

Investor Relations 2018

M CORSET



Disclaimer

본 자료는 엠코르셋 주식회사(이하 “엠코르셋”)와 관련하여 개최될 장래 투자자들에게 대한 설명회에서 오직 정보를 제공하기 위한 목적으로 엠코르셋에 의하여 작성된 것입니다. 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성과 관련해서는 어떠한 진술 또는 보장도 제공되지 아니하며, 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성에 관하여 신뢰를 하여서도 아니됩니다.

본 자료에 포함된 정보는 2018년 3월 31일을 기준으로 하고 있으며, 본 자료 제공 당시의 상황에 따라 해석되어야 합니다. 본 자료에 제시 또는 포함된 정보는 별도의 통지 없이 변경될 수 있으며, 그러한 변경이 있다고 하더라도 본 자료 제공 이후의 중대한 변화를 반영하도록 수정 또는 보완 되지 아니할 것입니다.

엠코르셋 및 계열회사, 그 임직원 및 자문사 등 엠코르셋과 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실 여부를 불문하고 본 자료 또는 그 기재내용을 이용함으로써 인하여 발생하거나 기타 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 민·형사상 및 행정상의 책임을 일체 부담하지 아니합니다.

본 자료는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」상 증권의 매수 또는 인수에 대한 권유를 구성하지 아니하며, 본 자료의 어떠한 부분도 본 자료와 관련된 어떠한 계약, 약정 또는 투자결정의 근거가 되거나 그와 관련하여 신뢰되어서는 아니 됩니다.

본 자료는 장래에 관한 엠코르셋의 예측을 반영하는 정보를 포함할 수 있는바, 이러한 예측정보는 엠코르셋이 통제할 수 없는 미래에 관한 가정들에 근거한 것으로서 관련 예측 정보에 의하여 예정된 바와 중대하게 다른 결과가 초래될 위험 및 불확실성이 있습니다. 엠코르셋은 예측정보와 관련하여 본 자료 제공 이후에 발생하는 결과 및 새로운 변경사항을 반영하도록 수정 또는 보완할 의무를 부담하지 아니합니다. 본 자료의 정보 중 일부는 외부 자료에 근거하여 작성된 것으로 엠코르셋은 외부 자료에 대한 독립적인 확인 과정을 거치지 아니하였습니다. 따라서 엠코르셋은 외부자료의 정확성 또는 완결성과 관련하여 어떠한 진술 또는 보장도 제공하지 아니하며, 그러한 외부 자료는 위험 및 불확실성을 내포하고 있고, 다양한 요소에 따라 변동될 수 있습니다.

본 자료의 전부 또는 일부는 어떠한 방식으로든 분리되거나, 재생산되거나, 재배포 또는 공개되어서는 아니 되며, 본 자료에 포함된 정보는 공지의 사실이 되기 전에는 기밀로 취급 되어야 합니다.

본 자료를 제공받음으로써 귀사는 전술한 제한사항에 구속됨에 동의하는 것으로 간주됩니다. 전술한 제한사항에 따르지 않을 경우, 관련 법령에 위반될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.



Contents

1. About M CORSET
2. Industry Overview
3. Investment Highlights
4. Growth Strategy
5. Appendix

Investor Relations 2018

M CORSET

About M CORSET

01. Corporate Identity
02. M CORSET Profile
03. Company History
04. Global Networks
05. 브랜드별 매출 Breakdown



Investor Relations 2018

M CORSET

M CORSET

온라인 중심 핵심역량

- 온라인(홈쇼핑, 인터넷) 속옷판매 Pioneer
- 직영 자사몰 (3개)
- 무점포 사업 전문가

Brand Management

- 브랜드 발굴능력
- 브랜드 Management
- HBI 브랜드 한국, 중국, 동남아시아 독점 판권 확보

R&D 역량

- 소재, 컬러, 디자인, 패턴, 디테일에 강점
- Professional Senior 디자이너 다수 보유
- 아시안 핏, 착용감 극대화

중국 및 아시아 시장

- 중국 온라인 Key Player로 자리매김
- 동남아 온라인 시장 진출 계획
- Global Business Networks 구축

'PRIDE OF ASIA' : 아시아를 대표하는 초일류 글로벌 언더웨어 전문기업 지향

● 회사 개요

회사명	엠코르셋(주)
설립일	1999년 9월 15일
대표이사	문영우
자본금	44 억원
임직원수	90 명 (사무 22명, 영업 42명, 연구 26명)
주소	서울시 강남구 언주로 151길 7 주성빌딩
주요제품	남/녀 이너웨어 (업종코드: C14120)
홈페이지	www.mcorset.com
자사몰	브라프라닷컴 (www.brapra.com) 원더브라몰 (www.wonderbramall.co.kr) 플레이텍스몰 (www.playtexmall.co.kr)

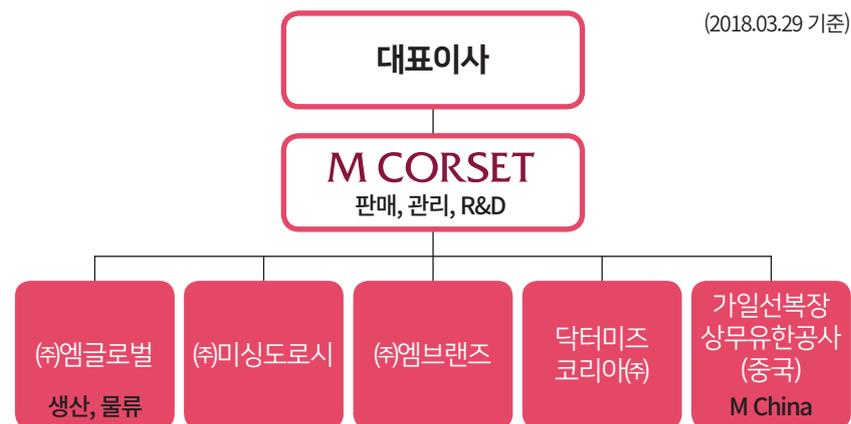
● CEO Profile

대표이사 문영우

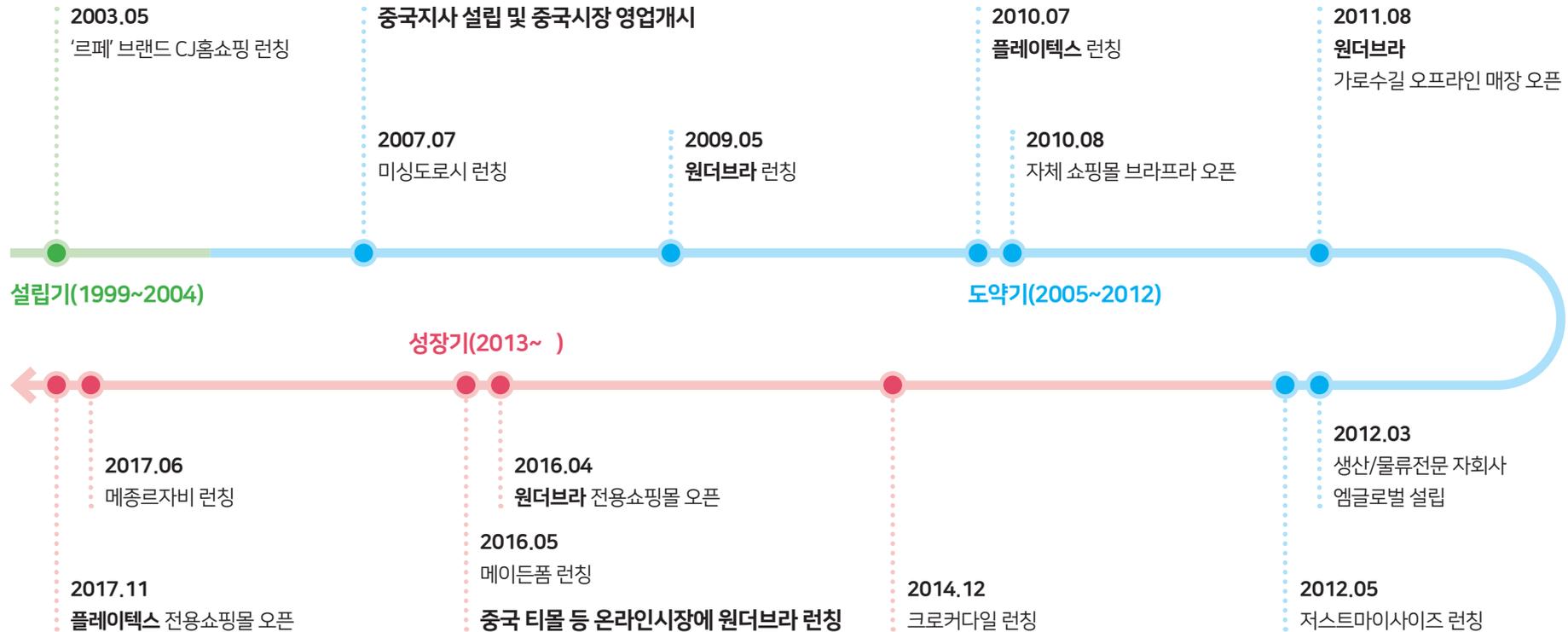
- 삼성물산 (1988 ~ 2002.12)
마케팅실, 전략기획실, 벤처투자사업부장 역임
- 現 엠코르셋(주) 대표이사 (2002.12 ~)



