Investors Presentation

2019 2분기

GS 홈쇼핑

GS SHOP

목 차

Introduction

Business Overview

2019년 2분기실적

Appendix

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

Introduction

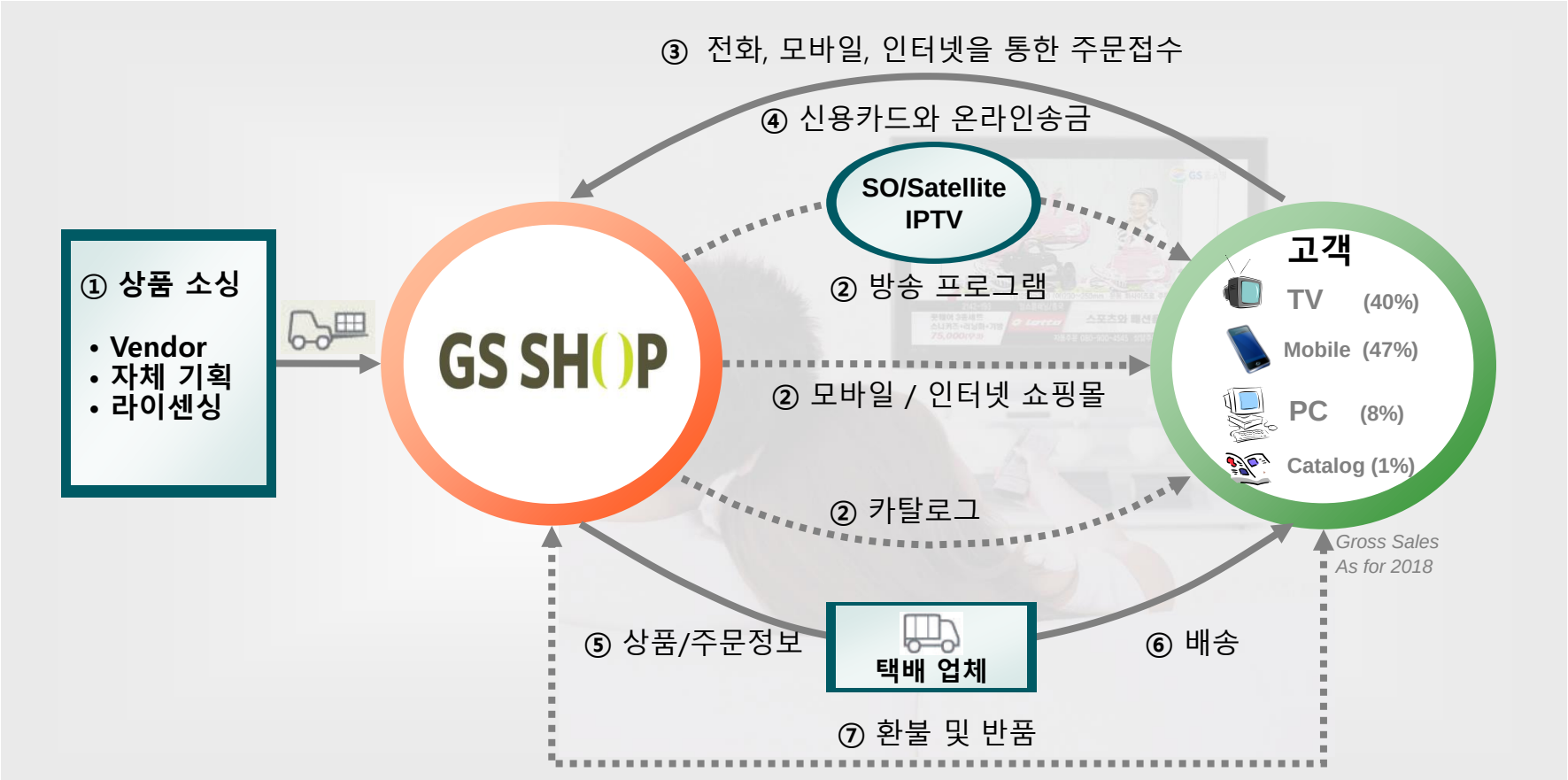
Business Overview

2019년 2분기실적

Appendix

