

**e**mart

# 2018년 4분기 실적

---

KOREA **NO.1** RETAILER

2019. 2. 14

# 목 차

---

**I . 2018년 4분기 손익실적(별도기준)**

**II . 2018년 4분기 손익실적(연결기준)**

**[ Appendix ]**

- 점포현황 / 지분구조 / 재무상태표
- 유의사항

# I. 2018년 4분기 손익실적(별도기준)

✓ 총매출 3조 5,883억(-1.9%), 영업이익 748억(-54.5%), 순이익 -180억(-739억)

- 추석 시점 차이 · 12월 영업부진 등 오프라인 채널의 매출 감소로 영업이익 감소 \*오프라인 기존점 신장률 -6.7%

- 이마트몰 외형성장 지속 / 영업손실 확대(-31억 → -89억)

(단위: 억원)

	4Q 2018	4Q 2017	증 감	FY 2018	FY 2017	증 감
총 매출액 ( 순 매출액 )	35,883 (31,358)	36,589 (31,585)	-1.9% (-0.7%)	149,242 (131,483)	144,706 (124,507)	3.1% (5.6%)
매출총이익 (%)	9,043 (25.2)	9,450 (25.8)	-4.3% (-0.6)	38,097 (25.5)	37,408 (25.8)	1.8% (-0.3)
판매관리비 (%)	8,295 (23.1)	7,805 (21.3)	6.3% (+1.8)	33,204 (22.2)	31,024 (21.4)	7.0% (+0.8)
영업이익 (%)	748 (2.1)	1,645 (4.5)	-54.5% (-2.4)	4,893 (3.3)	6,384 (4.4)	-23.4% (-1.1)
세전이익 (%)	-23 (-0.1)	852 (2.3)	[-875] (-2.4)	4,813 (3.2)	7,134 (4.9)	-32.5% (-1.7)
당기순이익 (%)	-180 (-0.5)	559 (1.5)	[-739] (-2.0)	3,620 (2.4)	6,409 (4.4)	-43.5% (-2.0)

# 【 이마트 사업부별 실적 】

(단위 : 억원)

	4Q 2018	4Q 2017	증 감	FY 2018	FY 2017	증 감
<b>총 매출액</b>	<b>35,883</b>	<b>36,589</b>	<b>-1.9%</b>	<b>149,242</b>	<b>144,706</b>	<b>3.1%</b>
할인점	27,331	29,198	-6.4%	115,223	116,828	-1.4%
트레이더스	4,616	4,028	14.6%	19,100	15,214	25.5%
온라인	3,340	2,776	20.3%	12,573	10,503	19.7%
<b>매출총이익</b>	<b>9,043</b>	<b>9,450</b>	<b>-4.3%</b>	<b>38,097</b>	<b>37,408</b>	<b>1.8%</b>
할인점	7,493	8,113	-7.6%	31,860	32,335	-1.5%
트레이더스	778	687	13.2%	3,281	2,610	25.7%
온라인	737	625	17.9%	2,846	2,366	20.3%
<b>영업이익</b>	<b>748</b>	<b>1,645</b>	<b>-54.5%</b>	<b>4,893</b>	<b>6,384</b>	<b>-23.4%</b>
할인점	736	1,568	-53.1%	4,397	5,975	-26.4%
트레이더스	91	100	-8.9%	626	505	23.9%
온라인	-89	-31	[-58]	-163	-126	[-37]

※ 온라인 총매출은 GMV(Gross Merchandise Volume ; 세제외), 법인 분할('18. 12. 27) 후 5일간의 매출 반영

\*기타(주유소 등) 제외



- ✓ 기존점 -8.0% 역신장 (10월 -16.5%, 11월 -1.3%, 12월 -5.0%)
- ✓ 매출총이익률 -0.4% 감소 (27.8% → 27.4%)



