

2025년 2분기 경영실적

25. 08. 08





본 문서는 코웨이(주)의 자산으로 지정된 수신자만을 위한 것입니다. 이에 따라 무단으로 공개, 배포, 복사하여 사용하는 것은 엄격히 금지합니다.

본 자료는 투자자들의 이해를 돕기 위해 작성된 자료이므로 당사는 그 정확성이나
완전성을 보장할 수 없으며, 사전 예고 없이 내용의 변동이 있을 수 있습니다.
따라서, 어떠한 경우에도 본 자료는 주식투자 결과에 대하여 법적 책임을 지지 않습니다.

1. 2025년 2분기 경영실적 (연결)

- Key Highlights
- 전체 렌탈 계정 현황
- 연결 경영실적

2. 국내사업

- 매출액 및 계정 현황
- 렌탈 판매량 및 순증

3. 해외법인

- 해외법인 매출액 및 계정 현황
- 말레이시아 법인 실적
- 미국 및 태국 법인 실적

※ Appendix

- 연결재무제표
- 주요 연결종속회사 현황 및 실적

1-1. Key Highlights

1. 연결 실적

- 역대 최대 분기 매출액 및 영업이익 경신하며 국내외의 균형 있는 성장세 입증
- 3개 분기 연속 두 자릿 수 매출 성장 달성 (+16.3%YoY)
- 연간 가이드런스 매출액의 53% 달성 및 영업이익 54% 달성

2. 국내사업

- 국내사업 역대 최대 분기 매출액 7,303억원 기록
- 역대 최대 분기 판매량 달성
- 2분기 중 역대 최대 렌탈 계정 순증 160K 달성

3. 해외 법인

- 말레이시아: 렌탈 판매량 두 자릿수 성장 지속되며 역대 최대 분기 매출액 달성 (+23.9% YoY)
- 태국: 정수기 및 청정기 판매 호조로 매출액 +49.5% 성장 및 영업이익 성장 지속

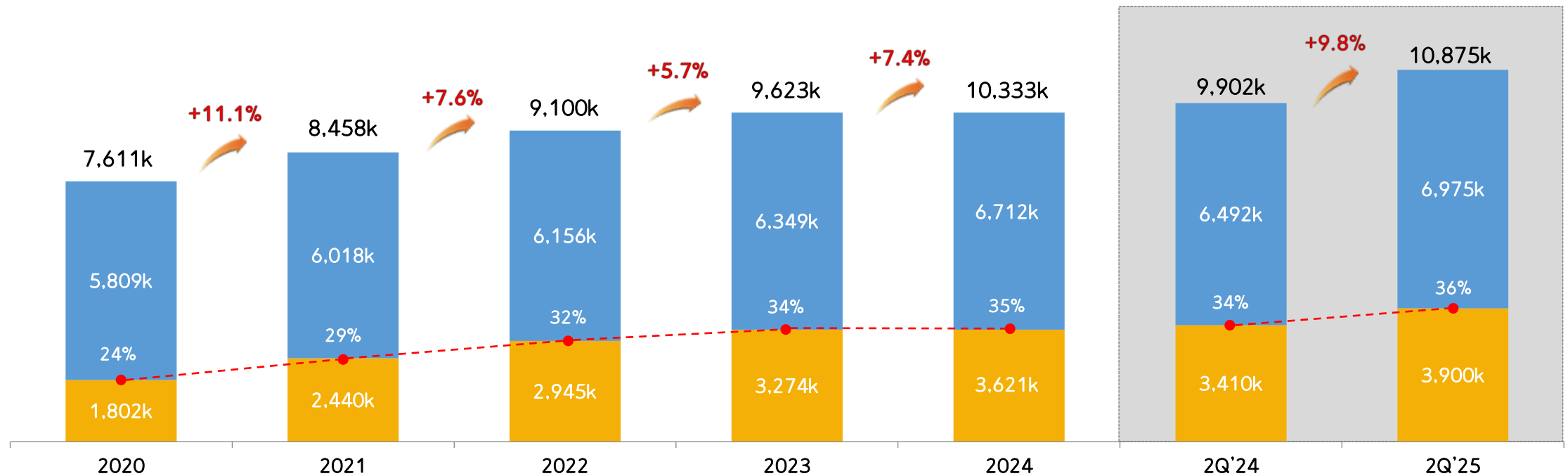
1-2. 전체 렌탈 계정 현황

전체 렌탈 계정 1,088만(+9.8% YoY) 달성 및 해외 법인 비중 36%로 성장

전체 렌탈 계정

■ 해외 ■ 국내 ● 해외 비중

[단위: 계정]



