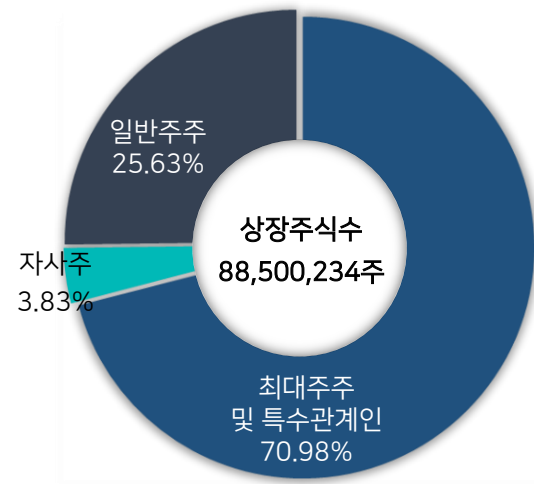
✓ 회사 개요

회 사 명	코웰패션(주) (KOSDAQ : KR033290)
대 표 이 사	임종민/김유진(패션사업부), 최용석(전자사업부)
설 립 일	1974년 06월 11일
자 본 금	46,5 십억원
위 치	(본사) 경기도 수원시 영통구: 전자사업부 (지점) 서울 영등포구 여의도: 패션사업부
홈 페이지	(패션사업부) http://www.cowellfashion.co.kr (전자사업부) http://www.pilkor.co.kr
임 직 원 수	622명(패션 485, 전자 137)

✓ 이순섭 회장(창업자) 소개

2017년~	코웰패션 사내이사('22. 3월 사임)
2014년~	씨에프씨, 씨에프인터내셔널, 씨에프프리테일 설립 및 분크, 코트리, 씨에프디에이, 인터내셔널케이엘 투자
2002년	비케이코리아(현,코웰패션) 설립
1987년	고려대학교 심리학 전공
1968년	경상남도 밀양 출생

