

emart

2019년 2분기 실적

KOREA **NO.1** RETAILER

2019. 8. 9.

목 차

- 2019년 2분기 손익실적(연결기준)
- 2019년 2분기 손익실적(별도기준)
- 하반기 주요 추진 계획

[Appendix]

- 점포현황 / 지분구조 / 재무상태표
- 유의사항

• 2019년 2분기 손익실적(연결기준)

✓ **순매출 4조 5,810억원(+14.8%), 영업이익 -299억원[-832억원], 순이익 -266억원[-1,214억원]**

• 연결자회사 : 매출 1조 7,862억원(+80.4%) / 영업이익 -169억원(-163억원)

*연간 연결 보유세 1,012억 (+123억)

• 지분법손익 : 154억원(+266억원)

(단위 : 억원)

	2Q 2019	2Q 2018	증 감	1H 2019	1H 2018	증 감
순 매 출 액	45,810	39,894	14.8%	91,664	80,959	13.2%
매 출 총 이 익 (%)	11,725 (25.6)	10,971 (27.5)	6.9% (-1.9)	23,224 (25.3)	22,248 (27.5)	4.4% (-2.2)
판 매 관 리 비 (%)	12,024 (26.2)	10,438 (26.2)	15.2% (-)	22,780 (24.9)	20,180 (24.9)	12.9% (-)
영 업 이 익 (%)	-299 (-0.6)	533 (1.3)	[-832] (-1.9)	444 (0.4)	2,068 (2.6)	-78.5% (-2.2)
세 전 이 익 (%)	-381 (-0.8)	1,211 (3.0)	[-1,592] (-3.8)	549 (0.6)	2,880 (3.6)	-80.9% (-3.0)
당 기 순 이 익 (%)	-266 (-0.6)	948 (2.4)	[-1,214] (-3.0)	431 (0.5)	2,194 (2.7)	-80.4% (-2.2)
(지 배 주 주)	(-251)	(908)	[-1,159]	(429)	(2,092)	(-79.5%)

· 2019년 2분기 손익실적(별도기준)

✓ 총매출 3조 4,531억원(-2.3%), 영업이익 -71억원[-617억원] ⇒ 2분기 연간 보유세 일시반영에 따른 적자

- 연간 보유세 일시 반영 842억 (+100억)

- [할인점] 기존점 -4.6% 역신장

[전문점] 핵심 브랜드(노브랜드, 일렉트로마트) 제외 한 기타 전문점 적자 확대

- [트레이더스] 총매출 고신장세 유지 (+23%)

* 총매출 기준 : 19년 온라인몰을 통한 점포상품매출 (PP), 전용센터로의 상품공급 (NEO) 포함 / 18년 분할전 온라인 총매출 포함

(단위 : 억원)

	2Q 2019	2Q 2018	증 감	1H 2019	1H 2018	증 감
총 매 출 액	34,531	35,330	-2.3%	71,562	72,573	-1.4%
(순 매 출 액)	(30,864)	(31,080)	(-0.7%)	(64,097)	(63,957)	(0.2%)
매 출 총 이 익	8,689	9,059	-4.1%	17,922	18,613	-3.7%
(%)	(25.2)	(25.6)	(-0.4)	(25.0)	(25.6)	(-0.6)
판 매 관 리 비	8,760	8,513	2.9%	16,926	16,451	2.9%
(%)	(25.4)	(24.1)	(+1.3)	(23.7)	(22.7)	(+1.0)
영 업 이 익	-71	546	[-617]	996	2,162	-53.9%
(%)	(-0.2)	(1.5)	(-1.7)	(1.3)	(2.9)	(-1.6)
세 전 이 익	-240	1,302	[-1,542]	1,066	2,964	-64.0%
(%)	(-0.7)	(3.7)	(-4.4)	(1.5)	(4.1)	(-2.6)
당 기 순 이 익	-108	1,041	[-1,149]	971	2,391	-59.4%
(%)	(-0.3)	(2.9)	(-3.2)	(1.4)	(3.3)	(-1.9)

【 이마트 사업부별 실적 】

(단위 : 억원)