• 2Q'25 전체 렌탈 계정 1,088만 (+9.8% YoY)

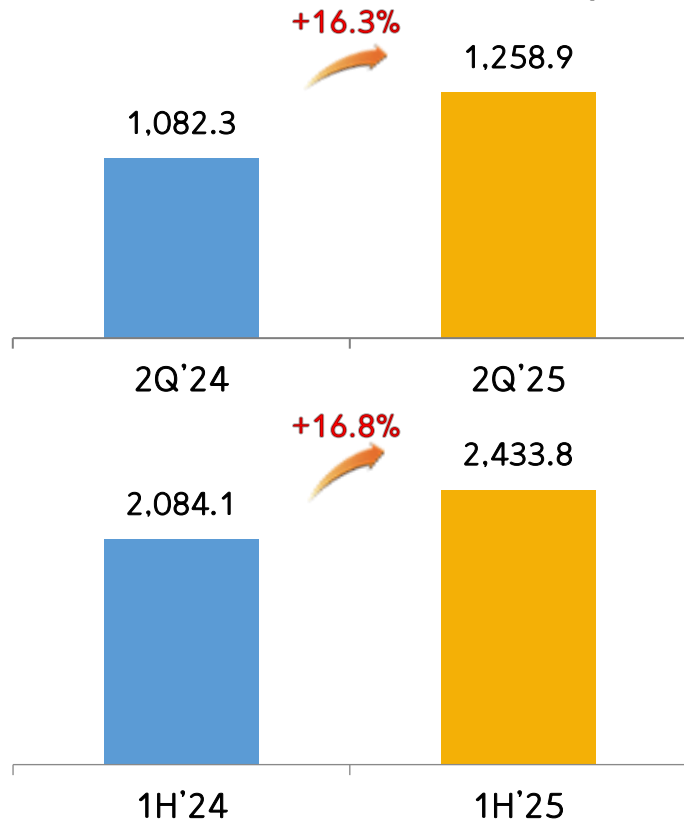
- 국내 698만 (+7.4% YoY)
- 해외 390만 (+14.3% YoY)

1-3. 연결 경영실적

2분기 매출액 전년 대비 16.3% 성장한 1조 2,589억원,
 영업이익 14.9% 성장한 2,427억원, 당기순이익 0.9% 성장한 1,555억원 기록
 - 역대 최대 분기 매출액, 영업이익 달성

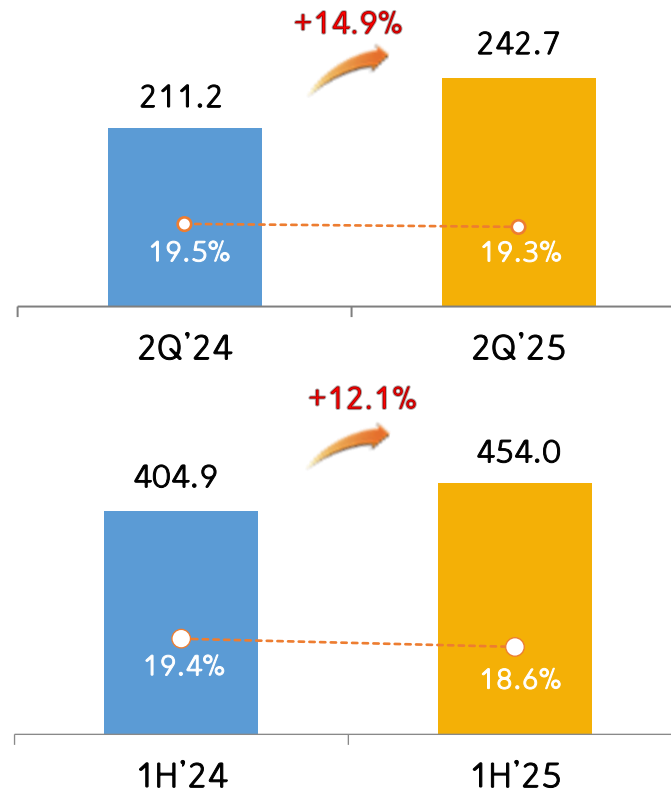
매출액

[단위: 십억원]