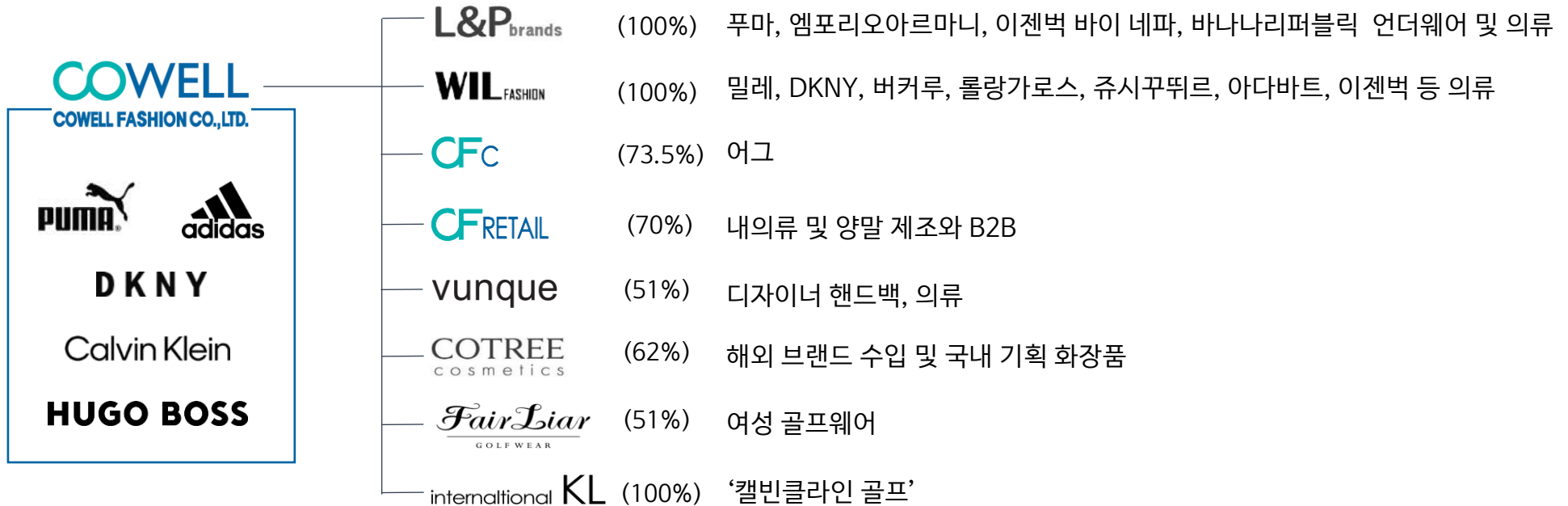
✓ 주주 구성



주주명	주식수(주)	비중(%)	비고
(주)대명화학	43,171,283	48.78	최대주주
이순섭	19,413,223	21.94	회장
임종민	223,567	0.25	대표이사
김유진	8,246	0.01	대표이사
자사주	3,387,031	3.83	-
합계	66,203,031	74.81	-

