Investors Presentation

2020 4분기

GS 홈쇼핑

목 차

GS SHOP

Introduction

Business Overview

2020년 4분기실적

Appendix

DISCLAIMER : 본 자료에서의 취급액은 외부감사인의 보고서에 나타나지 않는 내부적인 자료로 과거연도와의 비교 가능성을 위해서 사용되었음을 알려드립니다.

Introduction

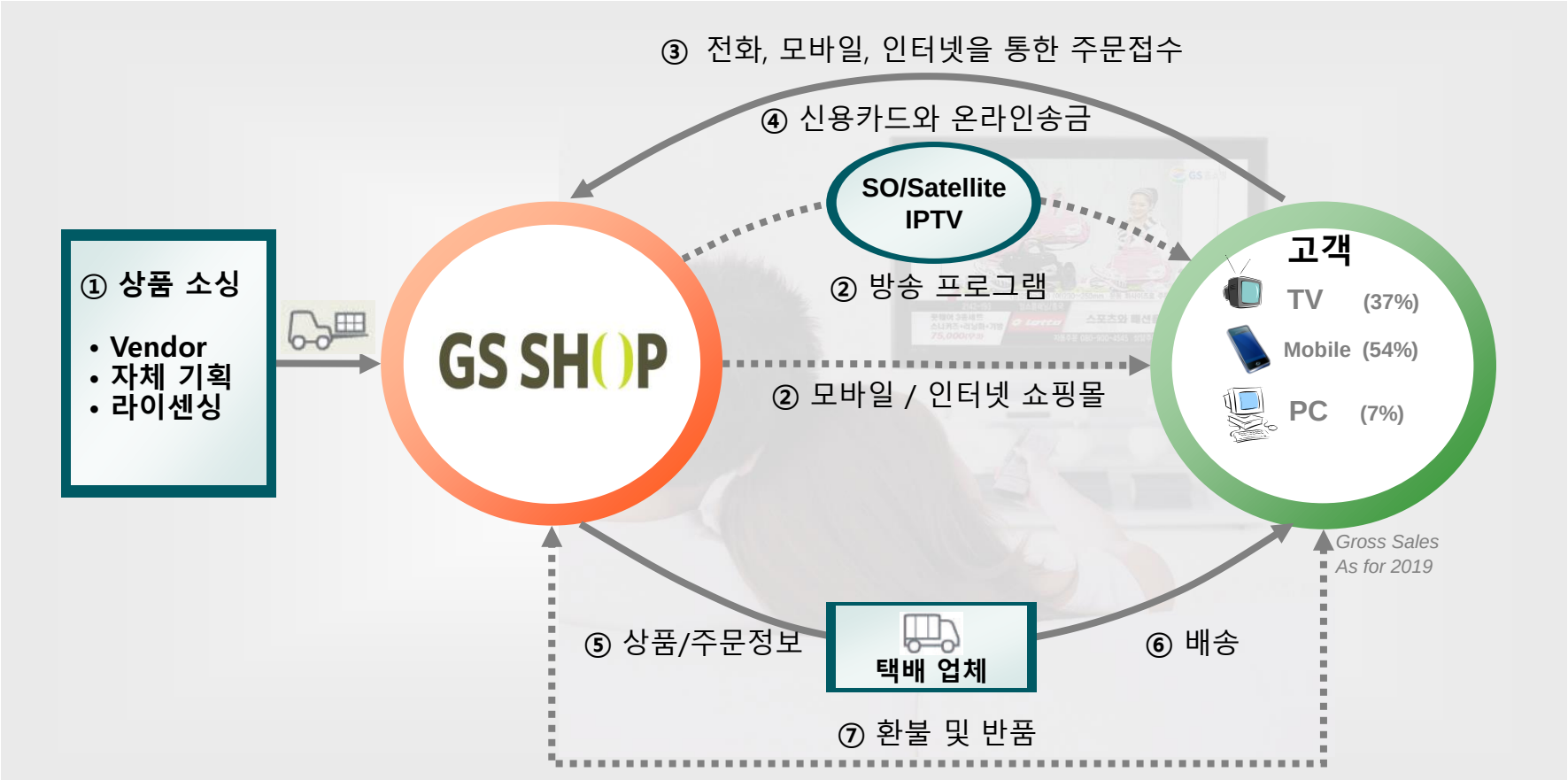
Business Overview

2020년3분기실적

Appendix

- **Business Process**
- **Sales Performance**

- 당사 사업은 각 채널별 상품개발 및 컨텐츠 제작, 주문접수 및 고객상담, 그리고 배송 등 일련의 과정들을 포함 함.