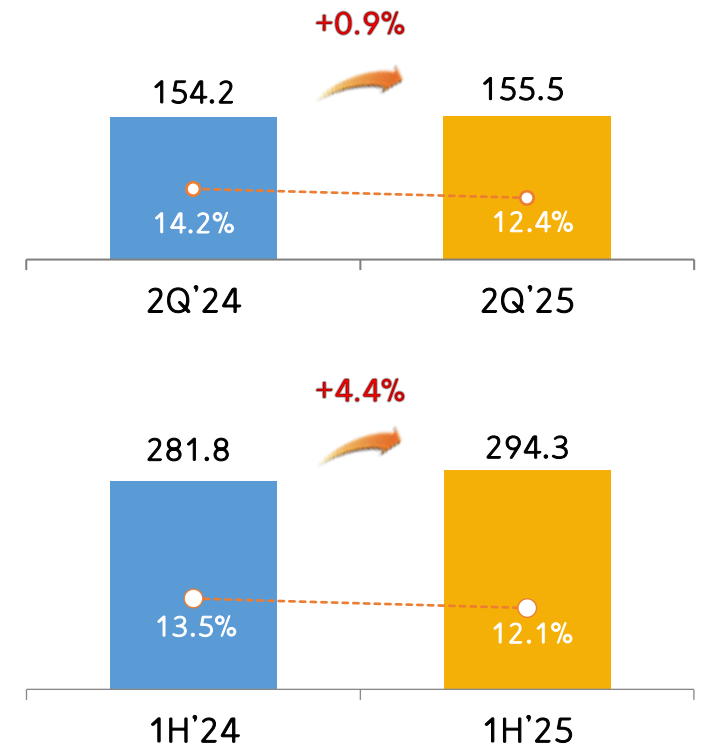
영업이익

[단위: 십억원 / ○: Margin]



당기순이익

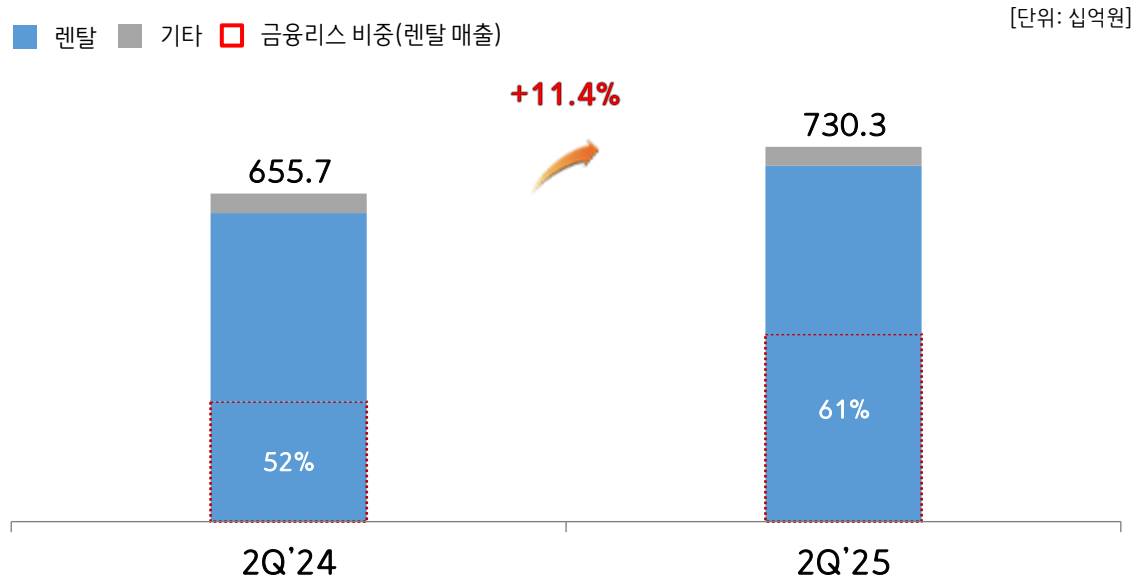
[단위: 십억원 / ○: Margin]