● 기업지배구조



03. Company History



영업상 주요 전략

설립기(1999~2004)

- 패션 런제리 온라인 전문기업으로 출범

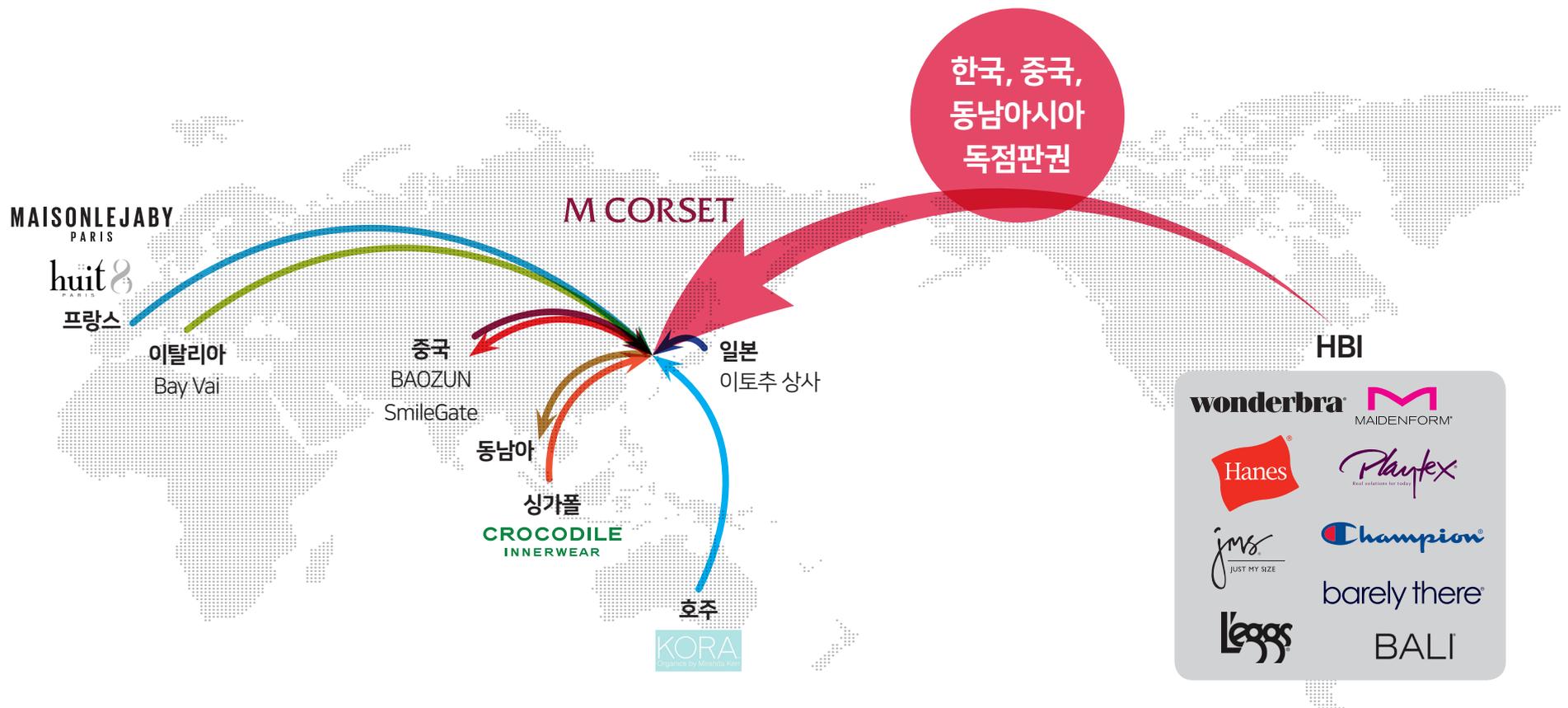
도약기(2005~2012)

- 국내 TV홈쇼핑 전 채널 진출
- 자체 온라인 쇼핑몰 및 오프라인 매장 오픈
- HBI 브랜드 아시아 전략 파트너십 구축

성장기(2013~)

- 원더브라 등 HBI브랜드 중국 및 동남아 판권 획득
- 원더브라 모델 '미란다 커' 국내 광고 및 중국 온라인 광고
- R&D역량 강화
- 아메바 조직 가동

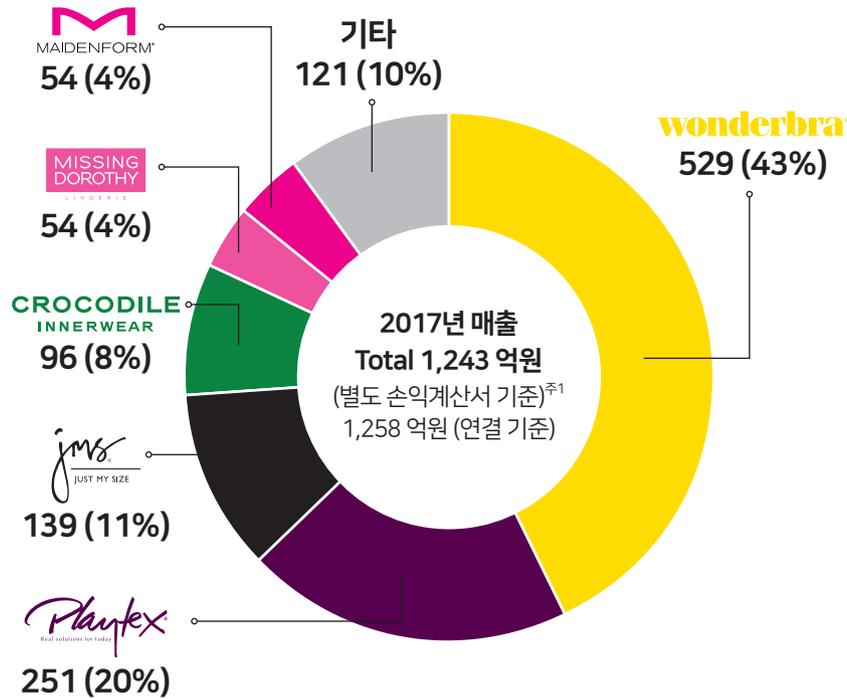
세계 최대 언더웨어 업체, HBI로부터 원더브라 및 유력 브랜드 판권 확보로 아시아 시장 공략
 글로벌 네트워크 보유로 해외 비즈니스 경쟁력 확보