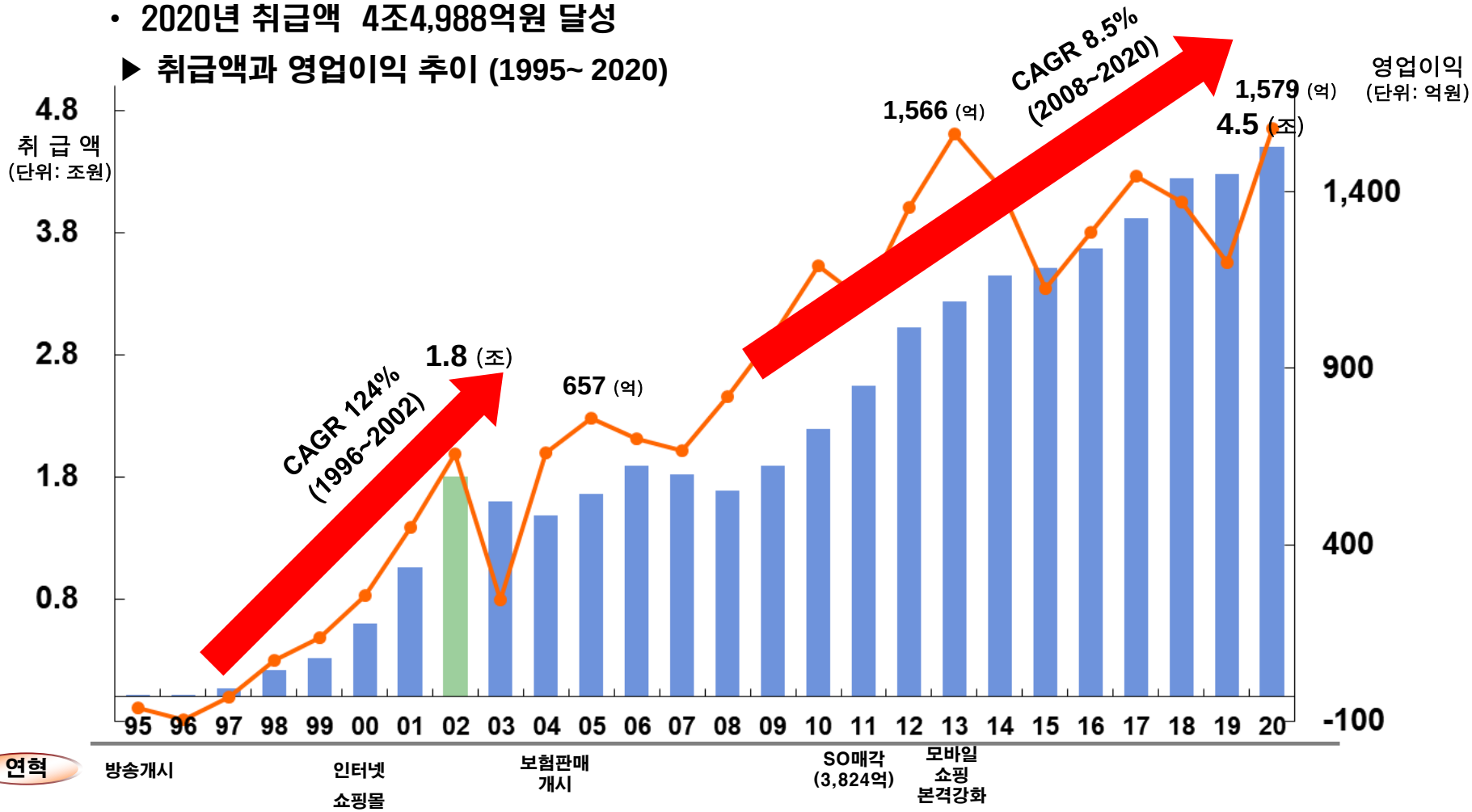


Sales Performance

GS SHOP

- 사업초기 취급액 CAGR (1996~2002) ; 124%
- 최근 취급액 CAGR (2008~2020) ; 8.5%
- 2020년 취급액 4조4,988억원 달성

▶ 취급액과 영업이익 추이 (1995~ 2020)



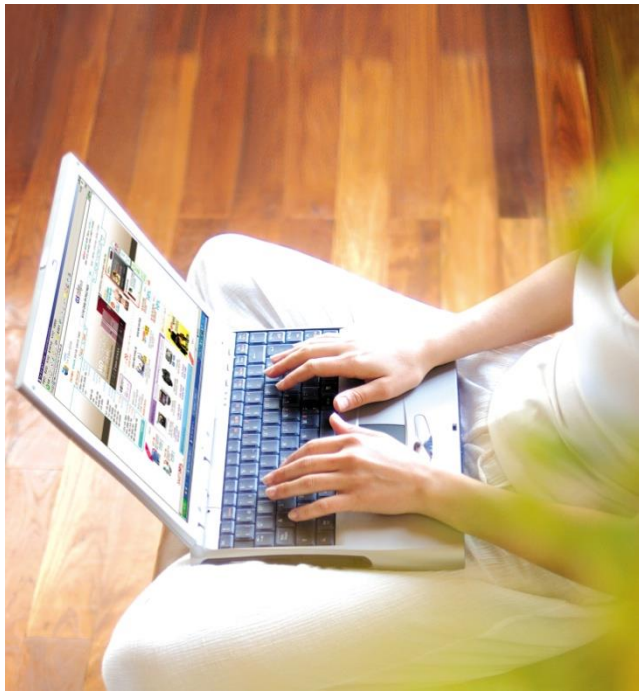
Introduction

Business Overview

2020년4분기실적

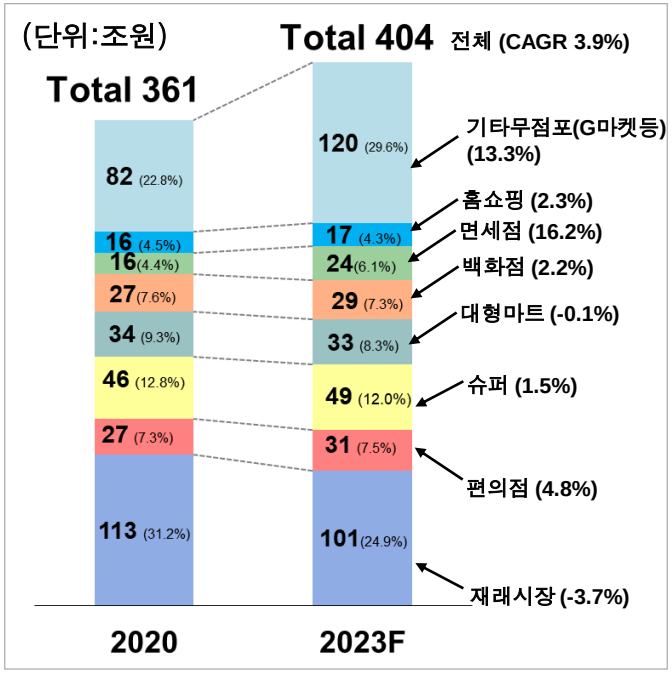
Appendix

- 유통시장 전망
- 사업환경 변화
- 2021년 전략
- 벤처투자 금액



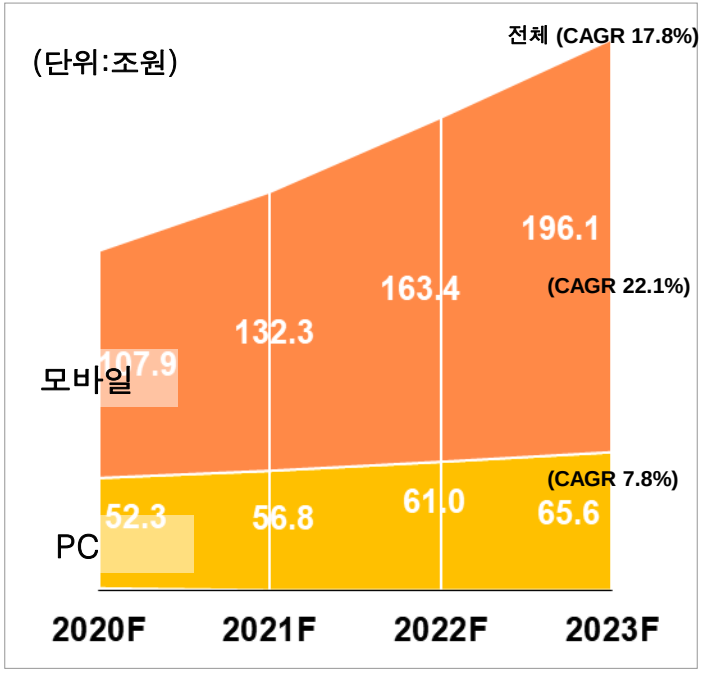
- 온라인부문은 2023년까지 연평균 18% 성장 전망.
- 이 중 모바일을 통한 판매는 2023년까지 연평균 22% 성장 전망.