2-1. 국내사업

국내사업 역대 최대 분기 매출액 7,303억원(+11.4% YoY) 달성
총 계정 736만(+6.2% YoY)으로 성장 유지

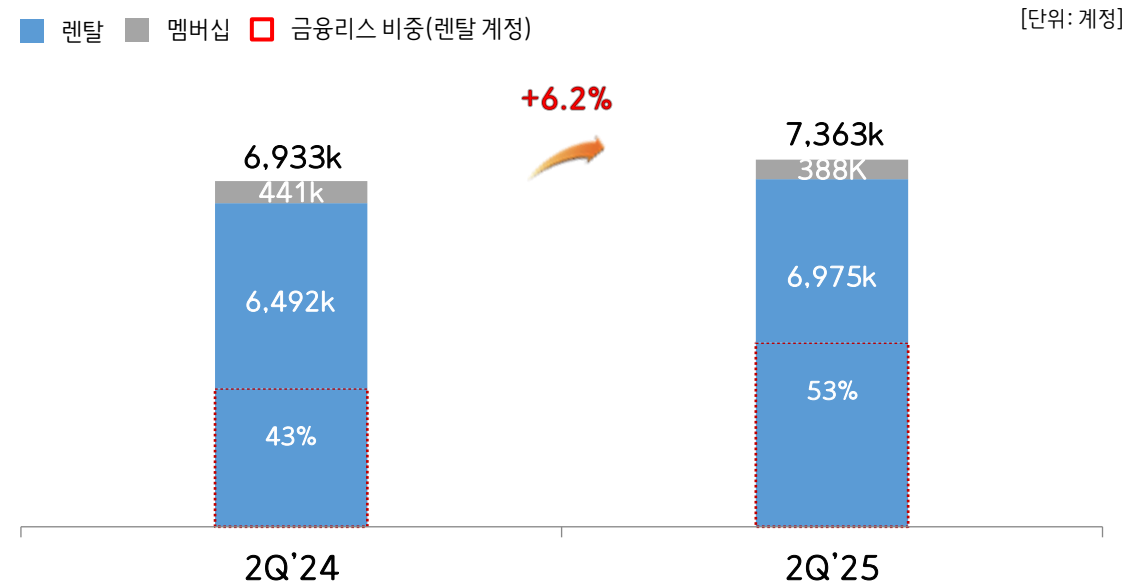
매출액



• 2Q'25 국내사업 역대 최대 매출액 7,303억원 기록

- 2Q'25 렌탈(운용, 금융) 매출액 7,003억원 (+12.2% YoY)
: 렌탈 판매량 증가 및 계정 성장에 따른 매출 성장
- 2Q'25 기타(멤버십, 일시불 포함) 매출액 300억원 (-4.5% YoY)

계정현황



• 2Q'25 총 계정수 736만 달성

- 렌탈 계정 697.5만 (+484k, +7.4% YoY)
- 멤버십 계정 38.8만 (-53k, -12.0% YoY)

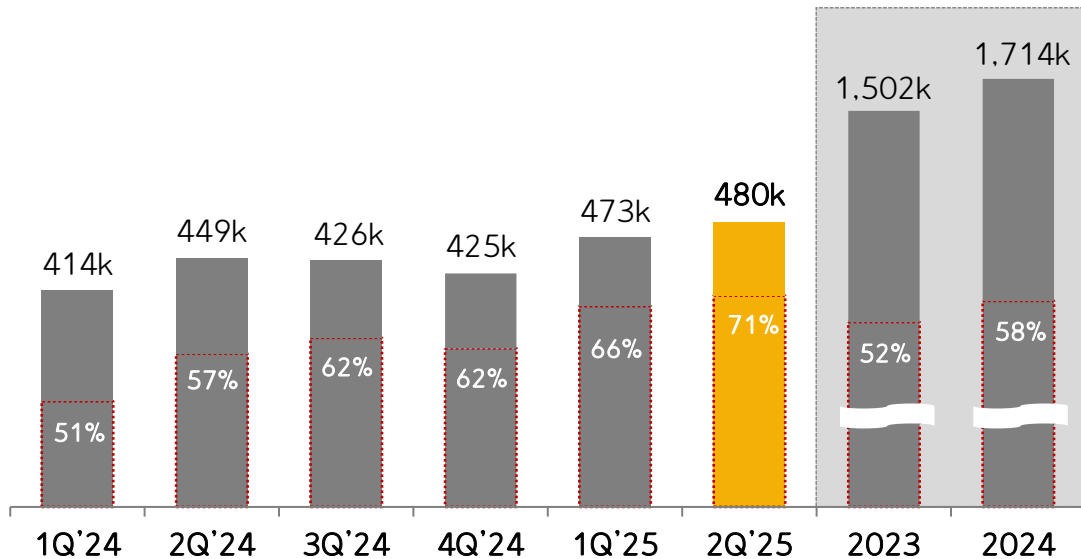
2-2. 국내사업

역대 최대 분기 렌탈 판매량 48만대 (+7.0% YoY) 달성
및 렌탈 계정 순증 16만대 (+101.5% YoY) 기록

렌탈 판매량¹⁾

□ 금융리스 비중

[단위:대]