	2Q 2019	2Q 2018	증 감	1H 2019	1H 2018	증 감
총 매출액	34,531	35,330	-2.3%	71,562	72,573	-1.4%
할인점	25,784	25,362	1.7%	54,170	52,619	2.9%
트레이더스	5,578	4,524	23.3%	11,087	9,111	21.7%
전문점	2,611	1,906	37.0%	5,231	3,699	41.4%
매출총이익	8,689	9,059	-4.1%	17,922	18,613	-3.7%
할인점	7,042	7,078	-0.5%	14,643	14,686	-0.3%
트레이더스	959	789	21.6%	1,903	1,567	21.5%
전문점	653	478	36.8%	1,306	915	42.7%
영업이익	-71	546	[-617]	996	2,162	-53.9%
할인점	-43	558	[-601]	1,104	2,178	-49.3%
트레이더스	143	160	[-17]	273	288	-5.2%
전문점	-188	-160	[-28]	-414	-311	[-103]

*기타(주유소 등) 제외



✓ 기존점 -4.6% 역신장 : 분기 공휴일 -2일 (영향도 -1.4%), 창동 리뉴얼 (영향도 -0.2%, 3/1일~6/12일)

✓ 오프라인 전년비 매출총이익율 +0.1%

* 매출총이익률 -0.6% (27.9% → 27.3%) / 온라인 거래 영향도 -0.7%



✓ 총신장 23.3% : 견고한 성장 지속

월계 흑자 조기 달성 (3월 OPEN)

✓ 기존점 신장 +3.4% : 분기 공휴일 -2일 (영향도 -1.9%)

* 경쟁 영향 : 하남 -8%



✓ 18년 하반기 출점 집중 → 신규점 손실 확대

*18년 하반기 출점 106개 (現 전문점의 30% 규모)

✓ 핵심 2개 전문점 (노브랜드, 일렉트로마트) 순항 중

* 2분기 전년비 손익개선 : 노브랜드 +18억, 일렉트로마트 +2억

【 주요 연결 자회사 실적 (별도 재무제표 기준) 】

(단위 : 억원)

	2Q 2019	2Q 2018	증 감	1H 2019	1H 2018	증 감
순 매 출 액	17,862	9,902	80.4%	33,604	19,240	74.7%
신 세 계 푸 드	3,274	3,103	5.5%	6,440	6,283	2.5%
에 브 리 데 이	3,094	2,938	5.3%	6,069	5,732	5.9%
S S G . C O M	2,078	-	[+2,078]	3,843	-	[+3,843]
이 마 트 2 4	3,384	2,557	32.3%	6,207	4,634	34.0%
프 라 퍼 티	505	404	25.1%	972	810	19.9%
조 선 호 텔	499	461	8.4%	952	889	7.1%
G F H	1,955	-	[+1,955]	3,242	-	[+3,242]
베 트 남	171	139	23.4%	360	294	22.4%
영 업 이 익	-169	-6	[-163]	-413	-45	[-368]
신 세 계 푸 드	72	69	[+3]	105	169	-38%
에 브 리 데 이	45	16	[+29]	65	18	254%
S S G . C O M	-113	-	[-113]	-222	-	[-222]
이 마 트 2 4	-64	-96	[+32]	-157	-220	[+63]
프 라 퍼 티	24	57	[-33]	61	83	-27%
(E B I T D A)	(265)	(131)	(+134)	(526)	(231)	(131.1%)
조 선 호 텔	-56	-12	[-44]	-111	-62	[-49]
G F H	-5	-	[-5]	-11	-	[-11]
베 트 남	-3	-5	[+2]	-10	-14	[+4]

· 신세계푸드 : 영업이익 개선

· 에브리데이 : 이익 신장 지속

- 기존점 신장률 : 2Q +1.1% (上 +0.2%)

· SSG.COM : 성장률 (GMV기준) 개선 中

- 1Q 13.6% → 2Q 15.4% / 上 14.5%

- 상반기 1조 3,108억원 (GMV)

*1Q 6,527억원 / 2Q 6,581억원

· 이마트24 : 이익 개선 폭 확대

- 영업이익 개선 : 18년上 +9억 → 19년上 +63억

- 출점 : 1Q +171 → 2Q +200 *19上 4,078

· 프라퍼티

- 고양 OP 45억 (-1억), 코엑스 22억 (+37억)

- 보유세 65억 (+9억)