유통시장전망



*Source : NH투자증권 ('21.1)

온라인 시장 전망



*Source : NH투자증권 ('21.1)

유통시장

▶ 소비심리 개선

- 소비자 심리지수 20. 09월 79
  → 20.12월 90
- 국내 경제성장율
  - 2020 -1.9% → 2021 +2.9%
- 세계 경제성장율
  - 2020 -4.4% → 2021 +5.2%

*자료: KDI

▶ 코로나 영향으로 유통업체 실적 혼조

- 면세점, 백화점 실적 악화
- 할인점 실적 개선
- 온라인 쇼핑몰은 급성장 예상

홈쇼핑시장

▸ TV쇼핑

- 의류, 이미용, 잡화 부진
- 일반식품, 건강식품, 가전제품 호조
- 코로나로 언택트 소비 확산 영향 수혜 중

▸ SO수수료

- IPTV내 SK스토어 등 IPTV 자회사의 공격적인 Low 채널 진출로 SO수수료 상승 가능성

▸ 온라인 사업

- 쿠팡 등 온라인 쇼핑몰 코로나 영향으로 급성장
- 식품위주의 할인점 온라인몰 급성장

Life style Design Digital Company

핵심사업 역량 강화

- 시그니처 브랜드 확대 및 CX개선을 통한 고객 Engagement 강화
- Digital Transformation 적극 추진

신사업 본격화

- 보유 투자사와 당사 핵심역량과의 다양한 시너지 모색
- 디지털 역량과 신성장엔진 결합한 새로운 커머스플랫폼 추진

GS리테일과 시너지 확대

- 양사의 온오프라인을 넘나드는 고객 경험 창출
- 다양한 상품의 크로스판매 채널간 통합 마케팅
- Fulfilment, Last mile 배송서비스, O2O서비스 개발

벤처 투자 금액

GS SHOP

- **국내외 벤처투자를 통하여 M&A나 신기술 확보 기회를 확보하며, 성장 잠재력 있는 신규 사업모델을 발굴하고 육성하고자 함.**

❑ 벤처 직접투자 현황

(단위 : 억원)

구 분	회사명	투자시기	금 액	지분율	주요사업
종속	텐바이텐	'13.08	176	80.0%	전자상거래(라이프스타일)
관계 기업	프레시지	'19.03	120	6.1%	가정간편식 제조 및 유통
	바램시스템	'18.09	30	17.6%	반려동물 IoT 용품
	기타 (17개)		515		
	소 계		665		
비유동 금융 자산	뉴트리	'17.12	50	6.1%	스킨케어 및 건강기능식품
	Moloco	'19.10	72	6.1%	DSP 및 AD cloud 솔루션
	에브리봇	'17.11	10	4.5%	물걸레 로봇청소기
	기타 (11개)		394		
	소 계		526		
합 계			1,367		

❑ 벤처펀드 투자 현황

(단위 : 억원)

구 분	펀드명	약정시기	약정금액	납입금액
해외	Altos Korea Fund I	'13.07	55	55
	BRV Lotus Fund	'13.10	220	205
	BRV Aster Fund	'15.04	220	214
	기 타 (14개)		1,130	1,031
	소 계		1,625	1,505
국내	전남펀드	'16.03	50	50
	KIF-스톤브릿지펀드	'16.03	200	200
합 계			1,875	1,755