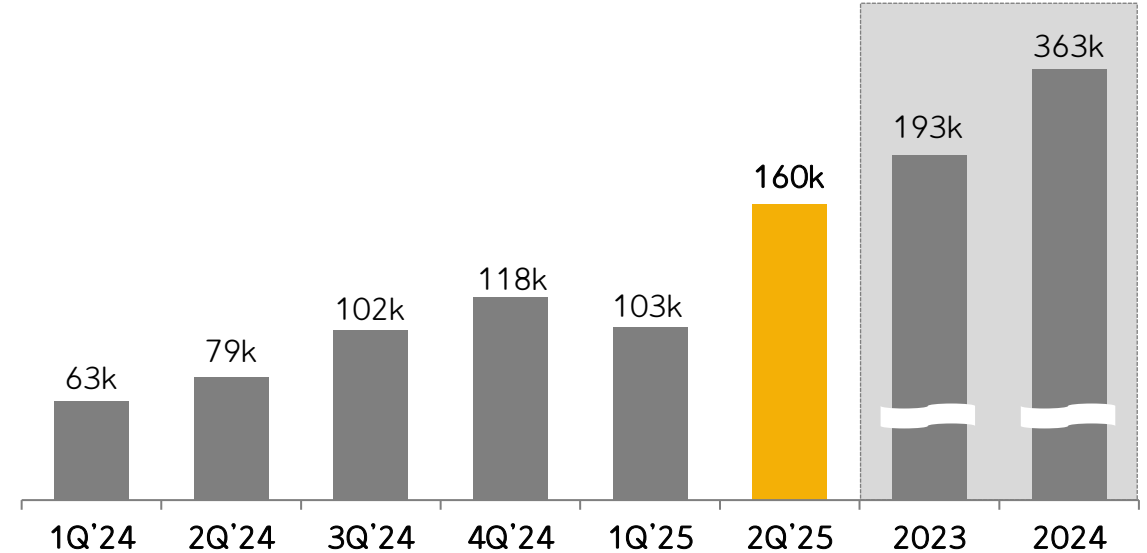


• 2Q'25 렌탈 판매량 48만대 기록

- 2Q'25 렌탈 판매량 480k (+7.0% YoY, +1.6% QoQ)
- : 역대 최대 분기 렌탈 판매량 달성

렌탈 계정 순증

[단위: 계정]



• 2Q'25 렌탈 계정 16만대 순증

- 2Q'25 렌탈 계정 순증 160k (+101.5% YoY, +54.6% QoQ)
- : 판매 성장 및 지속적인 해약률 감소로 인한 높은 계정 순증 달성

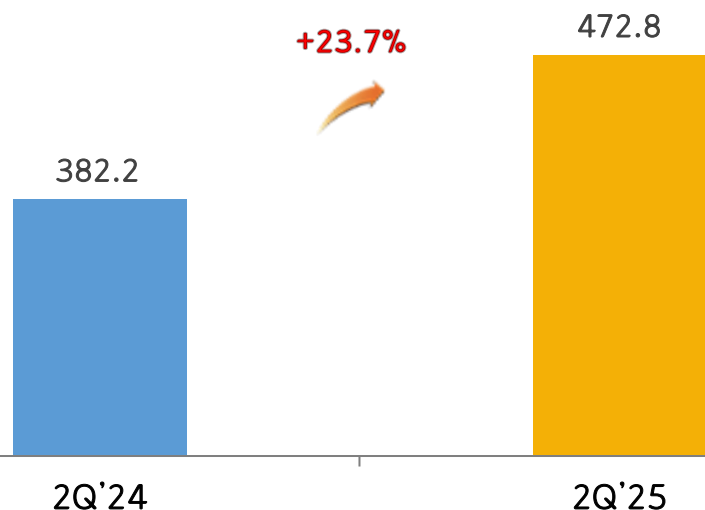
¹⁾ 금융리스 판매량 포함: 자료의 모든 렌탈은 이 기준에 따라 작성된 것임

3-1. 해외법인

해외법인 역대 최대 분기 매출액 4,728억원(+23.7% YoY) 기록
해외법인 총 계정 400만 계정 초과 달성

매출액

[단위: 십억원]

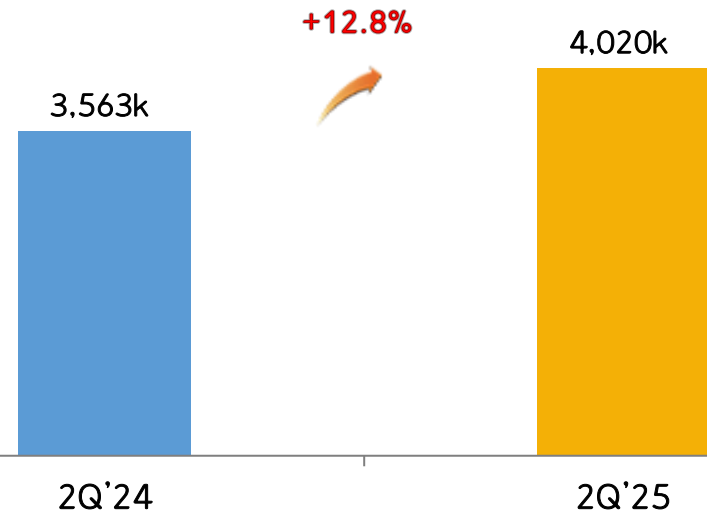


- 2Q'25 해외법인 매출액 4,728억원 기록

- 말레이시아, 미국, 태국, 인도네시아 등 매출 성장 이어가며 해외법인 고성장 지속

계정현황

[단위: 계정]