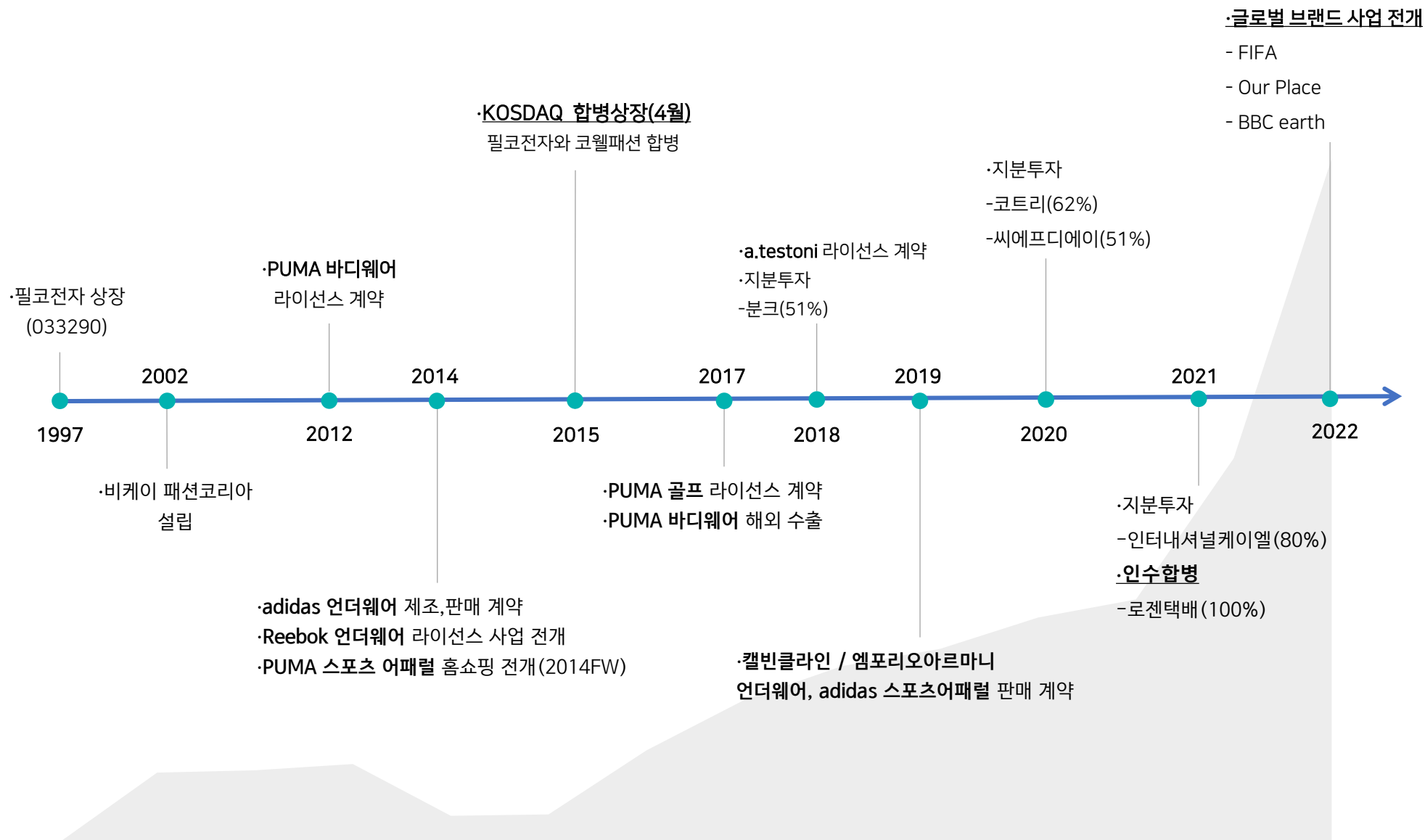
(*)2022.12.30 기준

✓ 기존 (홈쇼핑/e-커머스) : 언더웨어, 레포츠/패션, 잡화, 화장품 등 사업 확대



✓ 신규 : Unique Fashion 브랜드 육성 → 글로벌 확장

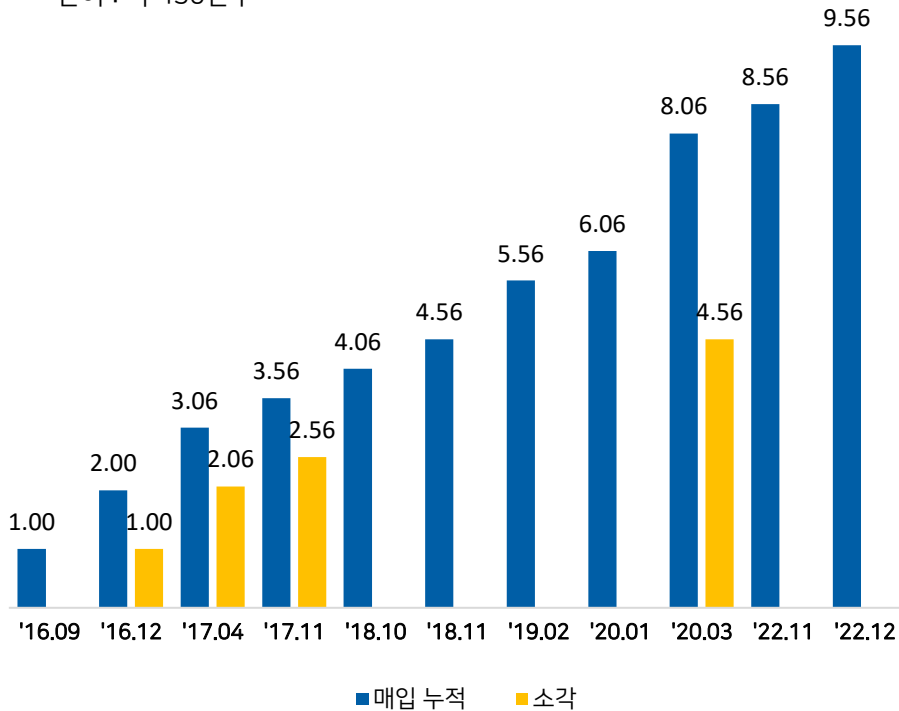




✓ 자사주 매입/소각 및 배당 증액을 통한 지속적인 주주환원 확대

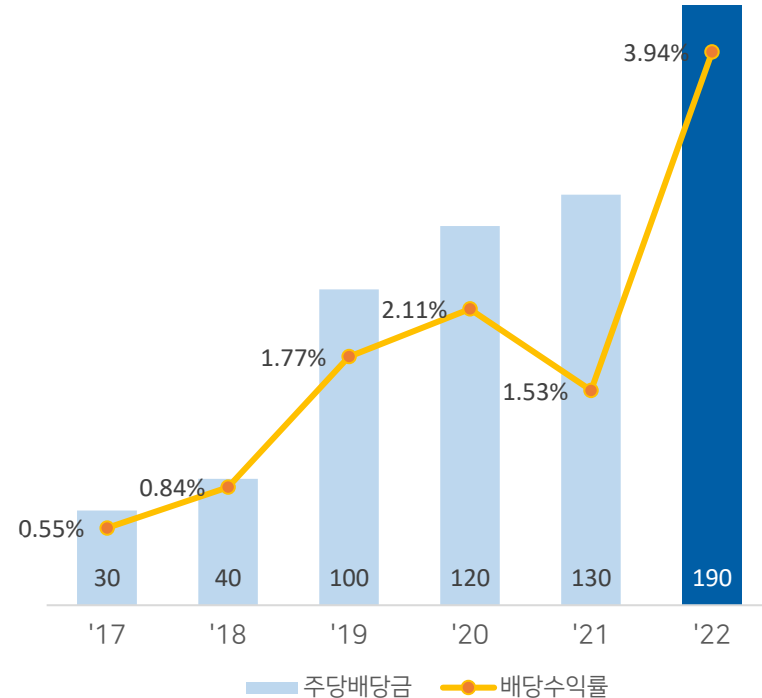
자사주 매입

- ✓ 매입 : ('16~'22) 총 11회, 956만주 (단위 : 백만주)