Introduction

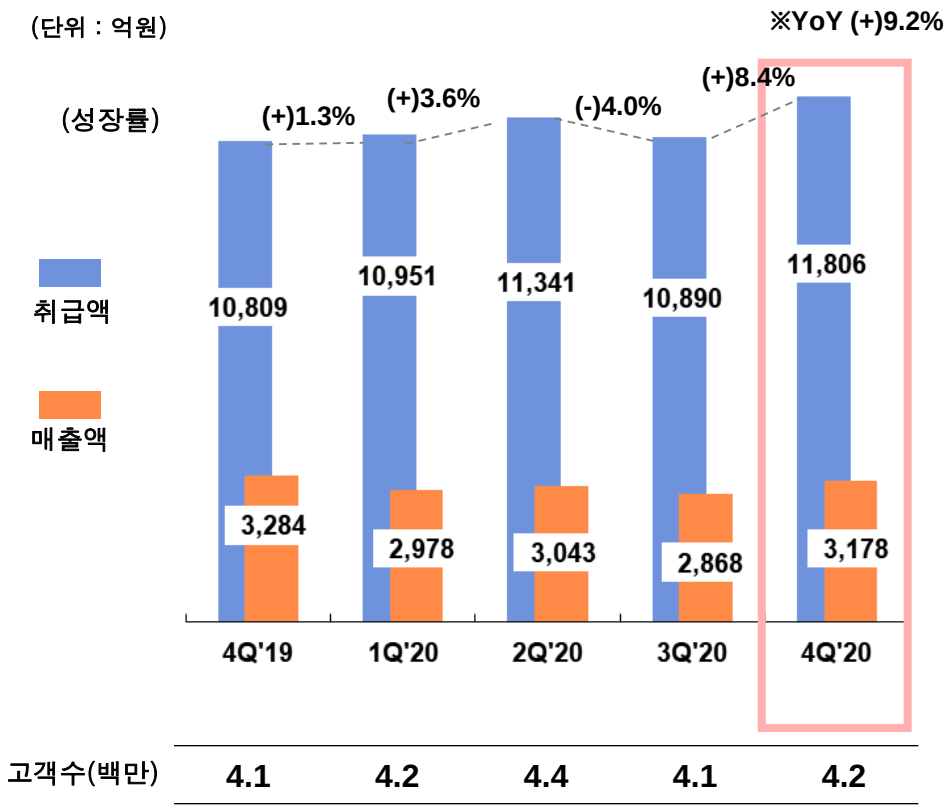
Business Overview

2020년 4분기실적

Appendix

- 취급액 / 매출액
- 매출총이익률 / 판관비율
- 손익
- 사업부문별 실적

전사 취급액 / 매출액

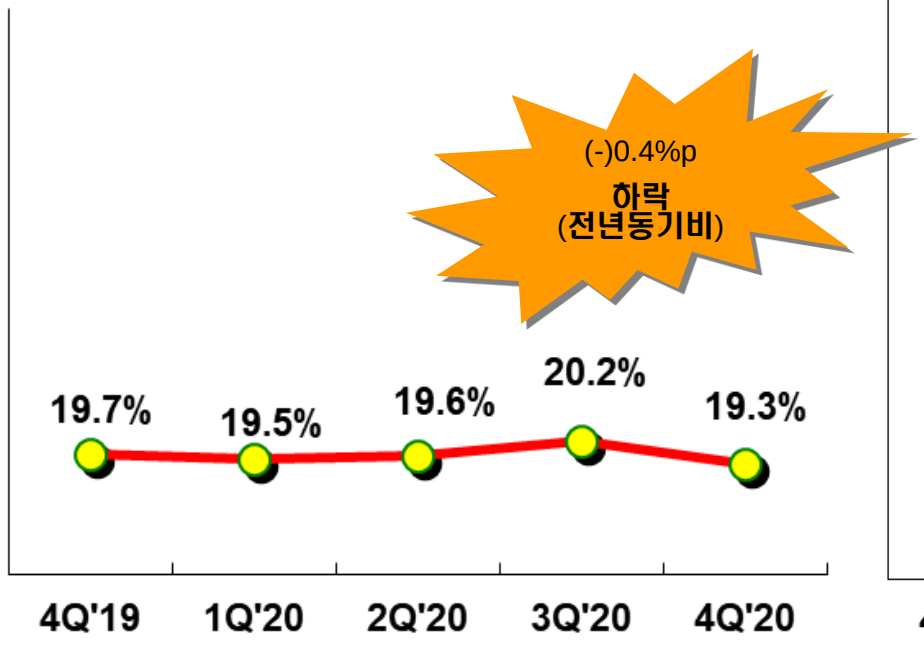


▶ 4분기에 매출이 부진한 추석연휴가 포함되었음에도 불구하고 추운 겨울날씨와 코로나 확산 따른 사회적 거리두기 등으로 인한 온라인쇼핑 증가 영향 등으로

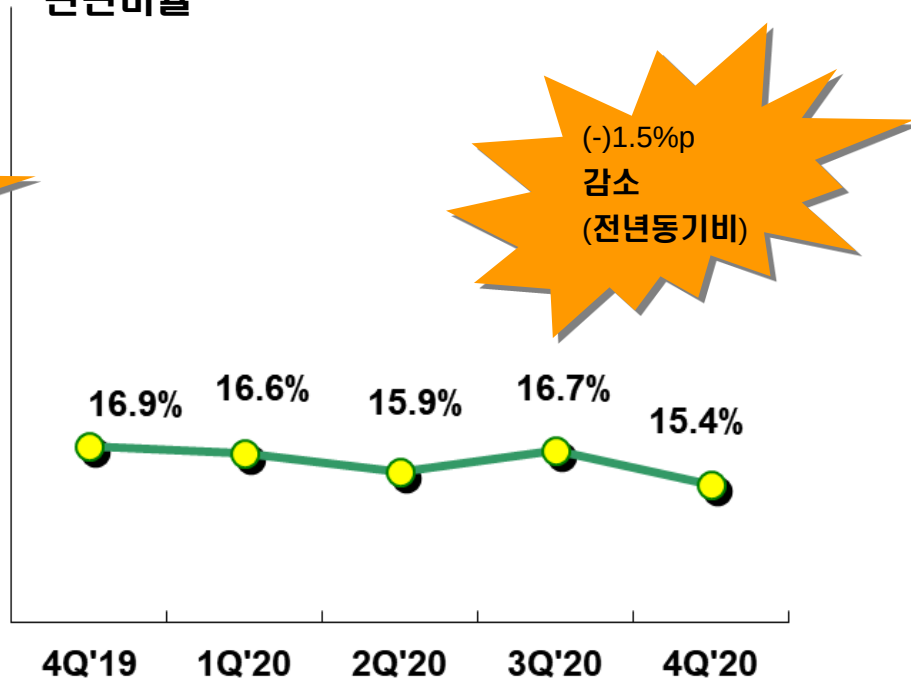
- 전분기 대비 (+) 8.4%
- 전년동기 대비 (+) 9.2%

- 직매입 비중 감소 등으로 매출총이익률 하락 (-0.4%p)
- 송출수수료 증가에도 불구하고 외형의 높은 증가에 따른 레버리지 효과 등으로 전년 동기 대비 판관비율 하락 (-1.5%p)