- 2Q'25 해외법인 총 계정 402만 달성

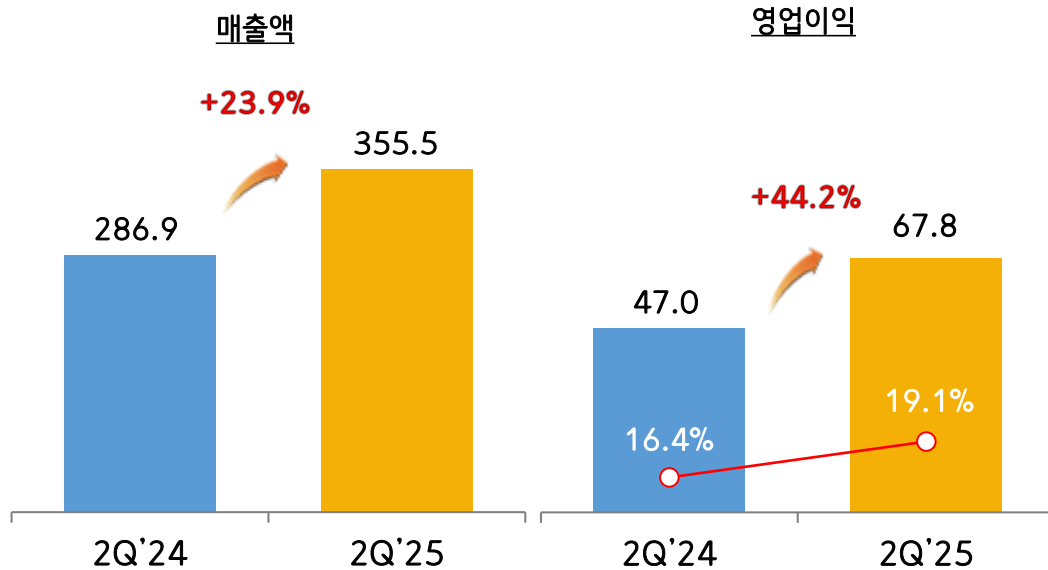
- 주요 해외법인 계정 성장 지속

3-2. 해외법인

2분기 말레이시아 법인 역대 최대 분기 매출액 3,555억원(+23.9% YoY) 기록
총 계정 339만(+10.0% YoY)으로 고성장 지속

말레이시아 법인

[단위: 십억원/○: Margin]



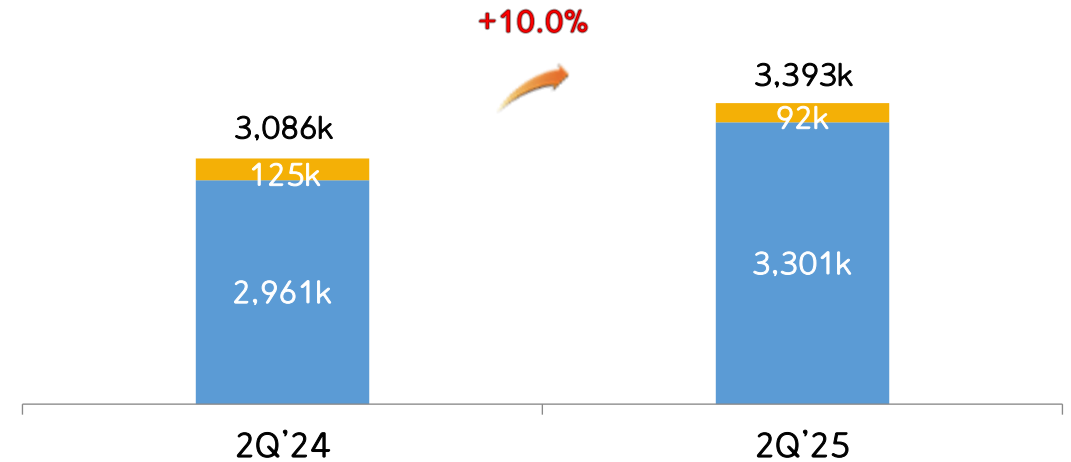
• 2Q'25 말레이시아 매출액 3,555억원, OPM 19.1%

- 홈케어, 비렉스 제품군 판매 호조 및 신규 카테고리 출시 효과로 매출액 성장 지속
- 제품 Mix 변화 등에 따른 원가율 감소로 영업이익률 개선