다양한 컨셉의 브랜드 포트폴리오로 시장 트렌드 및 소비자 니즈를 반영

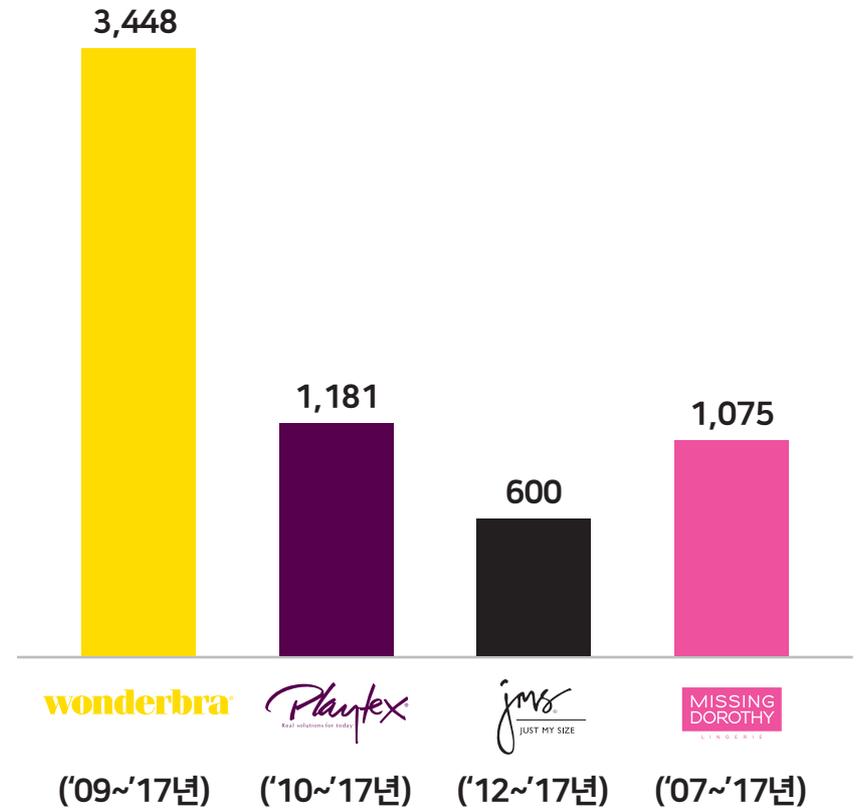
● 브랜드별 매출 Breakdown

단위: 억 원 (비중)



● 주요 브랜드 누적매출

단위: 억 원



* 주1) 실제 제품을 판매하는 엠코르셋(주)의 별도 재무제표를 기준으로 작성



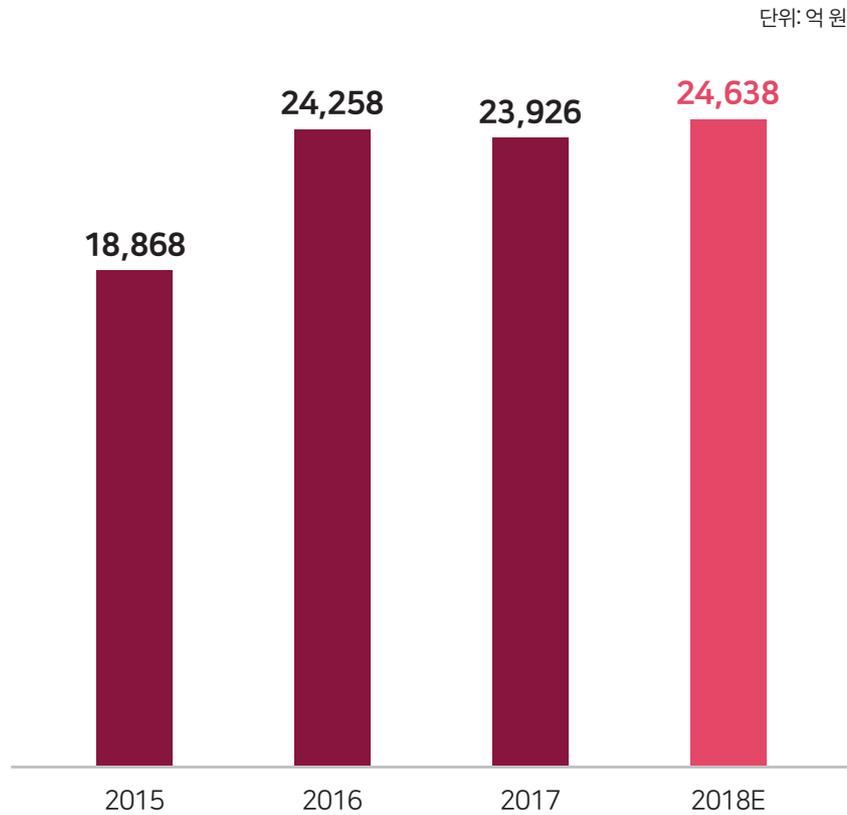
Industry Overview

01. 국내 언더웨어 시장
02. 중국 언더웨어 시장
03. 언더웨어 시장의 새로운 패러다임 전개

2

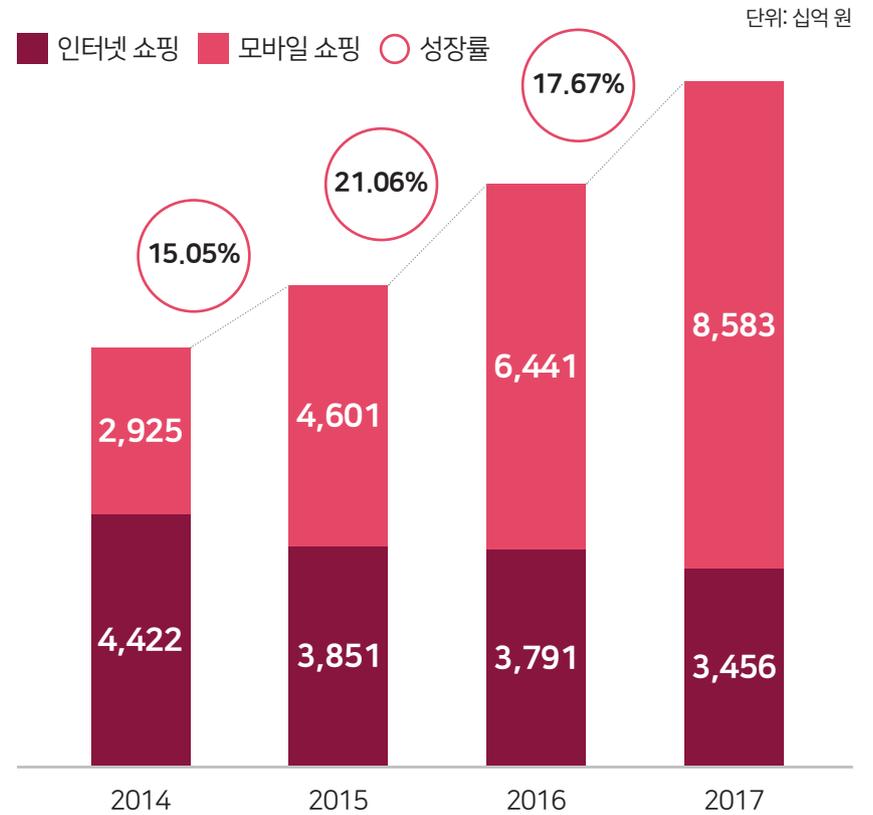
국내 언더웨어시장은 지속적으로 성장 중. 특히, 온라인 채널 매출이 가파르게 증가하는 추세

● 국내 언더웨어 시장 규모 추이



주1) 출처 : 한국섬유산업협회 (2015년~2017년 내의시장규모)
 주2) 2018년 내의시장 규모는 한국섬유산업협회 예측 패션시장 전체 규모 44조 3,216억원 기준
 2017년 내의시장 비중 5.56% 적용 가정으로 당사 추정자료