· 조선폰텔 : 하반기 실적 개선 기대

- 보유세 36억 감안 시, 1Q 대비 실적 개선

· Good Food Holdings

- 신규점 (19.4월 오픈) 제외시, 2Q OP +10억

【 영업외손익 】

(단위 : 억원)

	2Q 2019	2Q 2018	증 감	1H 2019	1H 2018	증 감
영 업 이 익	-299	533	[-832]	444	2,068	[-1,624]
금 융 손 익	-240	-122	[-118]	-192	-23	[-169]
기 타 영 업 손 익	4	912	[-908]	4	805	[-801]
지 분 법 손 익	154	-112	[+266]	293	30	[+263]
세 전 이 익	-381	1,211	[-1,592]	549	2,880	[-2,331]

✓ 주요 지분법 자회사

(단위 : 억원)

	스타벅스커피코리아				스타필드하남				신세계TV쇼핑			
	2Q 2019	2Q 2018	1H 2019	1H 2018	2Q 2019	2Q 2018	1H 2019	1H 2018	2Q 2019	2Q 2018	1H 2019	1H 2018
매 출	4,579	3,700	8,877	7,090	283	270	570	539	416	330	790	619
영 업 이 익	400	348	747	583	66	71	187	179	6	-7	-32	-16
(EBITDA)	(846)	(551)	(1,630)	(985)	(138)	(136)	(330)	(314)	-	-	-	-
당기순이익	303	269	563	461	4	30	73	96	5	-8	-31	-17
(지 분 법)	(152)	(135)	(282)	(231)	(2)	(15)	(37)	(49)	(3)	(-4)	(-15)	(-8)

*스타벅스 점포수 1,308개(18년말 1,262점, +46점) / 기존점 신장률 상반기 +13.3%

*신세계TV쇼핑 첫 분기 흑자 기록

*2018년 2분기 스타필드안성 지분법손실 -259억

【 하반기 주요 추진 계획 】

【 Grocery 중심 경쟁력 회복 】

✓ 신 선 : 가격리더십 + 상품우월성 확보

- 신선센터 효율 증대, 전략적 매입 강화, 프리미엄 이원화 등

✓ 가공/일상 : 가격 구조의 틀을 깨는 초저가 구조확립

✓ 델 리 : 간편형 밀키트 상품 확대, 상품의 高품질화

【 오프라인 점포 부가가치 재창출 】

✓ O2O 확대를 통한 온라인 거점화

- 서울 / 수도권 동북부 지역 온라인 CAPA 확대
 - 가든5, 월계 PP센터 증설 (7월 완료)
- Scan & Delivery Test : 1개점, (3분기中)

✓ 점포 리뉴얼 진행 (19년下 9점 계획)

- 집객 확보 (일렉트로마트 강화), Mall Type (고객 체류 확대)
- 포트폴리오 변화 (식품 중심 + F&B / ENT 강화)

※ 리뉴얼 점포 매출 신장 : 18년 11점 +4.3%, 19년上 6점 +4.5%

【 오프라인 구조 개편 】

✓ SCO : 전점 도입 및 확대 (18년 86점 → 19년 +53점)

✓ ESL : 매가변경 작업 단축 → 진열/판매 등 집중

(18년 31점 → 19년 +108점)

✓ 비효율 SKU 감축

- 비효율 재고 감축, 매출 상위 MD 면적 확대

【 전문점의 선택과 집중 】

✓ 전문점 효율화 가속

- 상반기 12개점 폐점 → 7월 21개점 폐점 *부츠18, 빼에로2
- 19년 폐점 (총33점) 연간 영업이익 환산 시 +136억

✓ 핵심 2개 전문점 순항 中 (매출 구성비 74%)

- 노브랜드, 일렉트로마트 (2Q 영업이익 +20억 개선)

[Appendix]