계정현황

[단위: 계정]

■ 렌탈 ■ 멤버십



• 2Q'25 말레이시아 총 계정 339만 기록

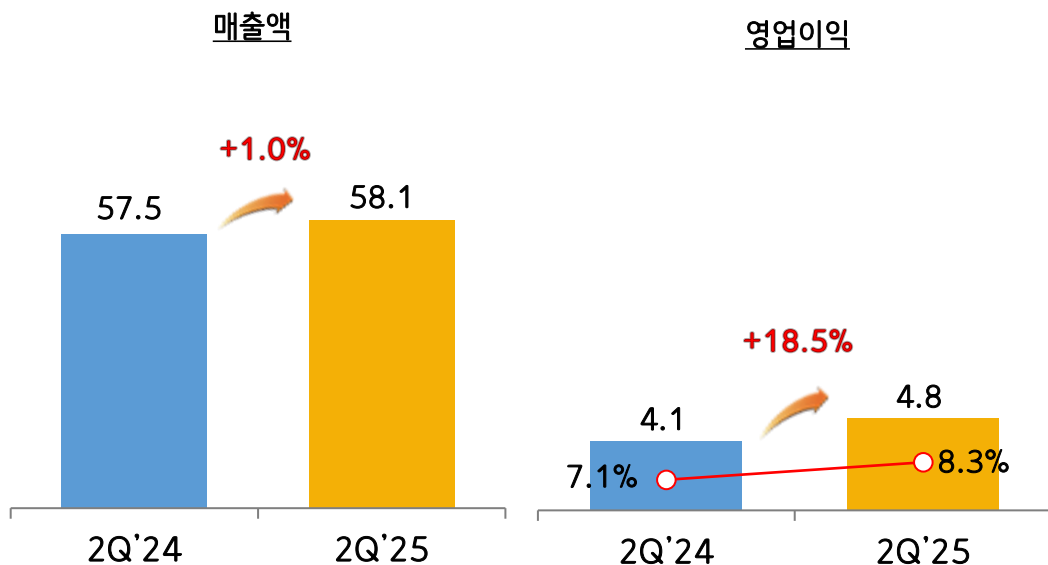
- 렌탈 계정 330만 (+340k, +11.5% YoY)
- 멤버십 계정 9만 (-33k, -26.1% YoY)

3-3. 해외법인

2분기 미국 법인 매출액 581억원(+1.0% YoY)
태국 법인 매출액 429억원(+49.5% YoY) 으로 고성장 기록

미국 법인

[단위: 십억원/○: Margin]

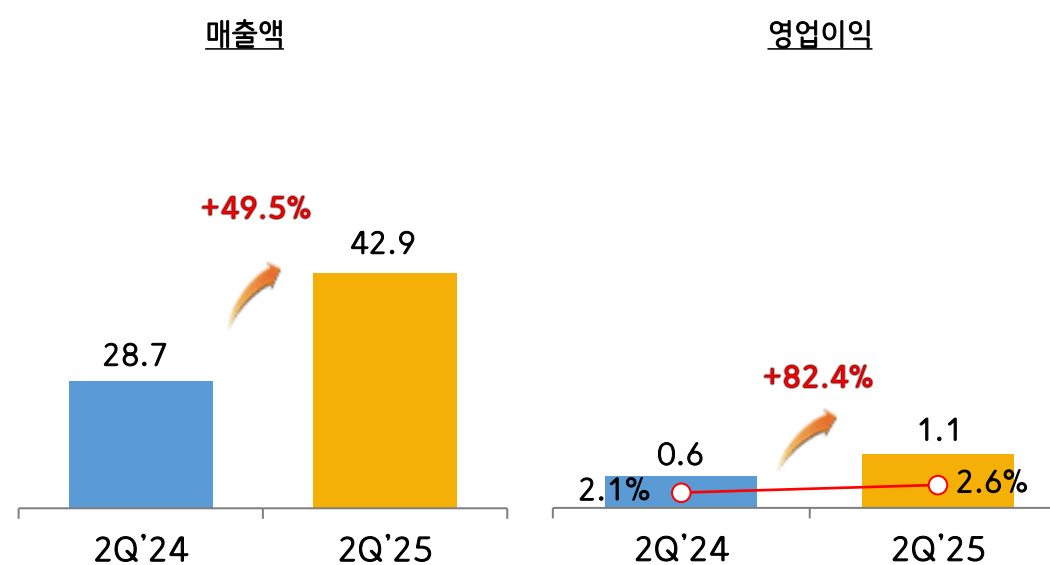


• 2Q'25 미국 매출액 581억원, OPM 8.3%

- 아마존 프로모션으로 시판 채널 판매 증가하며 매출액 성장 지속
- 판촉비 등 판관비 축소 집행 영향으로 영업이익률 개선

태국 법인

[단위: 십억원/○: Margin]