- ✓ 처분 : 소각 456만주, 상여 55만주
- ✓ 잔여 : 약 430만주



배당

- ✓ '17년 이후 지속적인 배당 증액 (단위 : 원)
- ✓ '22년 배당 증액 : '21 ₩130 → '22 ₩190 (46% ↑)



IV . Appendix

사업기반 구축 ('02 ~ '14)

- 패션부문 설립: 2002
- 언더웨어사업: Puma, adidas, Reebok 등
- 의류사업시작: Puma 스포츠 등
- 온라인자사몰 오픈

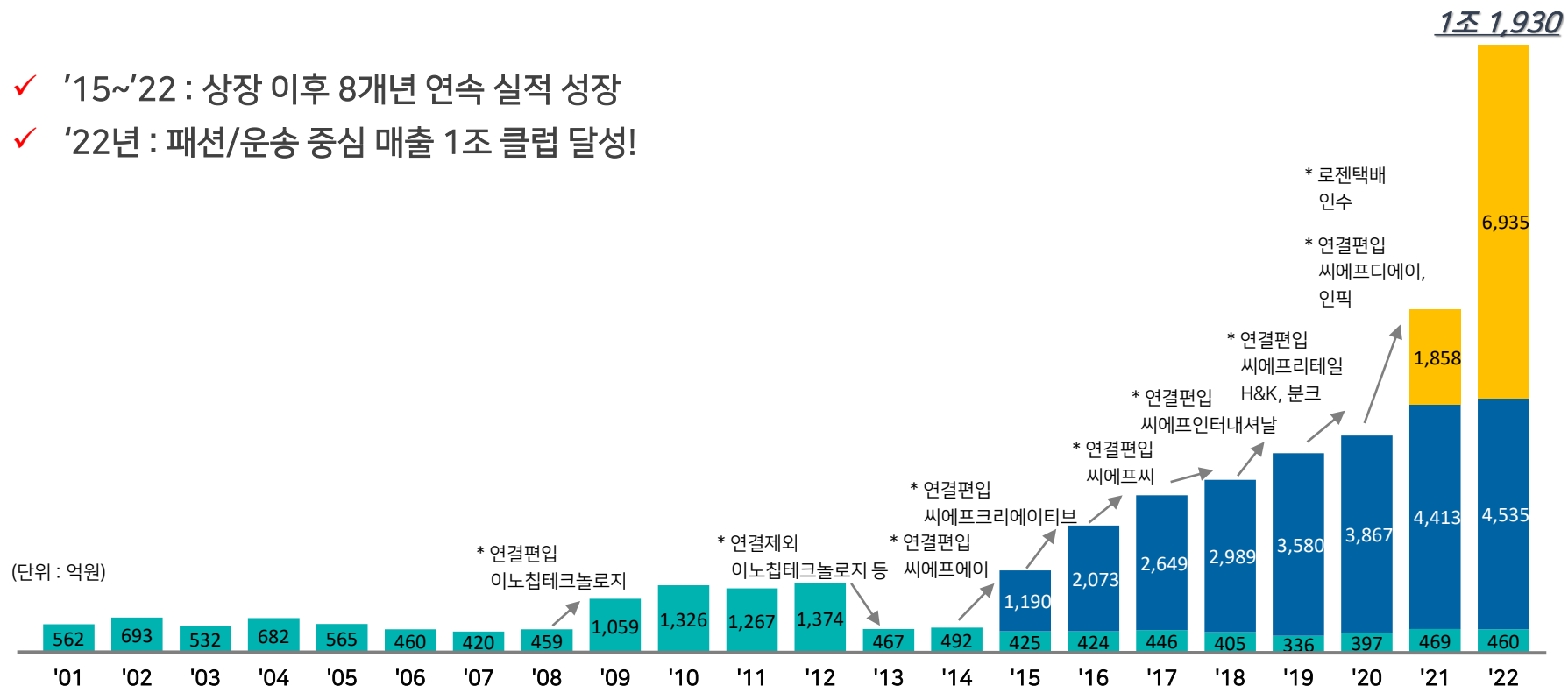
본격적인 성장 ('15 ~ '21)