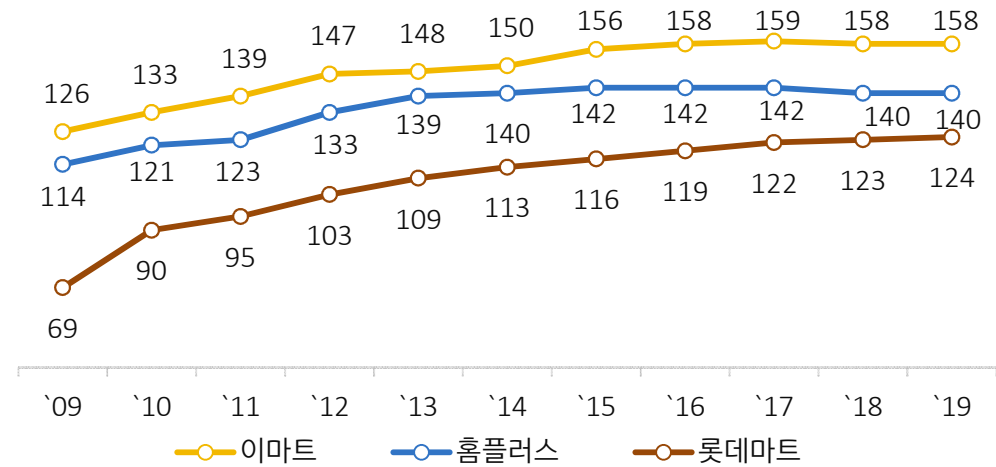
점포현황(국내/해외)

	(16년)	(17년)	(18년)	(19 2Q)
• 국내할인점	147개	145개	143개	142개
• 트레이더스	11개	14개	15개	16개
• 중 국	7개	1개	0개	0개
• 베 트 남	1개	1개	1개	1개
• 몽 골	1개	2개	2개	2개

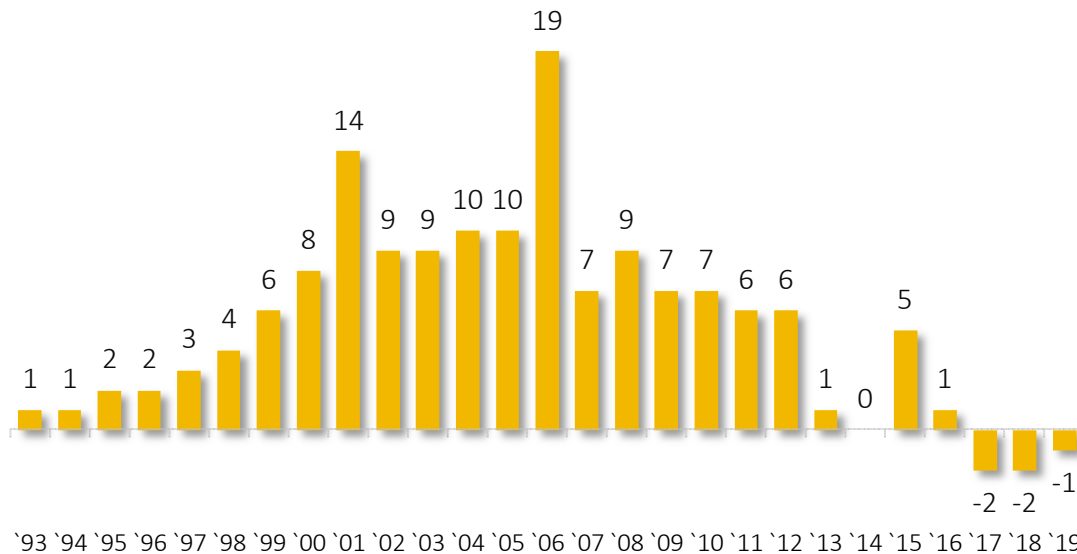
※ '19년 할인점 1점 폐점(3월, 덕이점)

※ '19년 트레이더스 1점 오픈(3월, 월계점)