- ✓ 기존점 2.4% 신장 (10월 -5.3%, 11월 7.1%, 12월 6.1%)
- ✓ 영업이익률 -0.5% 감소 (2.5% → 2.0%) \*연간 3.3%(-) / 기존점 4.6%(+0.3%) \*17년 12월 오픈 2개점 흑자 전환



- ✓ 외형성장 지속 \*'17년 末 CAPA 6.2만 → '18년 末 CAPA 7.5만(+1.3만)
- ✓ TV 광고 등 판촉비 증가에 따른 영업손실 확대

## II. 2018년 4분기 손익실적(연결기준)

✓ **순매출 4조 2,260억(+7.2%), 영업이익 614억(-58.9%), 당기순이익 647억(-27.8%)**

- 연결자회사 : 매출 1조 3,715억(+55.4%) / 영업이익 -13억(+139억) \*중국/면세점 포함 -15억(+299억)
- 지분법손익 : 194억(+15억)

(단위: 억원)

	4Q 2018	4Q 2017	증 감	FY 2018	FY 2017	증 감
순매출액	42,260	39,426	7.2%	170,491	155,149	9.9%
매출총이익 (%)	11,124 (26.3)	11,243 (28.5)	-1.1% (-2.2)	45,963 (27.0)	43,748 (28.2)	5.1% (-1.2)
판매관리비 (%)	10,510 (24.9)	9,750 (24.7)	7.8% (+0.2)	41,335 (24.3)	37,899 (24.4)	9.1% (-0.1)
<i>[중국 / 면세점 포함]</i>	<i>[611]</i>	<i>[1,332]</i>	<i>[-54.1%]</i>	<i>[4,555]</i>	<i>[5,315]</i>	<i>[-14.3%]</i>
영업이익 (%)	614 (1.4)	1,493 (3.8)	-58.9% (-2.4)	4,628 (2.7)	5,849 (3.8)	-20.9% (-1.1)
세전이익 (%)	461 (1.1)	1,573 (4.0)	-70.7% (-2.9)	5,874 (3.4)	7,997 (5.2)	-26.6% (-1.8)
당기순이익 (%)	647 (1.5)	896 (2.3)	-27.8% (-0.8)	4,786 (2.8)	6,279 (4.0)	-23.8% (-1.2)
( 지배주주 )	519	840	-38.2%	4,526	6,161	-26.5%

# 【 주요 연결 자회사 실적 (별도 재무제표 기준) 】

(단위: 억원)

	4Q 2018	4Q 2017	증 감	FY 2018	FY 2017	증 감
<b>순매출액</b>	<b>13,715</b>	<b>8,827</b>	<b>55.4%</b>	<b>46,592</b>	<b>34,560</b>	<b>34.8%</b>
신세계푸드	3,133	2,987	4.9%	12,786	12,075	5.9%
에브리데이	2,875	2,727	5.4%	11,750	11,330	3.7%
이마트24	2,870	1,781	61.2%	10,379	6,841	51.7%
프라퍼티	447	448	-0.2%	1,688	1,110	52.1%
조선호텔	546	507	7.7%	1,917	1,800	6.5%
신세계건설	3,206	-	-	6,077	-	-
베트남	173	135	27.9%	621	520	19.4%
<i>[중국/면세점 포함]</i>	<i>[-15]</i>	<i>[-314]</i>	<i>[+299]</i>	<i>[-69]</i>	<i>[-1,048]</i>	<i>[+979]</i>
<b>영업이익</b>	<b>-13</b>	<b>-152</b>	<b>[+139]</b>	<b>4</b>	<b>-506</b>	<b>[+510]</b>
신세계푸드	48	72	[-24]	274	298	[-24]
에브리데이	-14	-18	[+4]	53	22	[+31]
이마트24	-102	-174	[+72]	-396	-517	[+121]
프라퍼티	-2	-13	[+11]	108	-211	[+319]
(EBITDA)	(73)	(62)	[+11]	(406)	(-93)	[+499]
조선호텔	-17	32	[-49]	-76	7	[-83]
신세계건설	92	-	[+92]	160	-	[+160]
베트남	1	-7	[+8]	-15	-36	[+21]
<i>[중국]</i>	<i>[-2]</i>	<i>[-83]</i>	<i>[+81]</i>	<i>[-32]</i>	<i>[-354]</i>	<i>[+322]</i>
<i>[면세점]</i>	<i>[-]</i>	<i>[-79]</i>	<i>[+79]</i>	<i>[-42]</i>	<i>[-188]</i>	<i>[+146]</i>