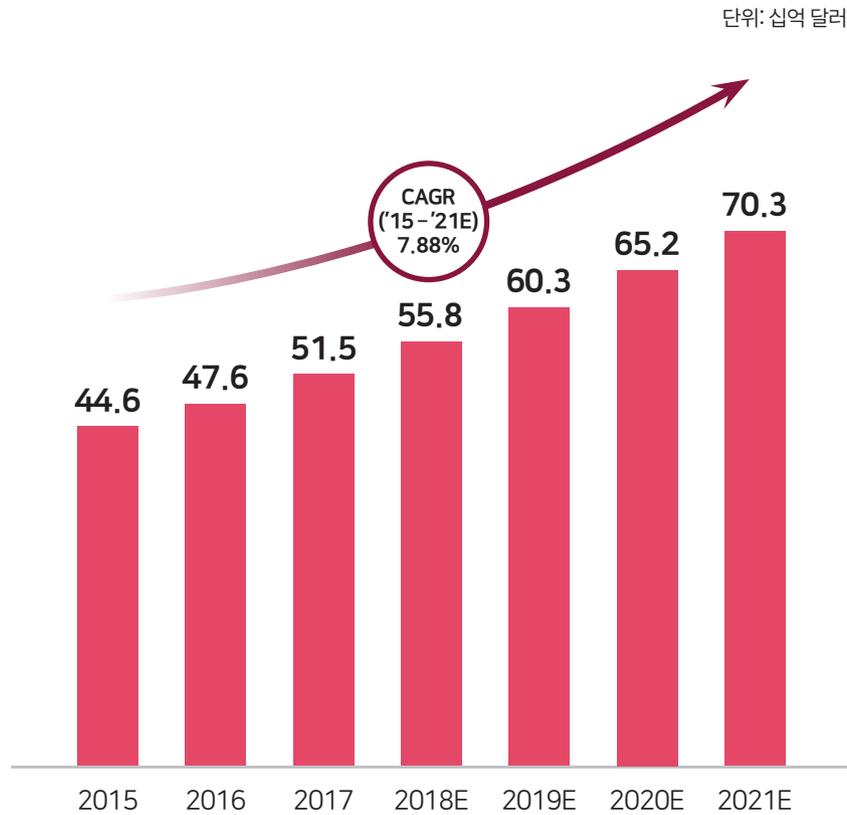
● 의류 패션 및 관련 제품 온라인 채널 판매 현황



* 출처 : 통계청(KOSIS)_온라인쇼핑몰 판매매체별 상품군별 거래액

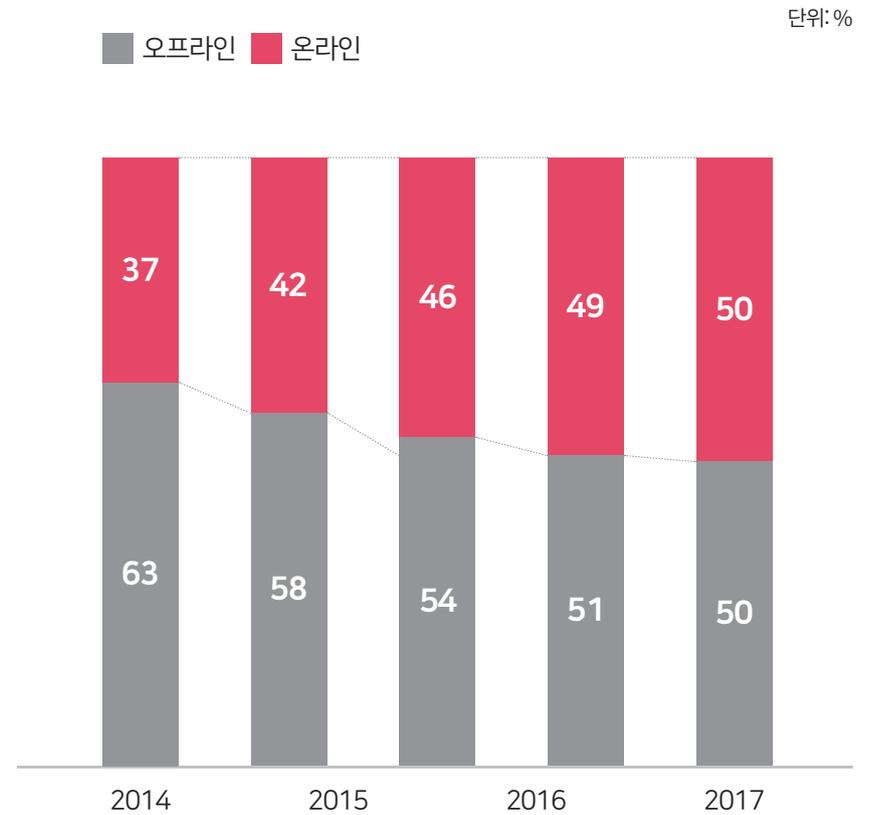
중국 언더웨어시장은 온라인 집중 소비 트렌드와 함께 급격히 성장

● 중국 언더웨어 매출 추이



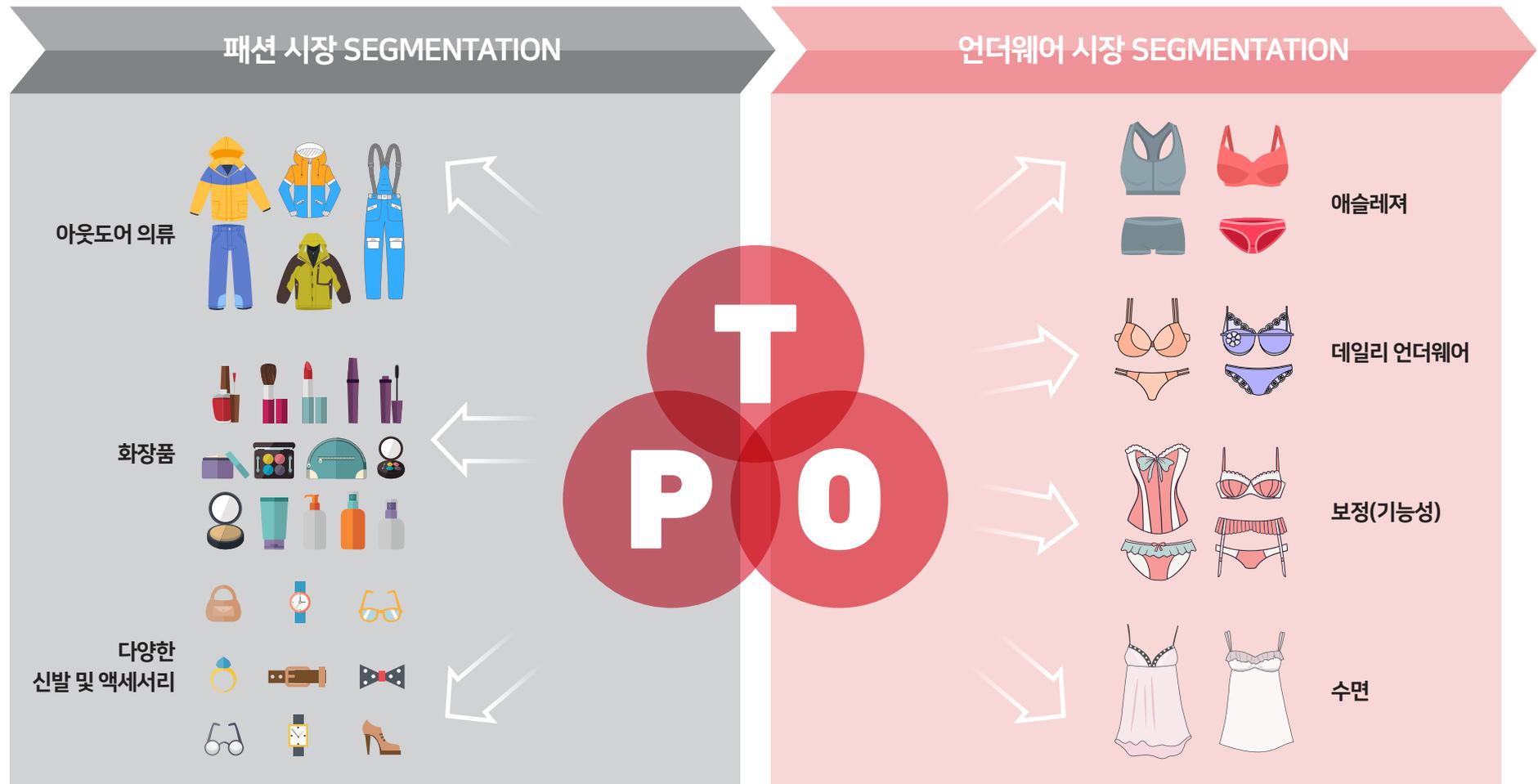
* 출처 : Statista (consumer markets -underwear)

● 중국 소비자들의 언더웨어 구매 채널 비중



* 출처 : Statista (consumer markets -underwear)