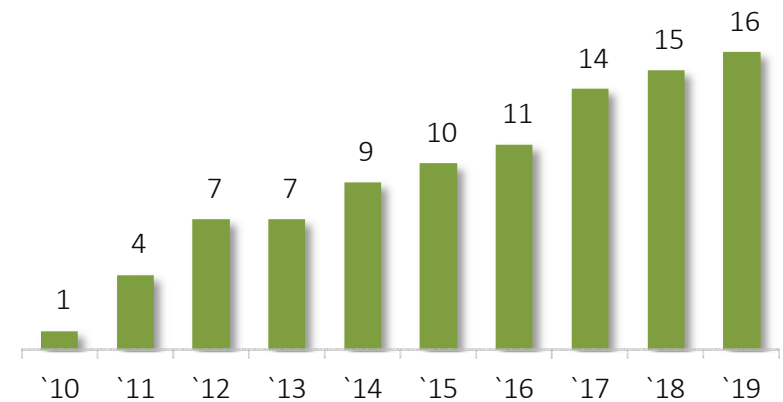
【 국내 점포현황 비교 】



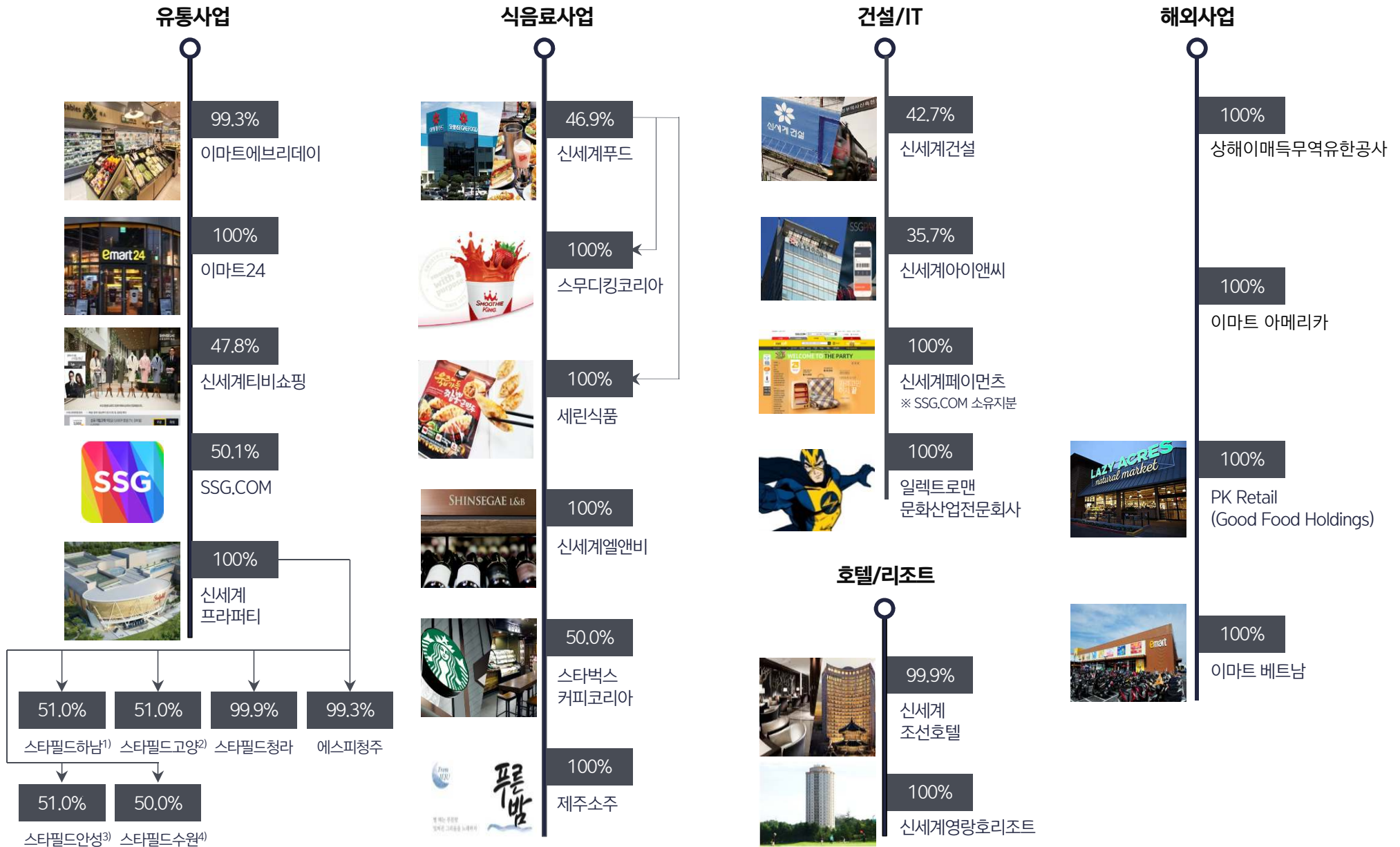
【 국내 이마트(할인점) 점포 증감현황 】



【 트레이더스 점포현황 】



지분구조



1) 스타필드하남 잔여지분 49% 터브먼아시아(TPA Hanam Union Square Holdings LP) 보유
 2) 스타필드고양 잔여지분 49% 이지스 전문 투자형 사모투자신탁 87호 보유
 3) 스타필드안성 잔여지분 49% 터브먼아시아(TPA Hanam Union Square Holdings LP) 보유
 4) 스타필드수원 잔여지분 50% KT&G 보유