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

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

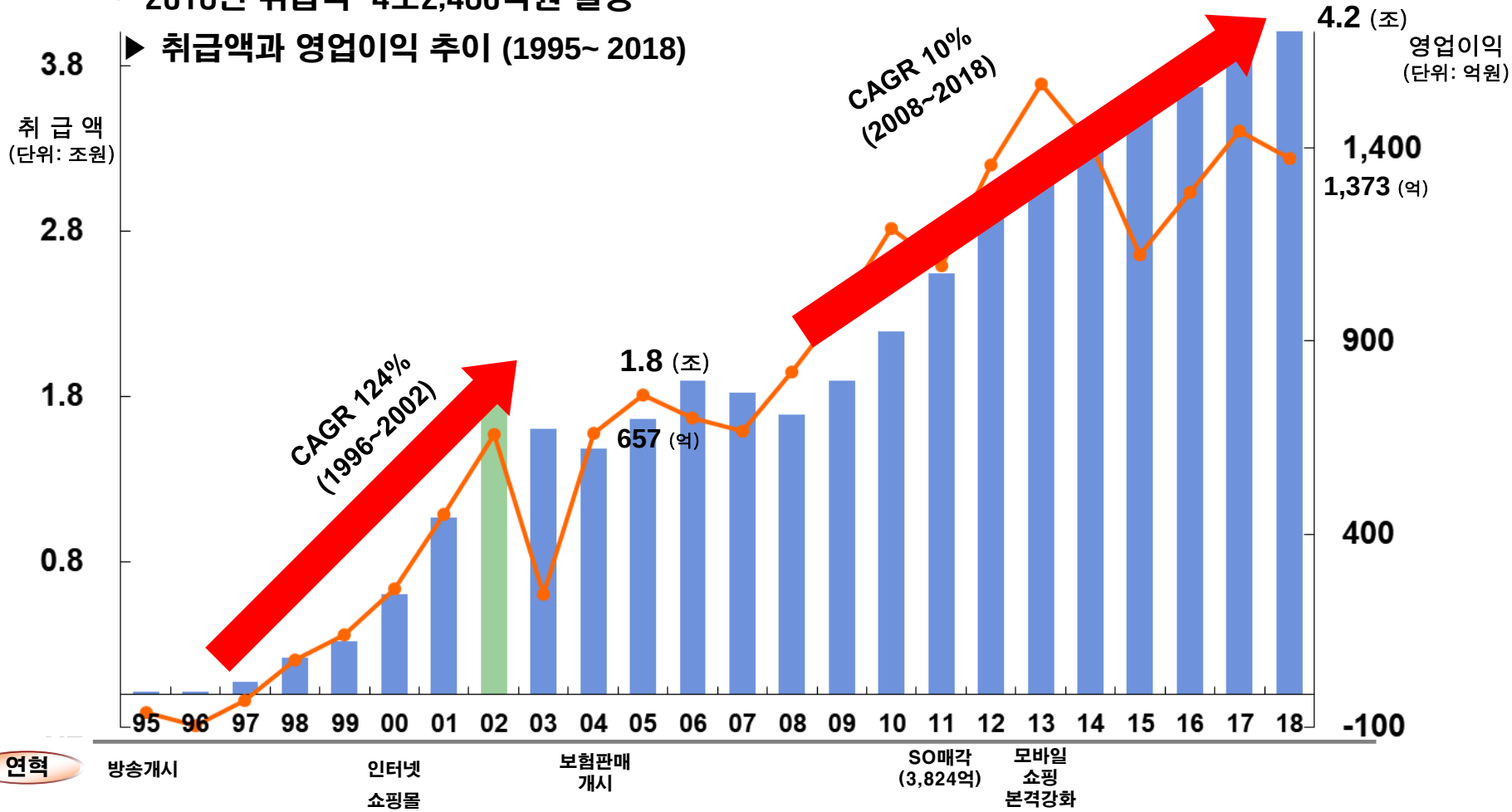


Sales Performance

GS SHOP

- 사업초기 취급액 CAGR (1996~2002) ; 124%
- 최근 취급액 CAGR (2008~2018) ; 9.7%
- 2018년 취급액 4조2,480억원 달성

▶ 취급액과 영업이익 추이 (1995~ 2018)