- 패션/전자합병
- 언더웨어/의류 고성장
- 라인업 다각화: 골프/화장품/잡화
- 온라인 육성: '코웰패션닷컴' 런칭
- ☞ 로젠택배인수: 2021.10월 인수

글로벌 확장 ('22~)

- 신사업 육성: FIFA, Our Place, BBC earth 등
- 해외시장 진출: 중동/동남아 → 글로벌
- 채널 다변화: 홈쇼핑/온라인/Offline(백화점)
- ☞ 전자: 전장 등 신성장동력 확보
- ☞ 운송: B2C 역량 강화, 패션 계열사 시너지 확대

- ✓ '15~'22: 상장 이후 8개년 연속 실적 성장
- ✓ '22년: 패션/운송 중심 매출 1조 클럽 달성!





9.3%

국내 택배시장 점유율
· 총물량기준 : 9.3%

(※ 통합물류협회 자료, '22년 12월 기준)

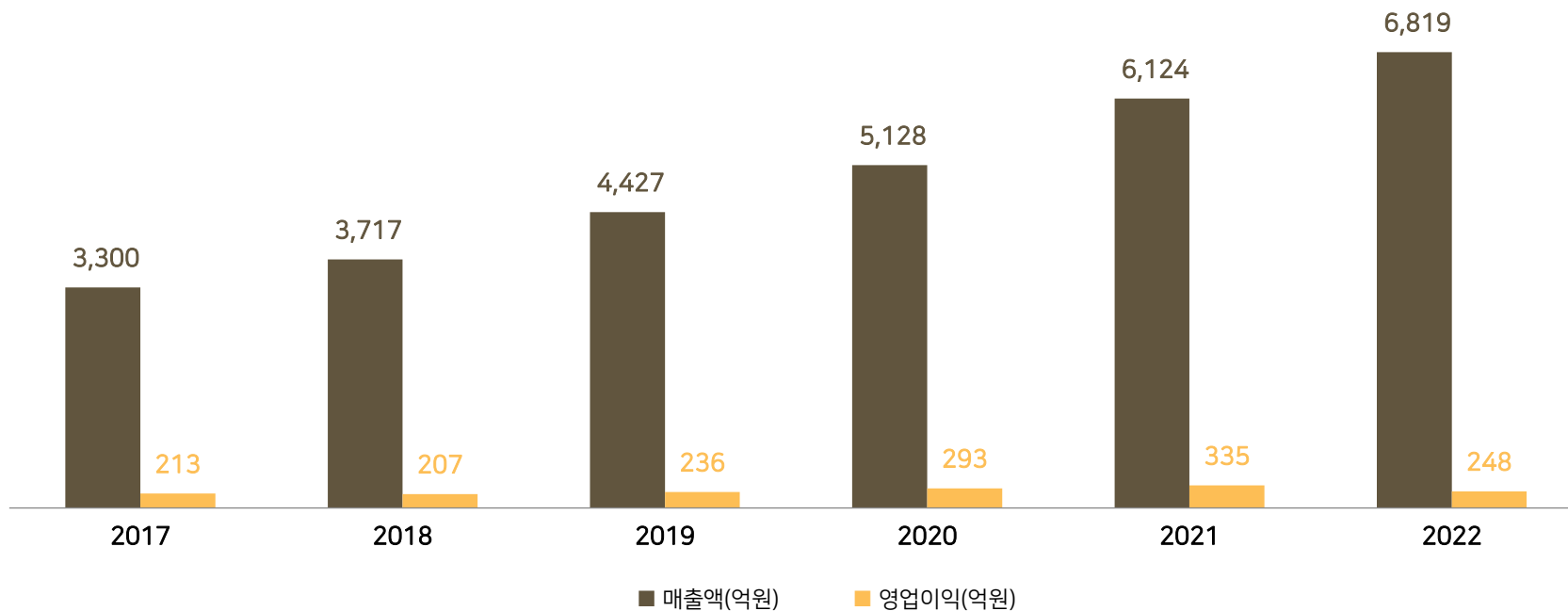


11개의 터미널
342개 대리점
8,547개의 사업장 보유

(※ '22년 12월말 기준)