매출총이익률 *

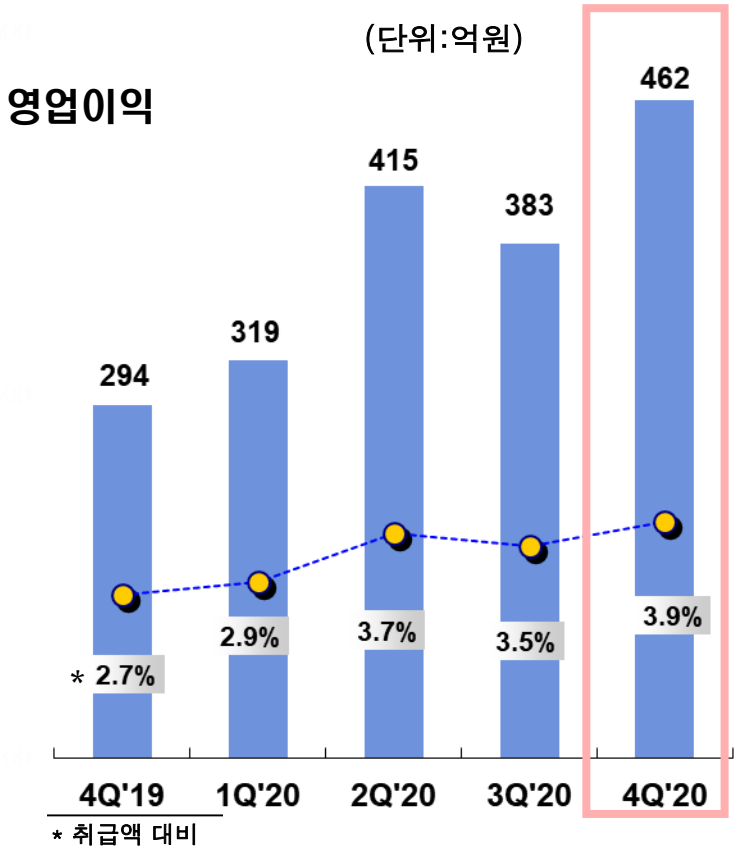


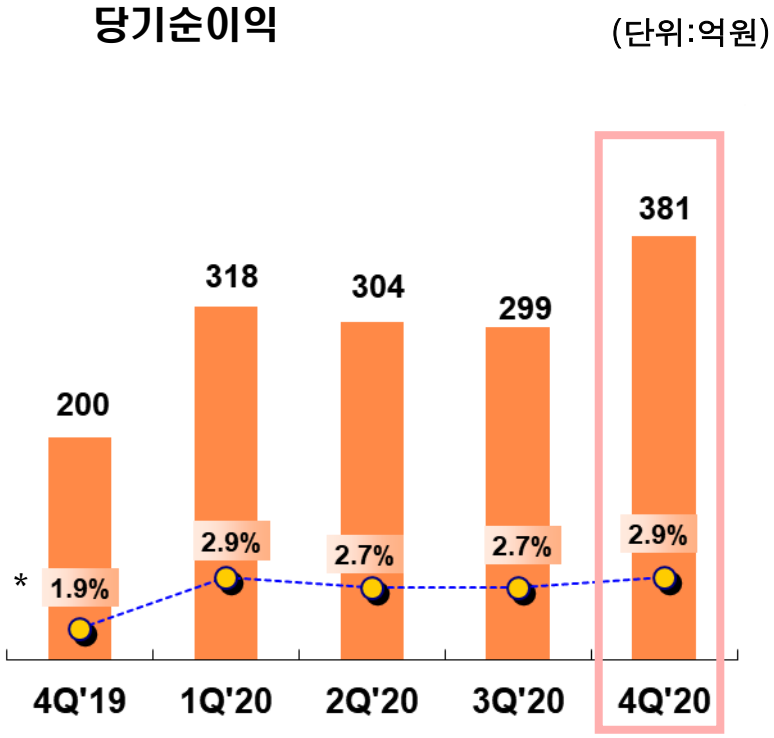
판관비율 *



* 취급액 기준

- 영업이익은 높은 외형성장과 판관비율 하락으로 상승
- 환율하락 등으로 영업외손익 비유동금융자산 평가손익 (-) 30억원 반영

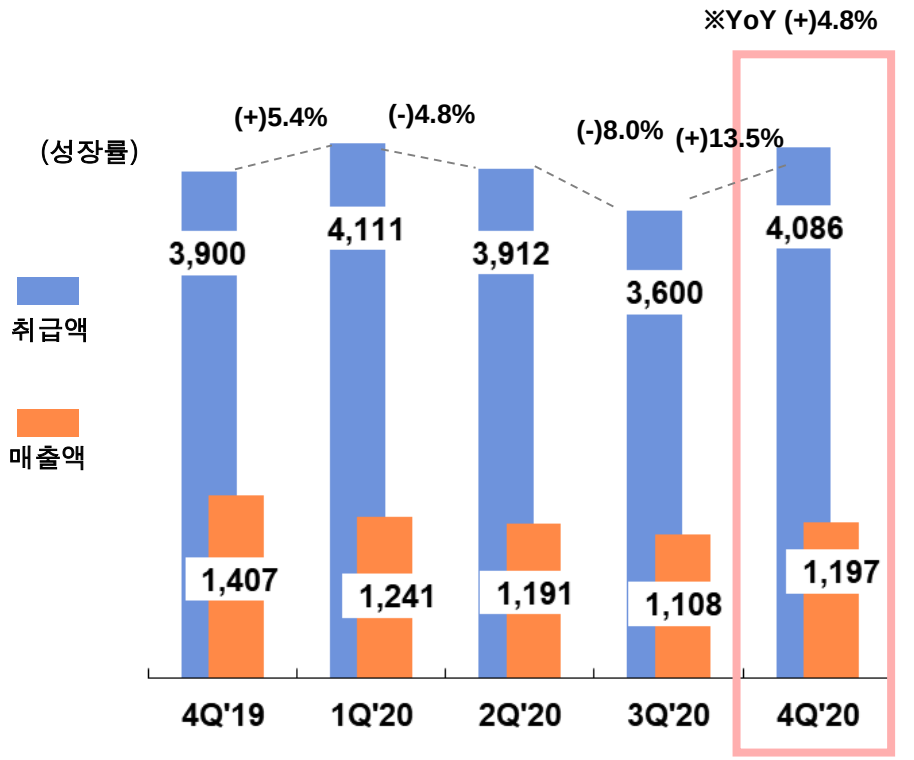




사업부문별 실적 (TV)

GS SHOP

(단위:억원)



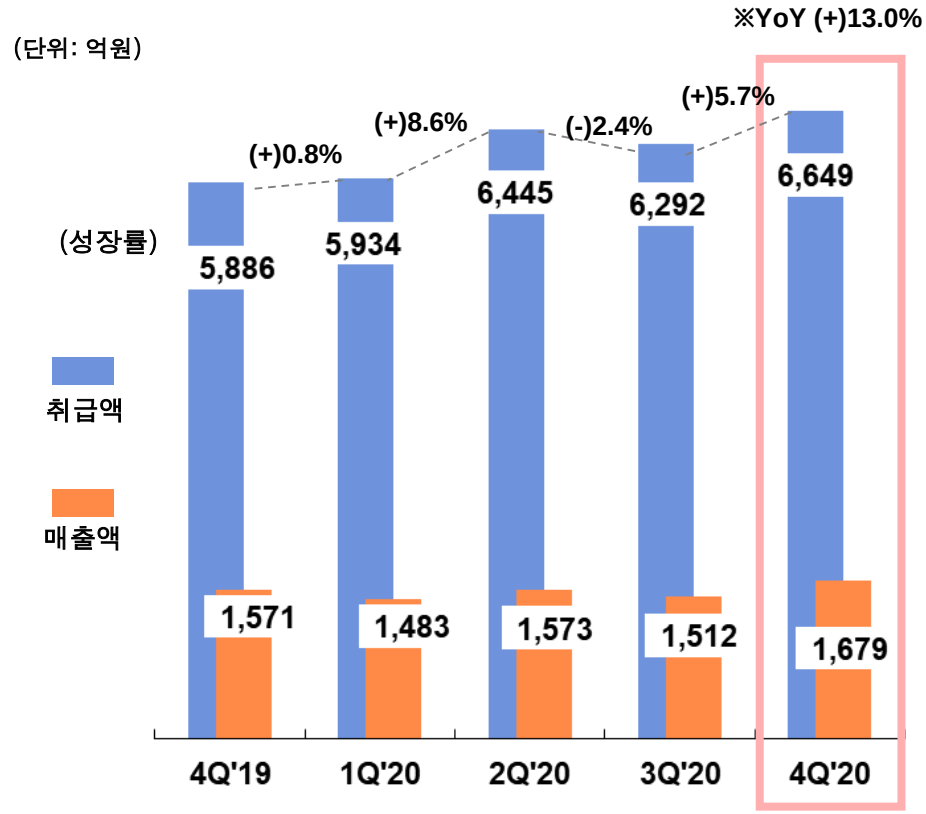
	4Q'19	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20
CATV가입자(백만)	13.6	13.6	13.6	13.6	13.3
IPTV(백만)	16.3	16.6	17.0	17.4	17.8
위성가입자(백만)	4.2	4.2	4.1	4.1	4.1
고객수(백만)	1.2	1.2	1.2	1.1	1.2