• 2Q'25 태국 매출액 429억원, OPM 2.6%

- 정수기 및 청정기 판매 증가하며 강한 매출액 성장세 지속
- 매출 성장에 따른 영업이익 성장 폭 지속 확대

APPENDIX

- 연결재무제표
- 주요 연결종속회사 현황 및 실적

APPENDIX. 연결재무제표

· 연결 재무상태표

(단위: 십억원)	25년 6월	24년 12월
〈자산총계〉	6,325.3	5,761.6
유동자산	2,029.0	1,771.0
현금 및 현금성 자산	125.5	129.0
매출채권	219.2	212.1
금융리스채권	1,230.4	1,109.7
재고자산	268.2	240.1
비유동자산	4,296.3	3,990.6
유형자산	1,010.6	1,037.6
무형자산	191.2	191.3
금융리스채권	2,810.6	2,496.5
〈부채총계〉	3,069.7	2,565.4
유동부채	2,218.8	1,878.0
단기차입금	910.3	465.0
유동성사채	149.9	130.5
유동성장기차입금	117.9	230.0
비유동부채	850.9	687.5
장기차입금	26.7	42.6
사채	648.8	499.3
〈자본총계〉	3,255.6	3,196.1
부채비율 (부채/자본)	94.3%	80.3%
순차입금비율 (순차입금/자본)	53.1%	38.7%

· 연결 손익계산서

(단위: 십억원)	2Q'25	2Q'24	YoY
매출액	1,258.9	1,082.3	16.3%
매출원가	446.3	384.6	16.0%
매출총이익	812.6	697.7	16.5%
판매비와관리비	569.9	486.5	17.1%
영업이익	242.7	211.2	14.9%
Margin(%)	19.3%	19.5%	-0.2%p
기타이익	27.2	20.9	30.0%
기타손실	37.9	9.6	294.5%
금융수익	1.3	1.2	1.6%
금융비용	18.7	15.7	19.2%
법인세비용차감전순이익	207.5	207.5	0.0%
법인세비용	52.0	53.3	-2.4%
당기순이익	155.5	154.2	0.9%
Margin(%)	12.4%	14.2%	-1.9%p

APPENDIX. 주요 연결종속회사 현황 및 실적

(단위: 십억원)	2Q'25	2Q'24	YoY
말레이시아법인			
매출액	355.5	286.9	23.9%
영업이익	67.8	47.0	44.2%
Margin	19.1%	16.4%	+2.7%p
미국법인			
매출액	58.1	57.5	1.0%
영업이익	4.8	4.1	18.5%
Margin	8.3%	7.1%	+1.2%p
태국법인			
매출액	42.9	28.7	49.5%
영업이익	1.1	0.6	82.4%
Margin	2.6%	2.1%	+0.5%p
인니법인			
매출액	11.9	5.8	104.1%
영업이익	0.0	-1.3	흑자 전환
Margin	-	-	-
베트남법인			
매출액	1.4	1.1	24.7%
영업이익	-0.5	-0.8	-
Margin	-	-	-
코웨이엔텍 (연결)			
매출액	24.8	18.5	33.6%
영업이익	1.8	2.8	-36.7%
Margin	7.2%	15.3%	-8.0%p
비렉스테크 (연결)			
매출액	34.9	27.5	26.8%
영업이익	2.2	2.2	0.9%
Margin	6.4%	8.1%	-1.6%p

말레이시아법인 : 판매량 두 자릿수 성장 지속되며 역대 최대 분기 매출액 기록

미국법인 : 시판 판매 증가에 따라 매출 성장세 지속

태국법인 : 정수기 및 청정기 판매 호조로 높은 매출 성장 지속

인니법인 : 조직 확장 및 판매 성장으로 높은 성장 지속

베트남법인 : 안정적인 성장을 위해 노력 중

코웨이엔텍 : 일회성 판관비 증가 영향에 따른 영업이익 감소

비렉스테크 : 비렉스 판매 증가로 인한 공급확대로 매출 성장