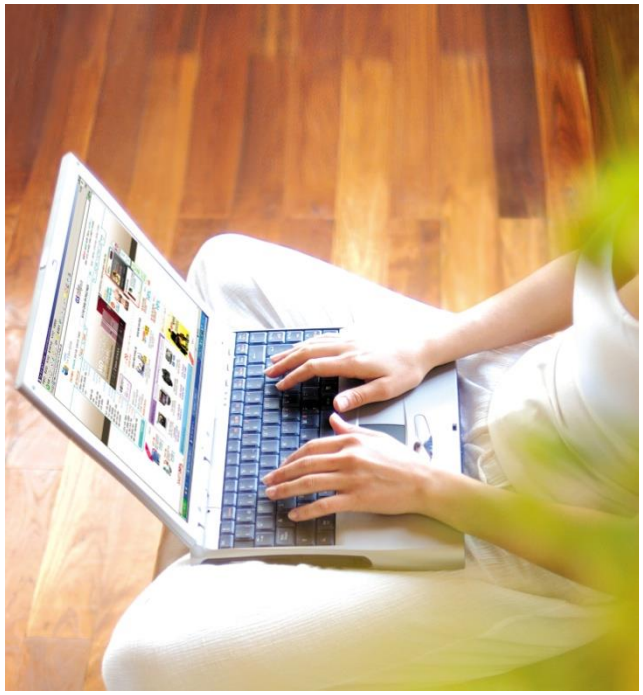
Introduction

Business Overview

2019년 2분기실적

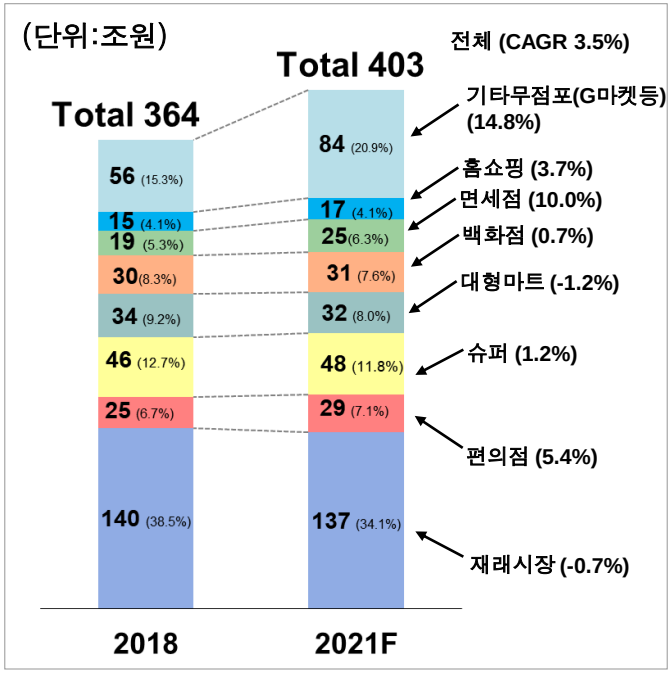
Appendix

- 유통시장 전망
- 사업환경 변화
- 2019년 전략
- 벤처투자



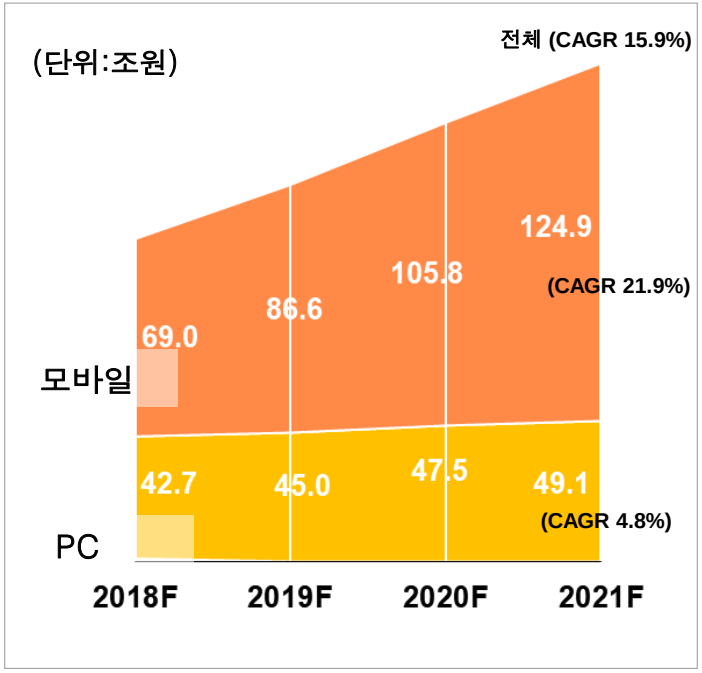
- 온라인부문은 2021년까지 연평균 16% 성장 전망.
- 이 중 모바일을 통한 판매는 2021년까지 연평균 22% 성장 전망.