- **신세계푸드**
  - 노무비 등 원가상승에 따른 영업이익 감소
- **에브리데이**
  - 점포수 232개(신규2, 폐점7: 순증 -5)
  - 기존점신장 1.1%(연간 0.9%)
- **이마트24**
  - 점포 3,707개(연간 누계 +1,055)
  - 기존점신장 -0.7%(담배제외 +0.6%)
  - \*연간 2.7% (담배제외 5.7%)
- **프라퍼티**
  - 스타필드고양 OP 63억(-21억)
  - \*연간 257억(+219억)
  - 스타필드코엑스 OP -5억(+2억)
  - \*연간 -19억(-4억)
- **조선호텔**
  - 레스케이프 영업손실(7월 오픈)
- **신세계건설** \*연결자회사편입(7/1)
  - 그룹사 간 거래 매출비중 52%
- **베트남 영업이익 흑자 전환**

※ 중국 이마트 / 조선호텔 면세사업부 중단영업 손익으로 분류

## 【 영업외손익 】

(단위 : 억원)

	4Q 2018	4Q 2017	증 감	FY 2018	FY 2017	증 감
금 용 손 익	-134	-131	-3	-290	-269	-21
기 타 영 업 손 익 (유형자산처분이익)	-99 (12)	45 (109)	-144 (-97)	1,163 (950)	1,883 (2,078)	-720 (-1,128)
지 분 법 손 익	194	179	15	487	547	-60
손 상 차 손	114	13	101	114	13	101
<b>영 업 외 손 익</b>	<b>-153</b>	<b>80</b>	<b>-233</b>	<b>1,246</b>	<b>2,148</b>	<b>-902</b>

### ✓ 주요 지분법 자회사

(단위 : 억원, %)

	스타벅스				스타필드하남				TV쇼핑			
	4Q 2018	4Q 2017	FY 2018	FY 2017	4Q 2018	4Q 2017	FY 2018	FY 2017	4Q 2018	4Q 2017	FY 2018	FY 2017
매 출	4,181	3,527	15,224	12,635	278	236	1,100	1,039	388	270	1,296	794
영 업 이 익 (EBITDA)	414	349	1,428	1,144	103	96	405	324	-32	-11	-80	-124
당기순이익 (지분법)	325	267	1,120	905	49	61	226	185	-35	-13	-83	-126
	(163)	(134)	(560)	(453)	(24)	(32)	(113)	(95)	(2)	(2)	(-11)	(-45)

\*스타벅스 점포수 1,262개(17년말 1,141점, +121점)