시간, 장소, 상황(T.P.O.*)에 따라 착장을 달리하는 시장 세분화 및
건강, 기능성 강화 트렌드로 유발된 팽창 기회 도래

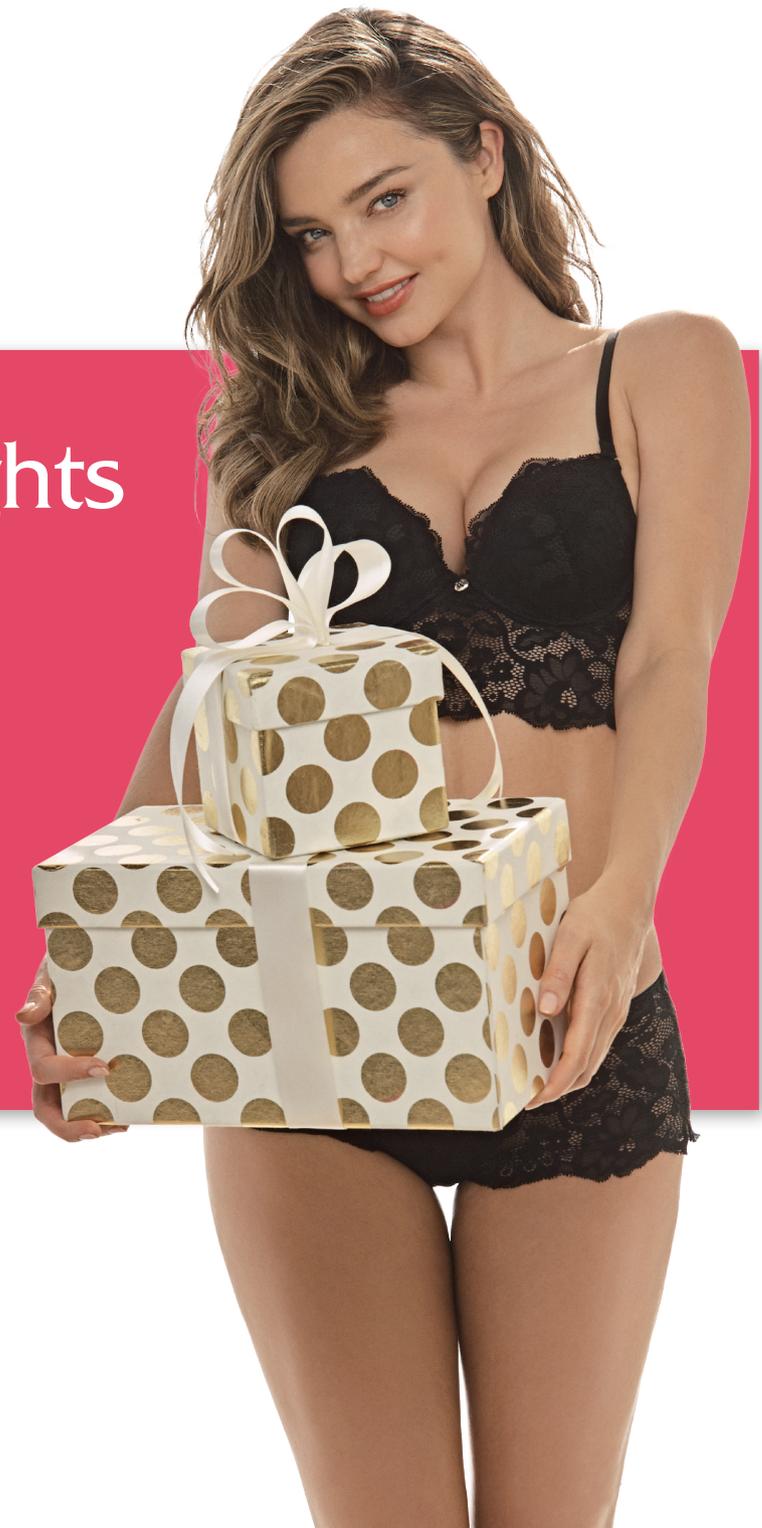


* T.P.O.: T = Time(시간), P = Place(장소), O = Occasion(상황)

Investment Highlights

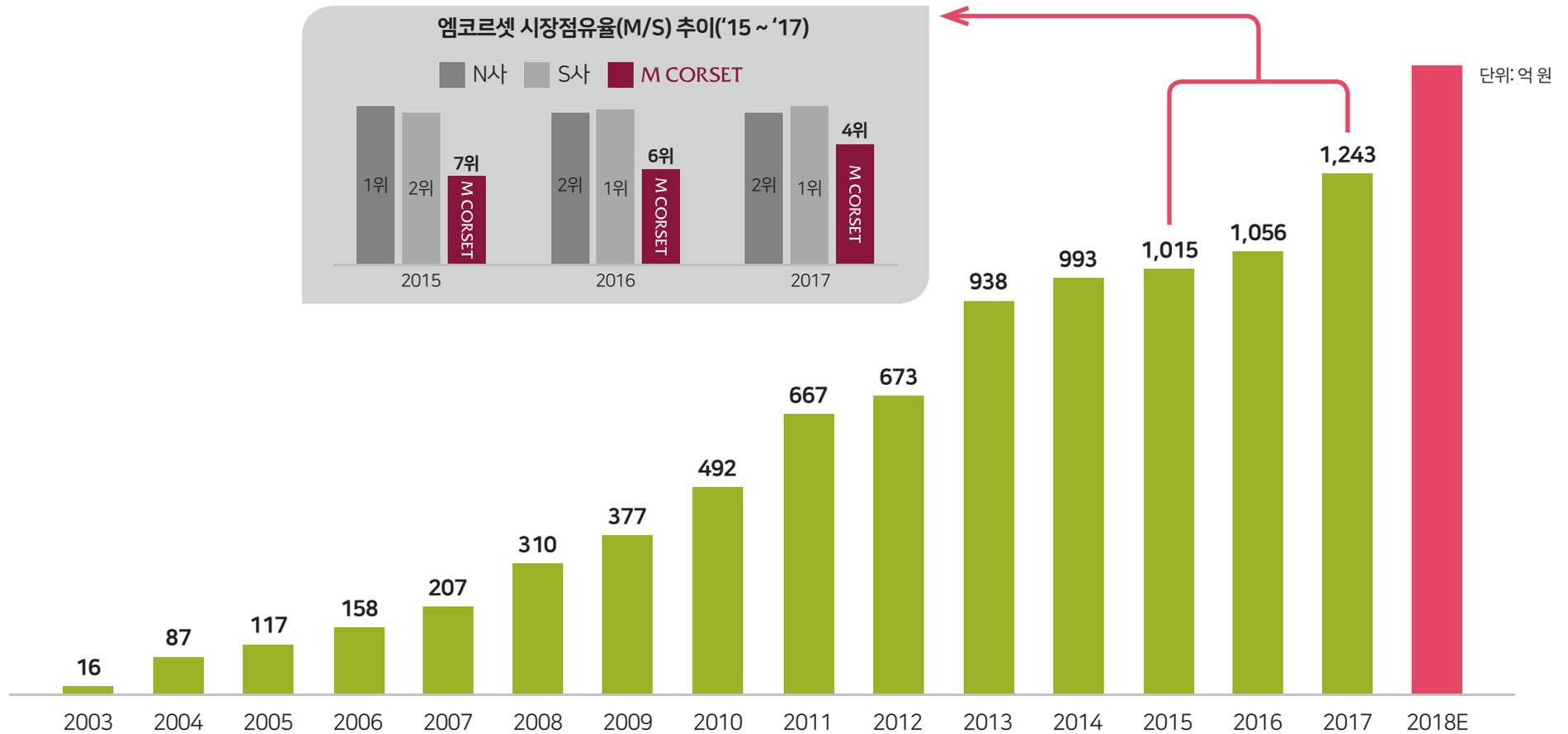
01. 성장성
02. 수익성
03. Brand Power
04. Brand Management
05. 디자인 및 R&D 역량
06. 판매채널 및 유통 구조
07. 자사몰 보유