- 전분기 대비 (+) 13.5%
- 전년동기 대비 (+) 4.8%

- T 커머스 취급액
  - 20.4분기 1,565억원
  - 20.3분기 1,243억원
  - 19.4분기 1,011억원

사업부문별 실적 (모바일쇼핑)

GS SHOP



	4Q'19	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20
일평균방문자(백만)	1.3	1.3	1.4	1.2	1.3
고객수 (백만)	2.7	2.8	3.0	2.8	2.8

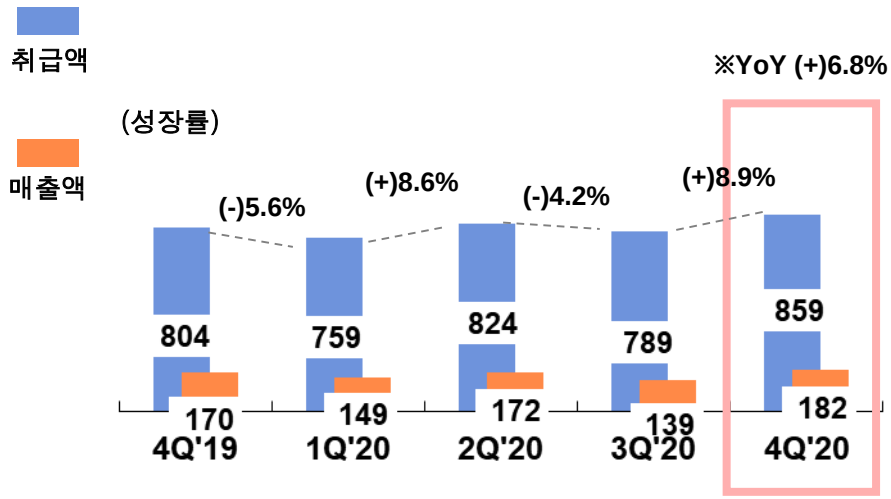
- 전분기 대비 (+) 5.7%
- 전년동기 대비 (+) 13.0%

▶누적 앱다운 수 39.4백만 (중복제외)

사업부문별 실적 (인터넷)

GS SHOP

(단위: 억원)



	4Q'19	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20
회원수(백만)	10.2	10.4	10.6	10.7	10.7
고객수(백만)	0.4	0.3	0.4	0.3	0.3

- 전분기 대비 (+) 8.9%
- 전년동기 대비 (+) 6.8%

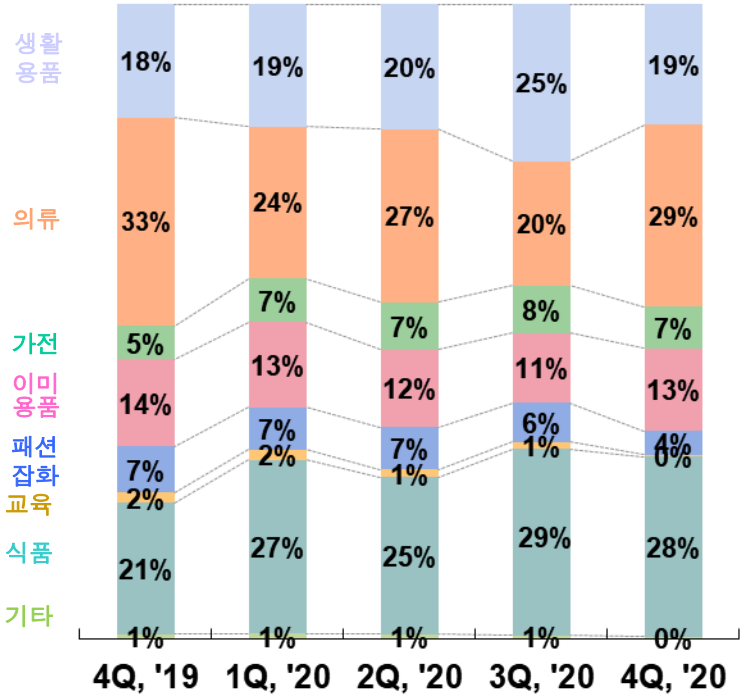
Appendix

- Product Mix
- Market Share
- **재무상태표**
- **분기별 손익계산서**
- **연간 손익계산서**

GS SHOP

- 식품 비중 증가 (전년동기 대비 7%p 증가) – 유산균, 에버콜라겐 등 건강식품 중심
- 가전 비중 증가 (전년동기 대비 2%p 증가) – 세탁기, 냉장고 등 판매호조

▷전사 Product Mix

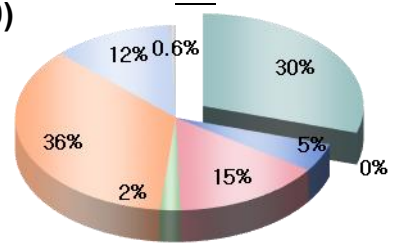


※ 렌탈/여행/보험상품/휴대폰 제외

※ 기타항목 : 취미용품, 서비스 등

▷사업부문별 (4Q, '20)

TV

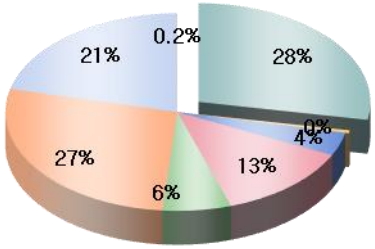


☞ 베스트셀러 : 에버콜라겐 인앤업 (건강식품)

종근당 락토핏 (건강식품)

다이슨 에어랩 (생활용품)