# [ Appendix ]

## 점포현황(국내/해외)

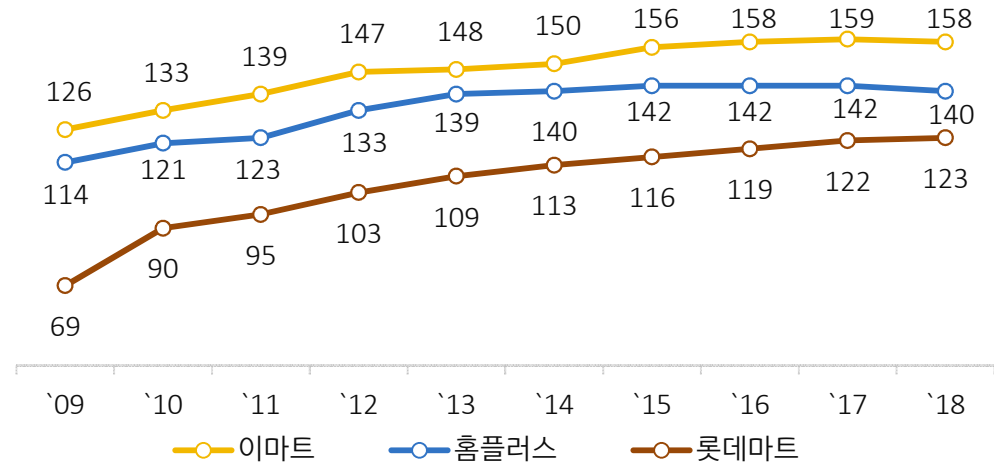
	(15년)	(16년)	(17년)	(18년)
• 국내할인점	146개	147개	145개	<b>143개</b>
• 트레이더스	10개	11개	14개	<b>15개</b>
• 중국	8개	7개	1개	<b>0개</b>
• 베트남	1개	1개	1개	<b>1개</b>
• 몽골		1개	2개	<b>2개</b>

※ '18년 중국 1점 영업종료(1월, 시산점)

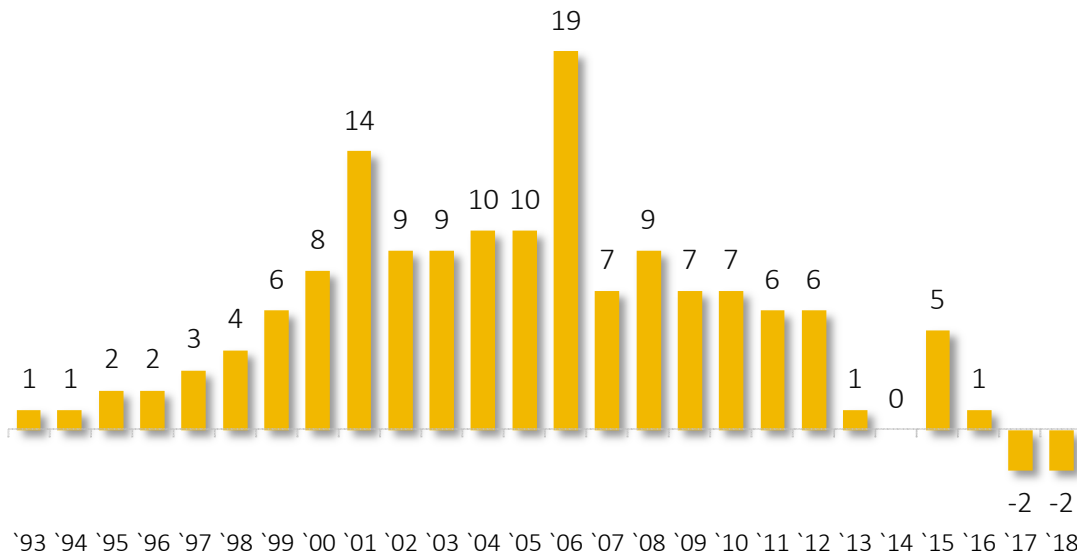
※ '18년 할인점 2점 매각(5월 시지, 6월 부평) / 12월 의왕점 오픈, 인천점 종료

※ '18년 트레이더스 1점 오픈(12월, 위례점)