유통시장전망



*Source : NH투자증권 ('19.1)

온라인 시장 전망



*Source : NH투자증권 ('19.1)

유통시장

▶ 부진한 소비심리

- 소비자 심리지수 19. 3월 99
  → 19.6월 98
- 경기 둔화 우려
  -한국은행 19년 경제성장율 전망치 하향 (2.5% → 2.2%)
- 수출 둔화 우려
  - 일본의 한국 수출규제 영향

▶ 오프라인 유통업체 실적 혼조

- 할인점 실적 부진
- 백화점, 편의점 매출 호조

홈쇼핑시장

▶ TV쇼핑

- 제7홈쇼핑 / T커머스 채널 포함 총 17개 쇼핑 채널 경쟁 중
- 시청자 등 시청행태 변화에 따라 시청률 감소 중

▶ SO수수료

- IPTV내 T커머스 채널의 경쟁 완화로 SO수수료 상승폭 둔화

▶ 모바일 사업

- 쿠팡 등 대규모 투자(2.2조원) 유치로 공격적인 마케팅
- 롯데, 신세계 대규모 투자 예정(3조, 1조)

모바일 중심 고객확대 & 미래성장 기반 조성

모바일 중심 고객확대

- 모바일 중심 성장 확대
- 단골고객 중심의 매장설계 및 유형상품 경쟁력 확보

사업 경쟁력 확보

- Big Data 고객 분석 역량제고
- 벤처 생태계 참여를 통한 뉴커머스 성장 기회 발굴

글로벌 역량 강화

- 해외 JV 수익성 제고, 안정화
- 당사 핵심역량 현지화 및 공유
- 글로벌 브랜드 등 신규사업 투자 추진

- **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	160	80.0%	전자상거래(라이프스타일)
관계 기업	엔에이치엔페이코	'17.10	500	9.5%	간편결제 솔루션
	바램시스템	'18.09	30	17.6%	반려동물 IoT 용품
	기타 (17개)		410		
	소 계		940		
비유동 금융 자산	Vingle	'13.12	22	9.5%	관심사 기반 SNS 플랫폼
	에브리봇	'17.11	10	4.5%	물걸레 로봇청소기
	기타 (9개)		176		
	소 계		207		
합 계			1,307		

❑ 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 (11개)		1,070	836
	소 계		1,565	1,310
국내	전남펀드	'16.03	50	50
	KIF-스톤브릿지펀드	'16.03	200	200
합 계			1,815	1,560