3



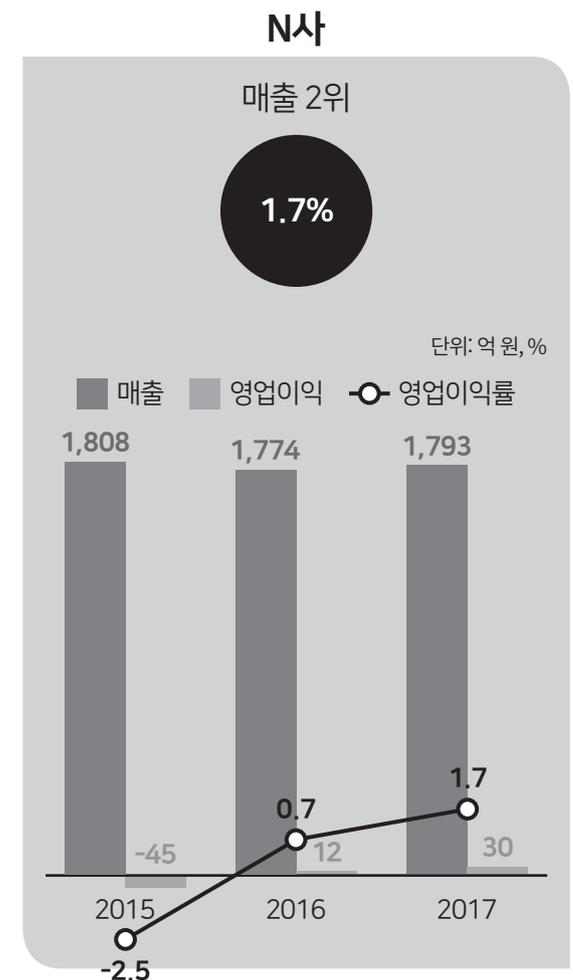
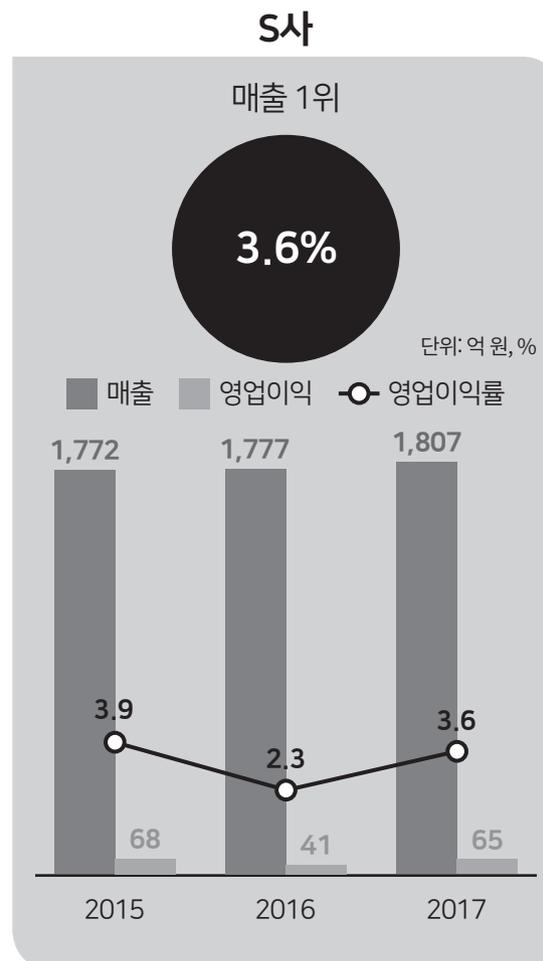
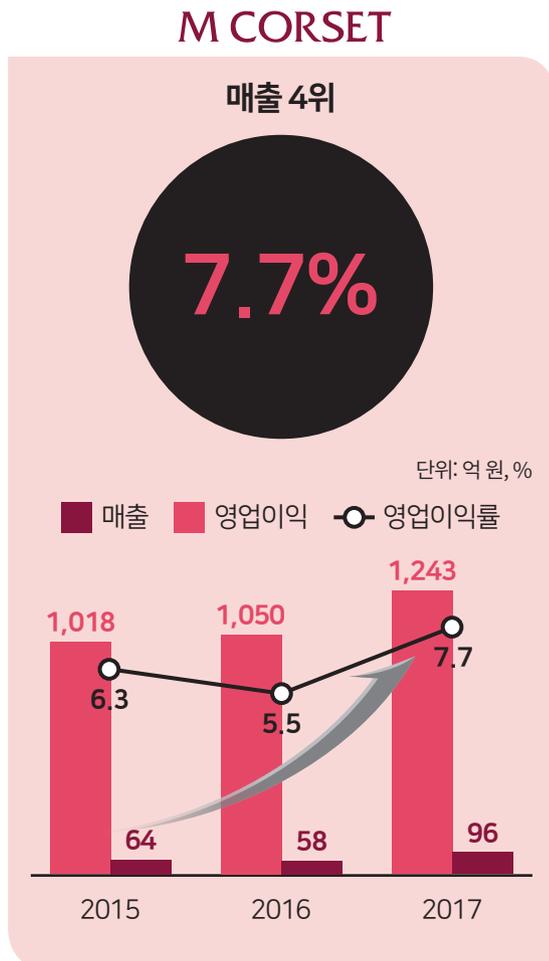
14년간 단 한 해도 빠짐없는 지속 고성장: CAGR 36.6%('03~'17)

● 엠코르셋 매출('03 ~ '18E) 및 시장점유율(M/S, '15 ~ '17) 추이



*엠코르셋(주) 별도 재무제표 기준

온라인 유통망을 통한 견고한 수익 구조 및 뛰어난 재무 안정성을 토대로 경쟁사 대비 우수한 수익성 실현



* 각 업체별 재무자료는 2017년 말 기준 별도 기준 (감사보고서 참고)

HBI의 글로벌 TOP 브랜드 운영 노하우 보유 및 탁월한 브랜딩 역량 구축



- 세계 최대 언더웨어 업체
- 전세계 Top Brand Power 보유
- 미국 및 유럽 언더웨어 시장 주도

- 단일 브랜드 국내 최고 실적 및 브랜드 파워
- 2017년 기준 홈쇼핑 누적 판매 4,000억 원(주문기준) 달성



- 한국 원더브라 전속 모델 '미란다 커' 국내 내한 시 홈쇼핑 출연 등 뛰어난 마케팅 효과 (20분만에 완판 - 6,000세트 매진, 10억 원 실적 달성)

- 중앙일보 '2017년 소비자 선택' 시상에서 언더웨어 부문 대상 수상



뛰어난 Brand 소싱 능력 및 Brand Management를 통해 고른 매출 성장 견인

- 신규 브랜드 확장을 통한 국내 언더웨어 업계 1위 달성 목표



- Brand Management를 통한 고른 매출 성장(2015 → 2017년 비교)



경쟁력있는 디자인 및 R&D 역량을 토대로 다수의 히트상품 배출

디자인 및 R&D 역량

R&D 역량

국가별 여성의 체형, 취향에 맞춰 소재, 컬러, 패턴 ReDesign

R&D 인력

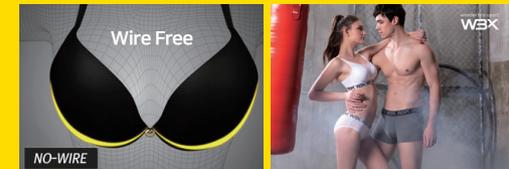
20년 이상 경력의 실장급 디자이너 10여명 보유
아시아 핏과 소비자 니즈를 가장 잘 아는 R&D 그룹