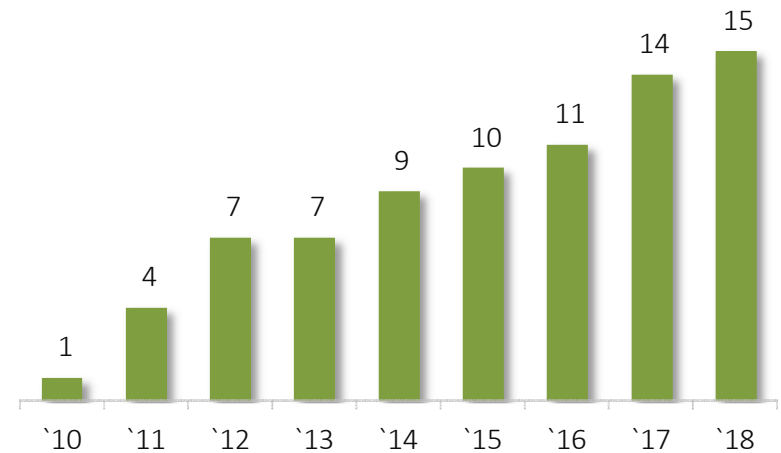
## 【 국내 점포현황 비교 】



## 【 국내 이마트(할인점) 점포 증감현황 】

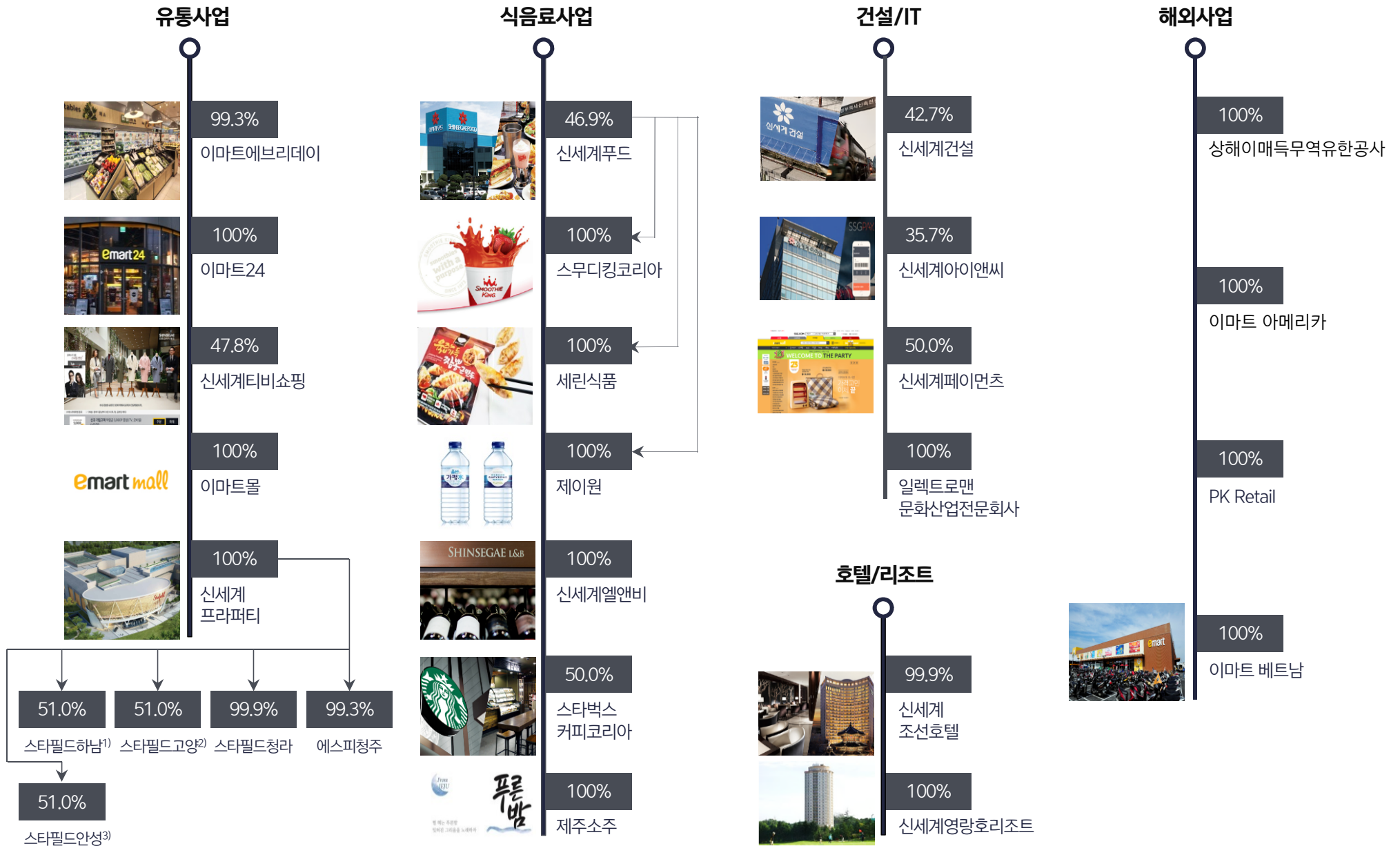


## 【 트레이더스 점포현황 】





# 지분구조



1) 스타필드 하남 잔여지분 49%는 터브먼아시아(TPA Hanam Union Square Holdings LP) 보유  
 2) 스타필드 고양 잔여지분 49%는 이지스 전문 투자형 사모투자신탁 87호 보유  
 3) 스타필드 안성 잔여지분 49%는 터브먼아시아(TPA Hanam Union Square Holdings LP) 보유

**재무상태표(별도/연결)**

**【 별도기준 】**

	FY 2018	FY 2017	증 감
<b>자산총계</b>	<b>141,386</b>	<b>143,469</b>	<b>-2,083</b>
<b>유동자산</b>	<b>13,817</b>	<b>12,754</b>	<b>1,063</b>
현금과예금	136	204	-68
매출채권	2,521	2,690	-169
<b>비유동자산</b>	<b>127,569</b>	<b>130,715</b>	<b>-3,146</b>
유형자산	89,176	90,766	-1,590
<b>부채총계</b>	<b>59,094</b>	<b>59,807</b>	<b>-713</b>
<b>유동부채</b>	<b>37,739</b>	<b>31,976</b>	<b>5,763</b>
매입채무	7,524	7,607	-83
단기차입금/사채	13,761	9,483	4,278
<b>비유동부채</b>	<b>21,355</b>	<b>27,831</b>	<b>-6,476</b>
장기차입금/사채	15,890	20,941	-5,051
<b>자본총계</b>	<b>82,292</b>	<b>83,662</b>	<b>-1,370</b>