Introduction

Business Overview

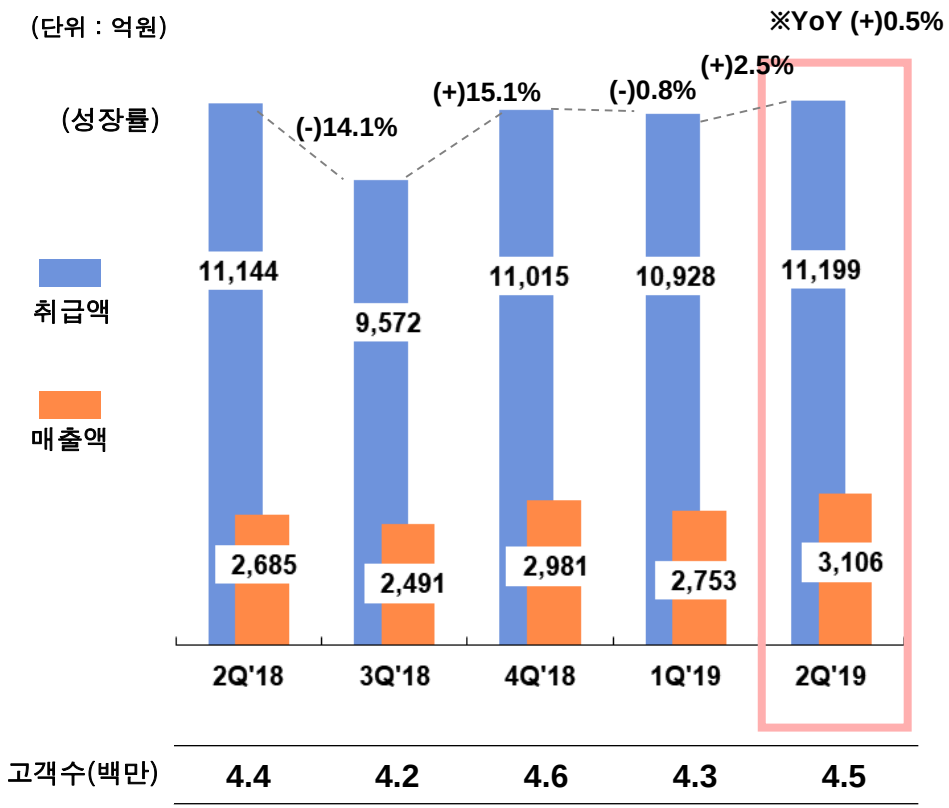
2019년 2분기실적

Appendix

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

취급액 / 매출액

GS SHOP



▶ 모바일 쇼핑 호조 등으로

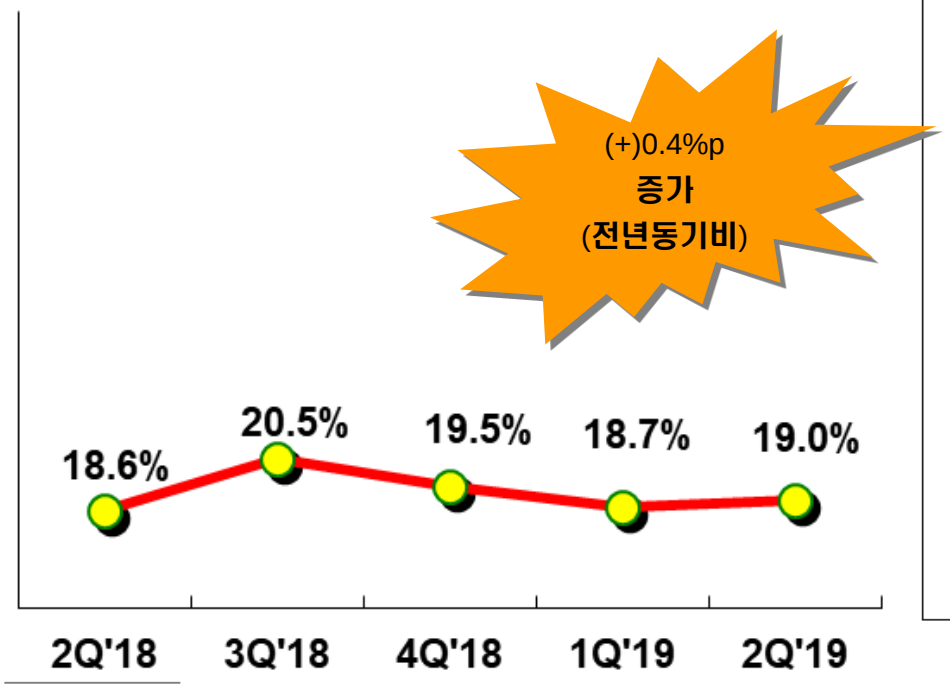
- 전분기 대비 (+) 2.5%

▶ 기타 취급액 감소 등으로

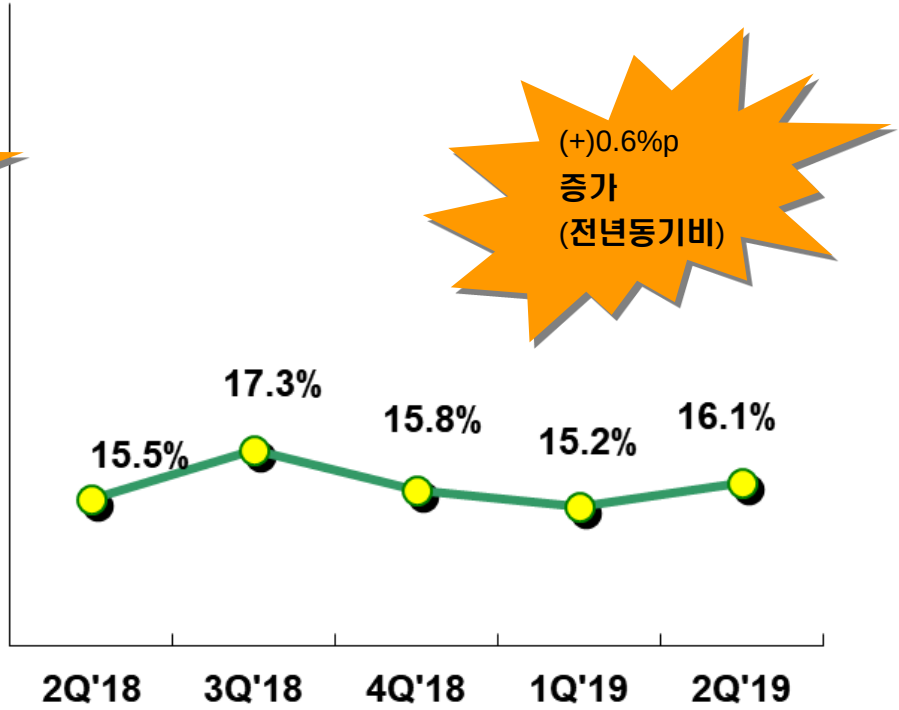
- 전년동기 대비 (+) 0.5%