재무상태표(별도/연결)

【 별도기준 】

(단위 : 억원)

	FY19 1H	FY 2018	증 감
자산총계	154,456	141,386	13,070
(리스자산)	(9,818)	-	(9,818)
유동자산	15,633	13,817	1,816
현금과예금	193	136	57
매출채권	3,100	2,521	579
비유동자산	138,823	127,569	11,254
유형자산	97,634	89,176	8,458
부채총계	67,985	59,094	8,891
(리스부채)	(7,386)	-	(7,386)
유동부채	39,279	37,739	1,540
매입채무	7,258	7,524	-266
단기차입금/사채	15,498	13,761	1,737
비유동부채	28,706	21,355	7,351
장기차입금/사채	16,798	15,890	908
자본총계	86,471	82,292	4,179
자본금	1,394	1,394	-
신종자본증권	7,777	3,790	3,987
이익잉여금	27,732	27,676	56

【 연결기준 】

(단위 : 억원)

	FY19 1H	FY 2018	증 감
자산총계	208,438	167,539	40,899
(리스자산)	(20,756)	-	(20,756)
유동자산	34,284	22,856	11,428
현금과예금	4,967	2,837	2,130
매출채권	5,557	4,724	833
비유동자산	174,154	144,683	29,471
유형자산	114,239	114,555	-316
부채총계	105,445	78,964	26,481
(리스부채)	(18,065)	-	(18,065)
유동부채	58,167	49,983	8,184
매입채무	11,714	11,281	433
단기차입금/사채	20,604	16,639	3,965
비유동부채	47,278	28,981	18,297
장기차입금/사채	20,197	21,198	-1,001
자본총계	102,993	88,575	14,418
지배기업소유지분	88,832	81,723	7,109
자본금	1,394	1,394	-
비지배주주지분	14,161	6,852	7,309

유의사항

본 자료에는 (주)이마트(이하“회사”) 및 그 자회사들의 예측정보가 포함되어 있습니다. 이러한 표현상으로는 ‘전략’, ‘예상’, ‘계획’, ‘믿다’, ‘가능성이 있다’, ‘할 것이다’, ‘예측하다’, ‘의도하다’, ‘해야 한다’, ‘추정하다’, ‘전망하다’, ‘목표’, ‘타겟’ 등의 단어와 유사한 표현, 과거 또는 현재의 사실에 기반하지 않은 내용들이 예측정보에 해당됩니다.

이러한 예측정보는 회사의 실제 성과에 영향을 줄 수 있는 알려지지 않은 위험과 불확실성, 그리고 다른 요인들에 의해 변경될 수 있으며, 예측 정보에 표현되거나 내포된 회사 및 계열사의 미래 실적 또는 성과는 실제 실적과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

회사는 본 자료에 포함된 정보의 정확성과 완벽성에 대해서 암묵적으로든 또는 명시적으로든 보장할 수 없으며, 본 자료에서 진술된 내용은 과거 또는 미래에 대한 약속이나 진술로 간주될 수 없습니다.

따라서, 본 자료는 투자자들의 투자결과에 대하여 어떠한 법적인 목적으로 사용되어서는 안되며, 회사는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자결과에 대해 어떠한 책임이나 손해 또는 피해에 대한 보상책임을 지지 않음을 알려드립니다.

본 자료는 작성일 현재시점의 정보에 기초하여 작성된 것이며, 회사는 향후 변경되는 새로운 정보나 미래의 사건에 대해 공개적으로 현행화할 책임이 없습니다.

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결기준의 잠정 영업실적에 기초하여 작성되었습니다. 본 자료는 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 회계감사과정에서 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.