자본금	1,394	1,394	-
신종자본증권	3,790	3,790	-
이익잉여금	27,676	25,245	2,431

**【 연결기준 】**

(단위: 억원)

	FY 2018	FY 2017	증 감
<b>자산총계</b>	<b>167,244</b>	<b>160,665</b>	<b>6,579</b>
<b>유동자산</b>	<b>22,856</b>	<b>18,953</b>	<b>3,903</b>
현금과예금	2,737	2,232	505
매출채권	4,724	3,798	926
<b>비유동자산</b>	<b>144,388</b>	<b>141,712</b>	<b>2,676</b>
유형자산	114,555	108,634	5,921
<b>부채총계</b>	<b>78,669</b>	<b>72,951</b>	<b>5,718</b>
<b>유동부채</b>	<b>49,977</b>	<b>42,140</b>	<b>7,837</b>
매입채무	11,281	9,411	1,870
단기차입금/사채	16,639	14,275	2,364
<b>비유동부채</b>	<b>28,692</b>	<b>30,811</b>	<b>-2,119</b>
장기차입금/사채	21,198	21,969	-771
<b>자본총계</b>	<b>88,575</b>	<b>87,714</b>	<b>861</b>
<b>지배기업소유지분</b>	<b>81,747</b>	<b>82,417</b>	<b>-670</b>
자본금	1,394	1,394	-
<b>비지배주주지분</b>	<b>6,828</b>	<b>5,297</b>	<b>1,531</b>

## 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 실제성과에 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.