모바일

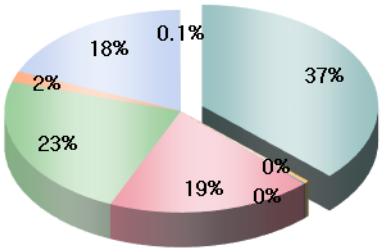


다이슨 에어랩 (생활용품)

덴마크 유산균이야기 (건강식품)

에버콜라겐 인앤업 (건강식품)

인터넷



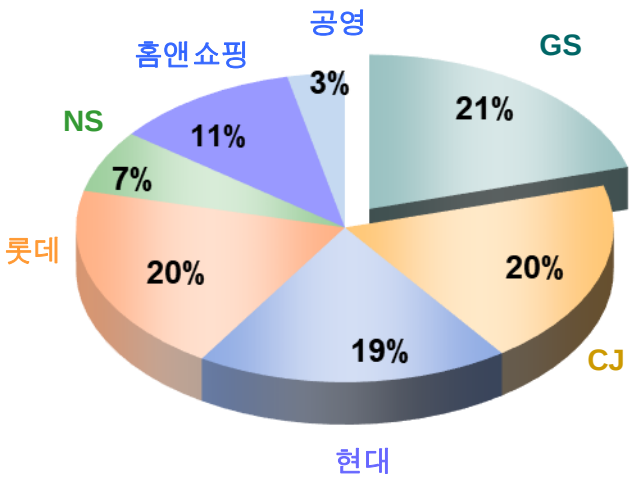
스킨베일베이스 (이미용)

종근당 락토핏 (건강식품)

LG통돌이 세탁기 (가전)

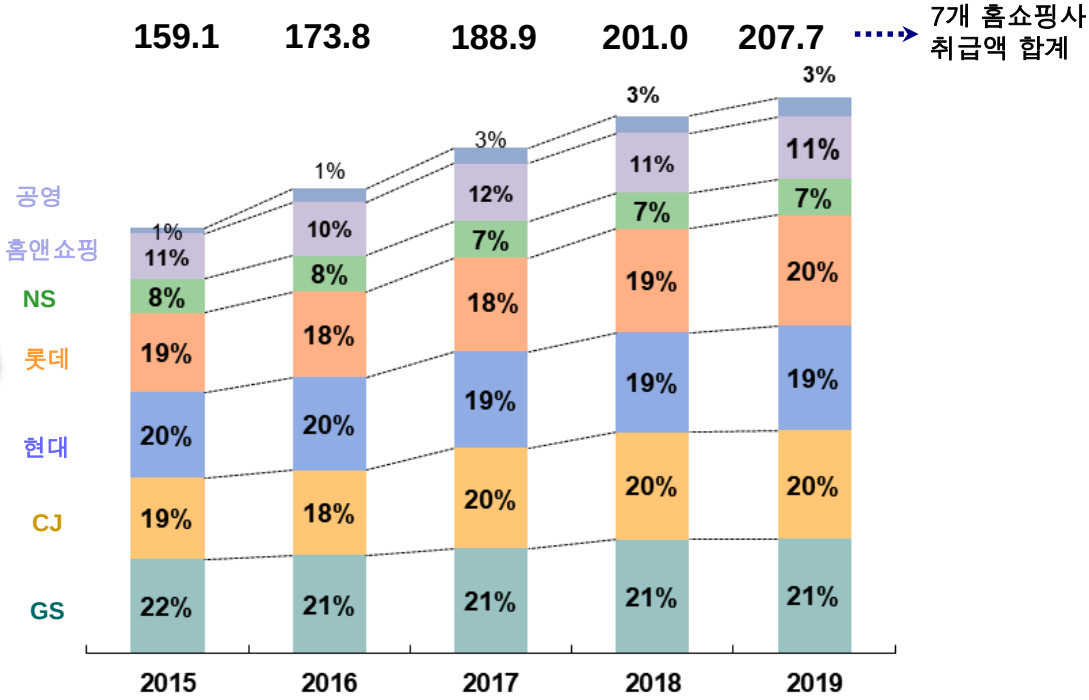
▷ **전체 취급액 기준** M/S *

(2019**년 연간**)



▷ **연도별 추이**

(단위: 천억원)



- 7개 홈쇼핑사 간 Market Share 만 표시

- 자료 : 각 회사 IR 자료, 관련기사, 내부추정

(단위: 억원)

재무상태표

구 분	2018	2019	2020
유동자산	7,109	6,421	7,409
비유동자산	6,733	7,844	8,211
자산 총계	13,842	14,266	15,620
유동부채	2,841	2,673	2,862
비유동부채	69	140	258
부채 총계	2,910	2,813	3,120
자본금	328	328	328
자본잉여금	1,105	1,105	1,105
자본조정	(-)969	(-)1,081	(-)1,087
기타포괄손익누계	2	1	150
이익잉여금	10,465	11,100	12,004
자본 총계	10,932	11,453	12,500
부채비율(%)	26.6	24.5	25.0
차입금비율(%)	0.0	0.0	0.0

GS SHOP

(단위: 억원)

취 급 액

구 분	4Q19	%	1Q20	%	2Q20	%	3Q20	%	4Q20	%	QoQ	YoY
취급액	**10,809**	**100.0%**	**10,951**	**100.0%**	**11,341**	**100.0%**	**10,890**	**100.0%**	**11,806**	**100.0%**	**8.4%**	**9.2%**
TV쇼핑	3,900	36.1%	4,111	37.5%	3,912	34.5%	3,600	33.1%	4,086	34.6%	13.5%	4.8%
모바일쇼핑	5,886	54.5%	5,934	54.2%	6,445	56.8%	6,292	57.8%	6,649	56.3%	5.7%	13.0%
인터넷 쇼핑	804	7.4%	759	6.9%	824	7.3%	789	7.2%	859	7.3%	8.9%	6.8%
기타	219	2.0%	147	1.3%	160	1.4%	209	1.9%	212	1.8%	1.4%	-3.2%
매출총이익	2,126	19.7%	2,133	19.5%	2,218	19.6%	2,201	20.2%	2,282	19.3%	3.7%	7.3%
판관비	1,832	16.9%	1,814	16.6%	1,802	15.9%	1,818	16.7%	1,820	15.4%	0.1%	-0.7%
영업이익	**294**	**2.7%**	**319**	**2.9%**	**415**	**3.7%**	**383**	**3.5%**	**462**	**3.9%**	**20.6%**	**57.1%**
법인세차감전순이익	379	3.5%	416	3.8%	414	3.7%	406	3.7%	472	4.0%	16.3%	24.5%
당기순이익	200	1.9%	318	2.9%	304	2.7%	299	2.7%	381	3.2%	27.4%	90.5%