지적 재산권

10개 특허권 포함
총 약 40여개 지적 재산권 보유

메가 히트 상품

wonderbra®
WBX



CROCODILE
INNERWEAR



jms
JUST MY SIZE

인체 친화적인 브라 개발

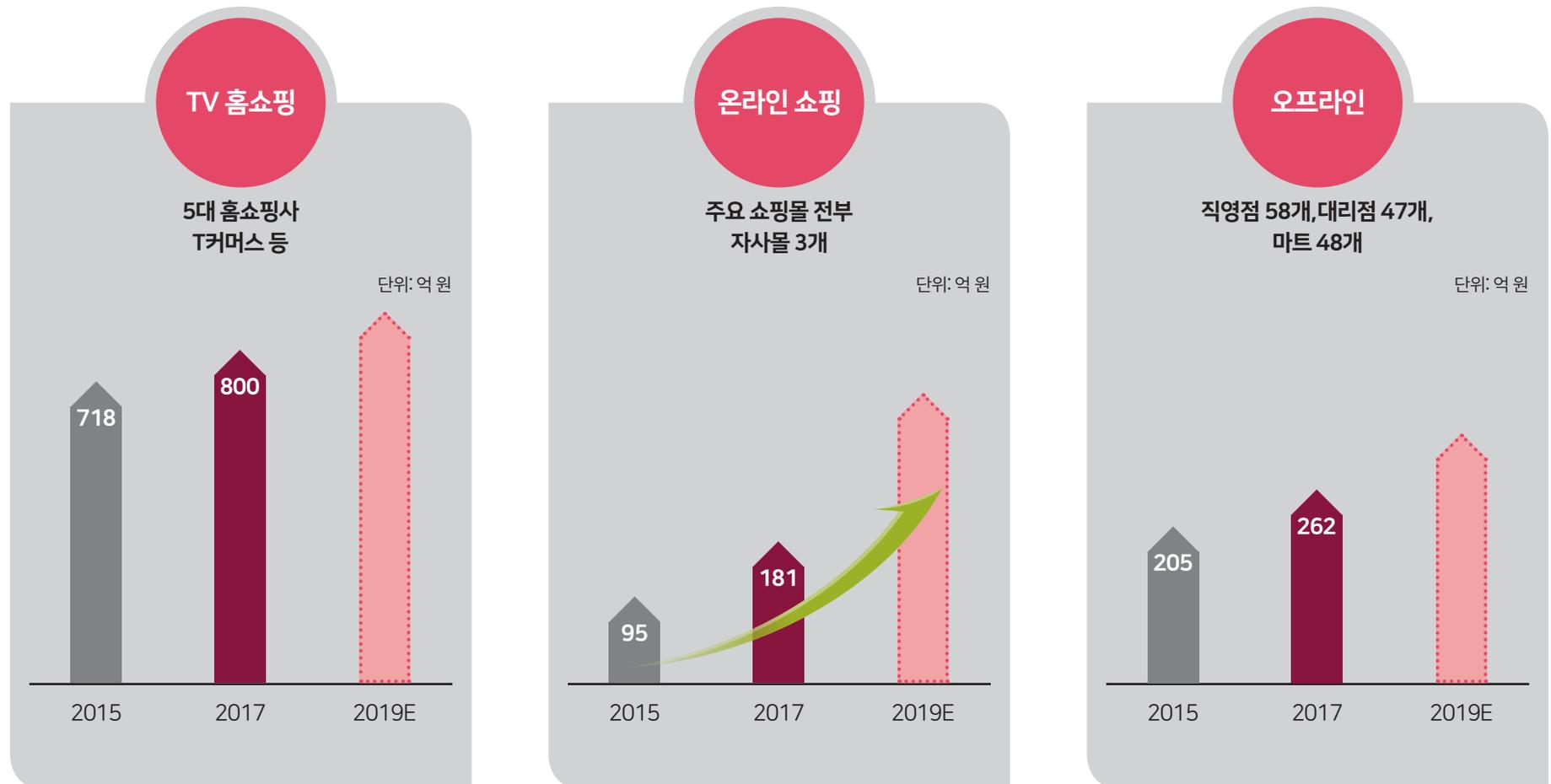
COTTON USA
환경친화적 + 피부친화적 소재!

팬티 뒷면이 부드럽고 탄력있게 힘을 감싸 줌 UP!
가슴에 닿은 브라의 안쪽은 부드러운 소재가 필수!!
COTTON USA 리프팅 패넬이 불용 UP!



온라인(홈쇼핑, 인터넷, 소셜커머스)을 통한 확고한 유통망 구축

● 주요 유통 채널 및 매출 증가 비교(2015 → 2017 → 2019E)



수익성이 높은 자사 온라인 쇼핑몰 판매 비중 확대로 수익성 및 안정성 제고

브라프라닷컴

brapra.com
회원수: 37만 명

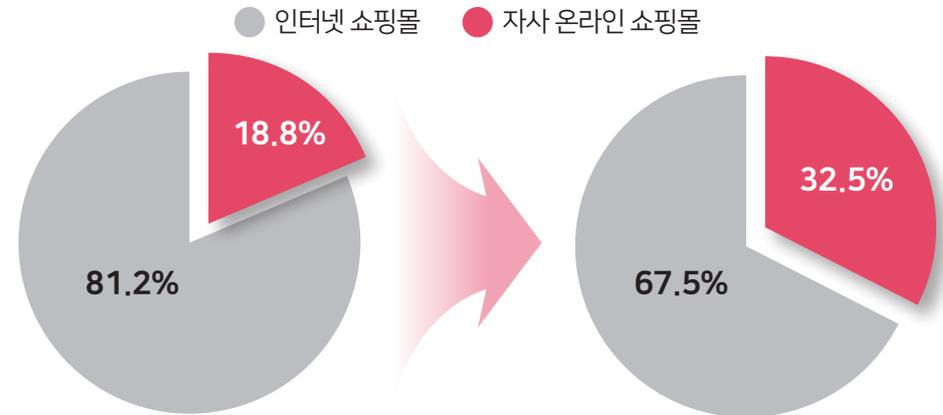
원더브라몰

wonderbramall.co.kr
회원수: 17만 명

플레이텍스몰

playtexmall.co.kr
회원수: 3만 5천 명

● 온라인 쇼핑 채널별 매출 비중(2015 → 2017)



● 전체 매출 대비 자사몰 매출 비중





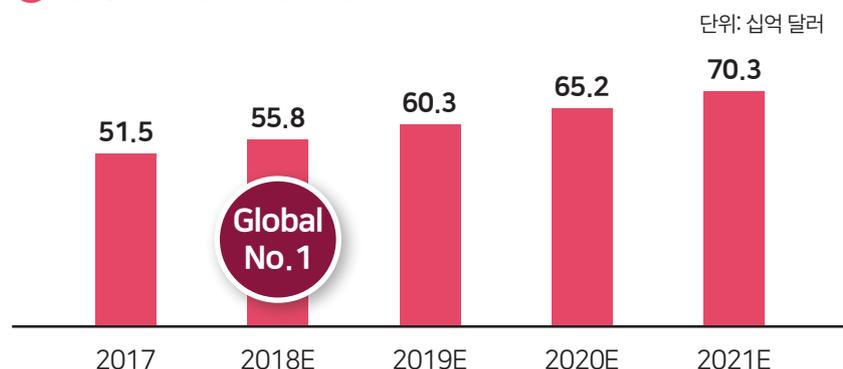
Growth Strategy

01. Global TOP Market, 중국 시장 성장 확대
02. Opportunity, Chinese Market
03. Vision

4

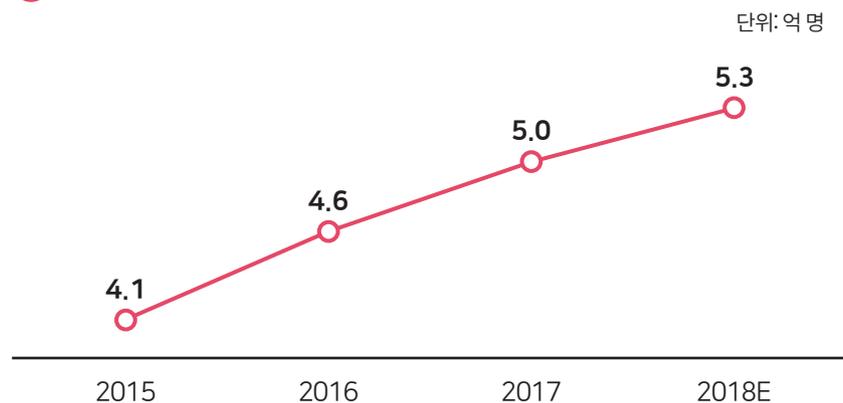
급성장 중인 중국 온라인/모바일 쇼핑시장에의 성공적인 안착으로 해외시장 공략 수입 브랜드 패션 란제리 및 기능성 언더웨어에 대한 소비자 관심 확산 중

● 중국 언더웨어 시장 전망



* 출처 : Statista (consumer markets -underwear)

● 중국 온라인 쇼핑 사용자수 추이



* 출처 : iresearch

● 2016년 중국 여성 Underwear Top10 브랜드 및 시장점유율

순위	브랜드 이름	국가	시장점유율
1	Cosmo Lady (都市丽人)	중국	4.2%
2	Aimer (爱慕)	중국	2.4%
3	Tingmei (婷美)	중국	1.3%
4	Embry Form (安莉芳)	홍콩	1.1%
5	Maniform (曼妮芬)	중국	1.1%
6	Triumph (黛安芬)	독일	0.8%
7	Wacoal (华歌尔)	일본	0.8%
8	Gujin (古今)	중국	0.7%
9	Ordifen (欧迪芬)	대만	0.6%
10	Fandecie (芬狄诗)	홍콩	0.5%

* 출처 : 중국산업정보망

중국 여성내의 Top10 Brand 평균 시장점유율 1.4%,
M/S 1% 확보시 매출 5천억 원 달성

● 원더브라, 중국 TOP3 온라인몰 입점 현황

중국 최대 온라인쇼핑몰 (B2C No.1)