국내 최고의 택배 서비스



Company	Brands	Categories	Contract	Terms
Cowell Fashion	Puma	Underwear	License	2021.01.01~2025.12.31
	Puma	Leisure Sports	Manufacture	2017.07.01~
	Adidas	Golf wear	License	2021.08.05~2023.12.31
	Adidas	Underwear	Distribute	2022.01.13~2024.12.31
	FTV	Leisure Sports	License	2018.01.29~2038.01.28
	Calvin Klein	Underwear	Distribute	2021.12.01~2023.11.31
	Calvin Klein Golf	Golf wear	License	2021.07.01~2025.12.31
	DKNY	Consulting	Consulting	2021.05.11~2025.12.31
	FIFA	Apparel, Accessory	License	2022.02.14~2024.12.31
	BBC Earth	Apparel, Accessory	License	2022.03.01~2028.02.29
	NASA	Apparel, Accessory	License	2022.04.13~2025.03.31
	Ourplace	Apparel, Accessory	License	2023.01.01~2023.12.31
	Montbell	Apparel, Underwear	Manufacture	2022.08.05~2023.08.04
	Cutterandbuck	Golf wear	Distribute	2022.08.01~2023.07.31
	Intermezzo	Underwear, Apparel, Accessory	License	2022.11.16~2028.02.28
	HUGO BOSS	Underwear, Apparel, Accessory	Distribute	2023.01.01~2023.12.31
	Rudy project	Sunglasses	Distribute	2023.01.01~2023.12.31
L&P	Puma	Underwear	License	2021.01.01~2025.12.31
	Puma	Leisure Sports	Distribute	2023.01.01~2023.06.30
	Puma(Taiwan)	Underwear	License	2021.01.01~2023.12.31
	Calvin Klein Performance	Apparel	Manufacture	2021.02.01~
	Calvin Klein Performance	Apparel	Distribute	2021.02.01~2024.01.31
	Emporio Armani	Underwear	Purchase	2021.07.01~2023.06.30
	Emporio Armani	Shoes	Purchase	2022.08.19~2023.06.30
	Isenberg by Nepa	Outdoor, Leports, Golf, Shoes	Distribute	2023.02.01~2024.01.31
	Banana Republic	Underwear	License	2021.02.15~2023.12.31

Company	Brands	Categories	Contract	Terms
CFC	UGG	Shoes	Purchase	2022.09.01~2023.08.31
Will Fashion	Millet	Underwear, Apparel, Golf, Shoes	License	2023.01.01~2023.12.31
	Adabat	Underwear, Apparel, Golf	License	2020.07.01~2025.03.31
	DKNY	Underwear, Golfwear	License	2021.08.05~2025.12.31
	Isenberg by Nepa	Outdoor, Leports, Golf, Shoes	Manufacture	2023.02.01~2024.01.31
	Buckaroo	Apparel	Manufacture	2022.04.01~2024.03.31
	Buckaroo	Apparel	Distribute	2022.04.01~2024.03.31
	Roland Garros	Tennis wear	License	2022.08.20~2025.02.28
	Juicy Couture	Golf wear, Accessory	License	2022.09.13~2025.12.31
	Rudy project	Apparel, Shoes, Luggage	Manufacture	2023.01.01~2023.12.31
	Rudy project	Apparel, Shoes, Luggage	Distribute	2023.01.01~2023.12.31
C.O.W	Montbell	Apparel, Underwear	Distribute	2022.08.25~2023.12.31
	Montbell	Apparel, Underwear	License	2022.08.25~2023.12.31

COWELL FASHION

감사합니다