매 출 액

(단위: 억원)

구 분	4Q19	%	1Q20	%	2Q20	%	3Q20	%	4Q20	%	QoQ	YoY
매출액	**3,284**	**100.0%**	**2,978**	**100.0%**	**3,043**	**100.0%**	**2,868**	**100.0%**	**3,178**	**100.0%**	**10.8%**	**-3.2%**
TV쇼핑	1,407	42.8%	1,241	41.7%	1,191	39.1%	1,108	38.6%	1,197	37.7%	8.0%	-14.9%
모바일쇼핑	1,571	47.8%	1,483	49.8%	1,573	51.7%	1,512	52.7%	1,679	52.8%	11.0%	6.9%
인터넷 쇼핑	170	5.2%	149	5.0%	172	5.7%	139	4.8%	182	5.7%	30.9%	7.1%
기타	136	4.1%	105	3.5%	107	3.5%	109	3.8%	120	3.8%	10.1%	-11.8%
매출총이익	2,126	64.7%	2,133	71.6%	2,218	72.9%	2,201	76.7%	2,282	71.8%	3.7%	7.3%
판관비	1,832	55.8%	1,814	60.9%	1,802	59.2%	1,818	63.4%	1,820	57.3%	0.1%	-0.7%
영업이익	**294**	**9.0%**	**319**	**10.7%**	**415**	**13.6%**	**383**	**13.4%**	**462**	**14.5%**	**20.6%**	**57.1%**
법인세차감전순이익	379	11.5%	416	14.0%	414	13.6%	406	14.2%	472	14.9%	16.3%	24.5%
당기순이익	200	6.1%	318	10.7%	304	10.0%	299	10.4%	381	12.0%	27.4%	90.5%

* 상기 분기별 자료는 IFRS 별도 자료임

취 급 액

(단위: 억원)

구 분	2015(IFRS)	%	2016(IFRS)	%	2017(IFRS)	%	2018(IFRS)	%	2019(IFRS)	%	2020(IFRS)	%	YoY
취급액	**35,120**	***100.0%***	**36,696**	***100.0%***	**39,220**	***100.0%***	**42,480**	***100.0%***	**42,822**	***100.0%***	**44,988**	***100.0%***	***5.1%***
TV쇼핑	18,261	*52.0%*	18,280	*49.8%*	18,443	*47.0%*	17,108	*40.3%*	15,688	*36.6%*	15,710	*34.9%*	*0.1%*
모바일쇼핑	10,552	*30.0%*	13,153	*35.8%*	15,562	*39.7%*	20,080	*47.3%*	22,946	*53.6%*	25,319	*56.3%*	*10.3%*
인터넷쇼핑	4,736	*13.5%*	3,916	*10.7%*	3,597	*9.2%*	3,365	*7.9%*	3,142	*7.3%*	3,230	*7.2%*	*2.8%*
카탈로그	924	*2.6%*	785	*2.1%*	634	*1.6%*	585	*1.4%*	262	*0.6%*		*0.0%*	*-100.0%*
기타	647	*1.8%*	562	*1.5%*	984	*2.5%*	1,342	*3.2%*	784	*1.8%*	729	*1.6%*	*-7.0%*
매출총이익	9,802	*27.9%*	9,709	*26.5%*	9,826	*25.1%*	8,203	*19.3%*	8,233	*19.2%*	8,833	*19.6%*	*7.3%*
판관비	8,677	*24.7%*	8,423	*23.0%*	8,381	*21.4%*	6,830	*16.1%*	7,032	*16.4%*	7,254	*16.1%*	*3.2%*
영업이익	**1,125**	***3.2%***	**1,286**	***3.5%***	**1,445**	***3.7%***	**1,373**	***3.2%***	**1,201**	***2.8%***	**1,579**	***3.5%***	***31.5%***
법인세차감전순이익	1,145	*3.3%*	1,364	*3.7%*	1,374	*3.5%*	1,653	*3.9%*	1,569	*3.7%*	1,708	*3.8%*	*8.9%*
당기순이익	808	*2.3%*	1,035	*2.8%*	970	*2.5%*	1,206	*2.8%*	1,066	*2.5%*	1,302	*2.9%*	*22.1%*

매 출 액

(단위: 억원)

구 분	2015(IFRS)	%	2016(IFRS)	%	2017(IFRS)	%	2018(IFRS)	%	2019(IFRS)	%	2020(IFRS)	%	YoY
매출액	**10,913**	***100.0%***	**10,651**	***100.0%***	**10,517**	***100.0%***	**10,735**	***100.0%***	**11,945**	***100.0%***	**12,067**	***100.0%***	***1.0%***
TV쇼핑	6,532	*59.9%*	6,335	*59.5%*	5,973	*56.8%*	5,643	*52.6%*	5,224	*43.7%*	4,738	*39.3%*	*-9.3%*
모바일쇼핑	2,446	*22.4%*	2,815	*26.4%*	3,025	*28.8%*	3,962	*36.9%*	5,619	*47.0%*	6,247	*51.8%*	*11.2%*
인터넷 쇼핑	940	*8.6%*	694	*6.5%*	606	*5.8%*	549	*5.1%*	571	*4.8%*	641	*5.3%*	*12.3%*
카탈로그	350	*3.2%*	273	*2.6%*	227	*2.2%*	207	*1.9%*	90	*0.8%*		*0.0%*	*-100.0%*
기타	645	*5.9%*	534	*5.0%*	686	*6.5%*	374	*3.5%*	441	*3.7%*	441	*3.7%*	*0.0%*
매출총이익	9,802	*89.8%*	9,709	*91.2%*	9,826	*93.4%*	8,203	*76.4%*	8,233	*68.9%*	8,833	*73.2%*	*7.3%*
판관비	8,677	*79.5%*	8,423	*79.1%*	8,381	*79.7%*	6,830	*63.6%*	7,032	*58.9%*	7,254	*60.1%*	*3.2%*
영업이익	**1,125**	***10.3%***	**1,286**	***12.1%***	**1,445**	***13.7%***	**1,373**	***12.8%***	**1,201**	***10.1%***	**1,579**	***13.1%***	***31.5%***
법인세차감전순이익	1,145	*10.5%*	1,364	*12.8%*	1,374	*13.1%*	1,653	*15.4%*	1,569	*13.1%*	1,708	*14.2%*	*8.9%*
당기순이익	808	*7.4%*	1,035	*9.7%*	970	*9.2%*	1,206	*11.2%*	1,066	*8.9%*	1,302	*10.8%*	*22.1%*