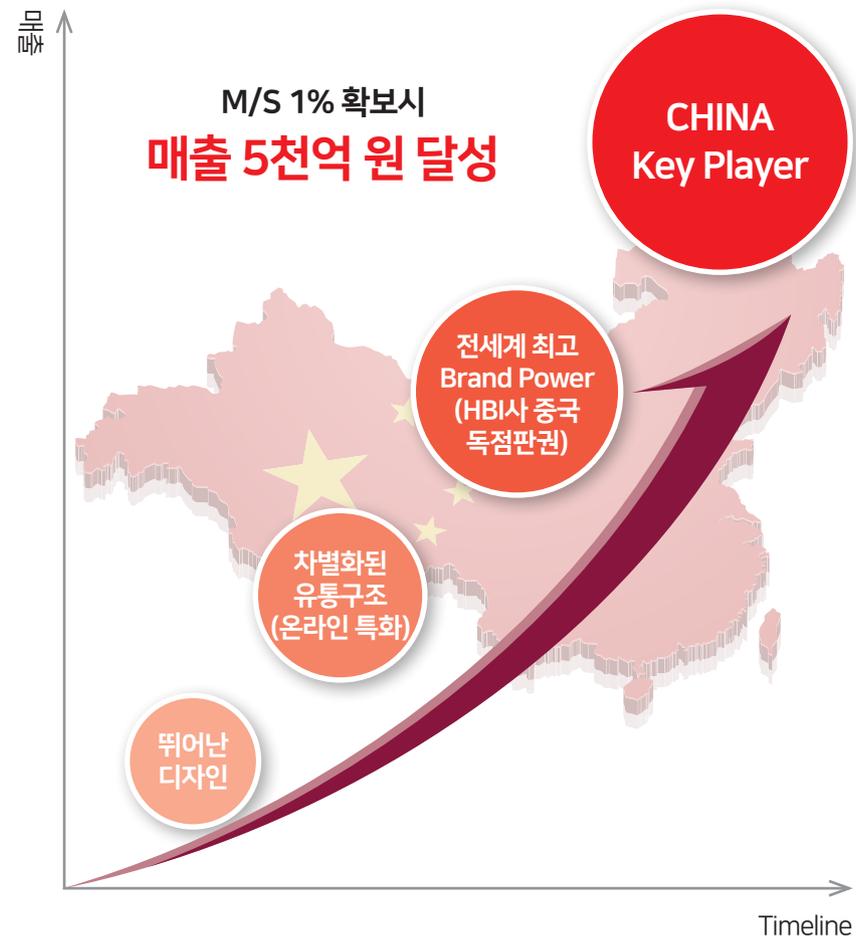

중국 최대 온라인쇼핑몰 (B2C No.2)




중국 최대 온라인쇼핑몰 (B2C No.3)




● 중국 Underwear 시장점유율 확대 전략



아시아를 대표하는 초일류 글로벌 언더웨어 전문기업으로 도약



Appendix

01. IPO Plan

02. Summary of Financial Statements

03. 주요 오프라인 매장

5

Investor Relations 2018

M CORSET



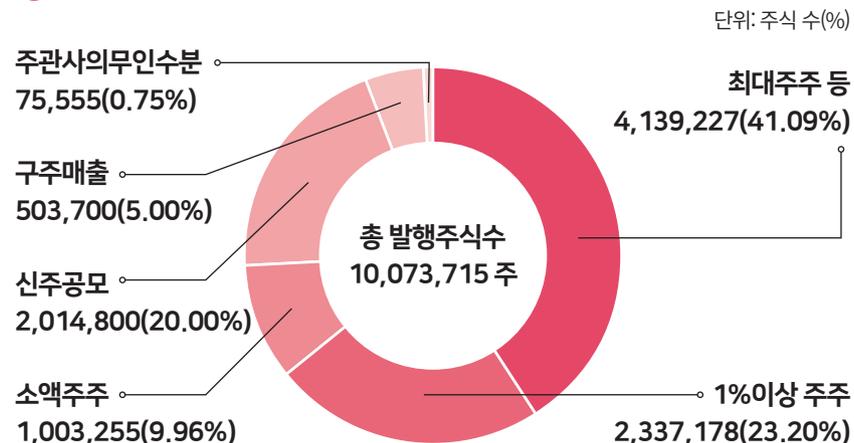
공모 개요

신주모집: 2,014,800 주
공모주식수 구주매출 (대표이사: 문영우): 503,700 주
합계: 2,518,500 주
상장주식수 10,073,715 주
액면가 500 원
공모희망가액 10,100 원 ~ 11,500 원
공모예정금액 254.3 억원 ~ 289.6 억원
예상시가총액 1,017.4 억원 ~ 1,158.4 억원
대표주관회사 대신증권

공모 개요

수요예측일 2018년 7월 5일 ~ 6일
청약일 2018년 7월 12일 ~ 13일
납입일 2018년 7월 17일
상장예정일 2018년 7월 23일

공모 후 주주구성



보호예수 현황

주주명	주식수	사유	보호예수 기간
문영우 ^{주1)}	3,150,719	최대주주	상장일로부터 2년
최대주주 등	988,508	최대주주 등	상장일로부터 6개월
기타 개인	197,271	상장예비심사청구전 1년 이내 최대주주 등으로부터 주식 매수	상장일로부터 6개월
대신증권(주)	75,555	상장주선인 의무인수분	상장일로부터 3개월
합계	4,412,053	-	-

주1) 증권신고서 제출일 현재 문영우 주주 보유 주식수 3,654,419주 중 금번 공모 시 503,700주는 구주매출로 보호예수 수량에서 제외

02. Summary of Financial Statements(연결)

M CORSET

● 요약 재무상태표(연결)

단위: 백만원

구분	2015	2016	2017
유동자산	49,989	56,891	64,783
비유동자산	5,756	7,844	8,480
자산총계	55,746	64,735	73,263
유동부채	10,230	15,346	17,193
비유동부채	-	-	-
부채총계	10,230	15,346	17,193
자본금	2,256	4,412	4,412
주식발행초과금	8,371	6,203	6,203
이익잉여금	34,994	37,469	44,428
기타자본	(10)	726	568
비지배지분	(96)	579	458
자본총계	45,516	49,389	56,070

● 요약 손익계산서(연결)

단위: 백만원

구분	2015	2016	2017
매출액	102,486	105,600	125,800
매출원가	42,424	43,882	50,871
매출총이익	60,062	61,718	74,928
판관비	52,878	57,053	64,784
영업이익	7,184	4,665	10,144
기타수익	76	212	68
기타비용	13	268	271
금융수익	1,534	1,728	1,799
금융비용	1,241	1,686	1,892
법인세차감전순이익	7,540	4,651	9,848
법인세비용	1,651	1,358	2,132
당기순이익	5,889	3,293	7,716

02. Summary of Financial Statements(별도)

M CORSET

● 요약 재무상태표(별도)

단위: 백만원

구분	2015	2016	2017
유동자산	42,167	45,640	50,780
비유동자산	7,226	10,091	11,714
자산총계	49,393	55,731	62,494
유동부채	5,515	8,067	8,038
비유동부채	-	-	-
부채총계	5,515	8,067	8,038
자본금	2,256	4,412	4,412
주식발행초과금	8,371	6,203	6,203
이익잉여금	33,251	37,049	43,840
자본총계	43,878	47,664	54,455

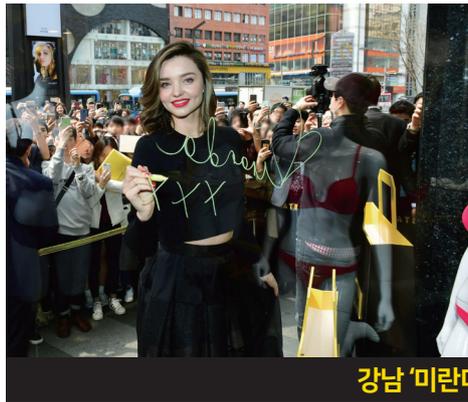
● 요약 손익계산서(별도)

단위: 백만원

구분	2015	2016	2017
매출액	101,842	104,971	124,300
매출원가	41,247	42,768	49,271
매출총이익	60,595	62,203	75,029
판관비	54,200	56,397	65,412
영업이익	6,394	5,806	9,616
기타수익	162	345	157
기타비용	13	249	397
금융수익	779	828	852
금융비용	515	502	458
법인세차감전순이익	6,807	6,228	9,770
법인세비용	1,462	1,370	2,013
당기순이익	5,345	4,858	7,757

03. 주요 오프라인 매장

M CORSET



강남 '미란다 커' 점



타임스퀘어점



부산 광복점



명동점



하남스타필드점



코엑스몰점



대학로점

M CORSET

엠코르셋 주식회사 | 서울시 강남구 언주로 151길 7 주성빌딩 | Tel. 02-6907-8819 | Fax. 02-6907-8889