• 19년 2분기 송출수수료 증가 등으로 전년 동기 대비 판관비율 상승

매출총이익률 *



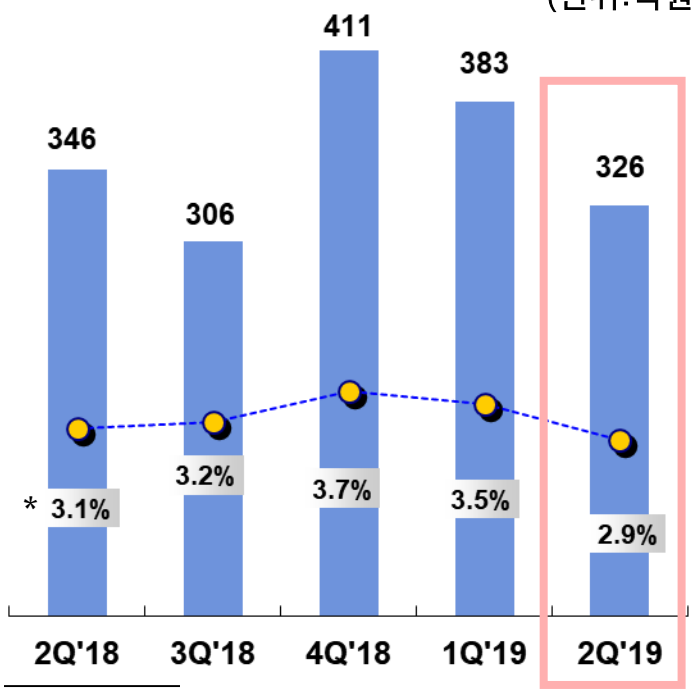
판관비율*



* 취급액 기준

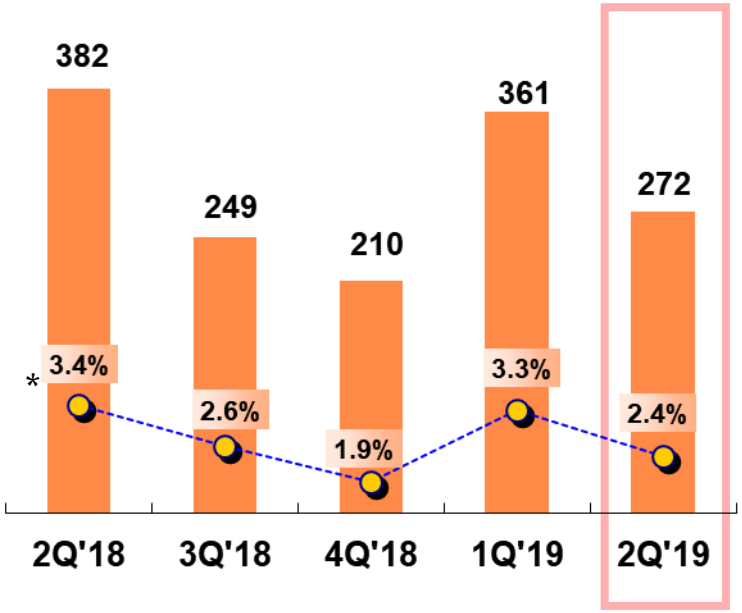
- 영업이익은 18년 2분기 일회성이익(GS SHOP 할인권 환입44억원)차감시 전년동기비 8% 증가
- 18년 2분기 에이플러스비 매각이익 62억원 및 비유동금융자산 평가익 73억원 반영
- 19년 2분기 비유동금융자산 평가익 68억원 및 관계사(제로웹) 손상차손 △68억원
  관계사(피알앤디컴퍼니) 매각이익 35억원 반영

영업이익 (단위:억원)



* 취급액 대비

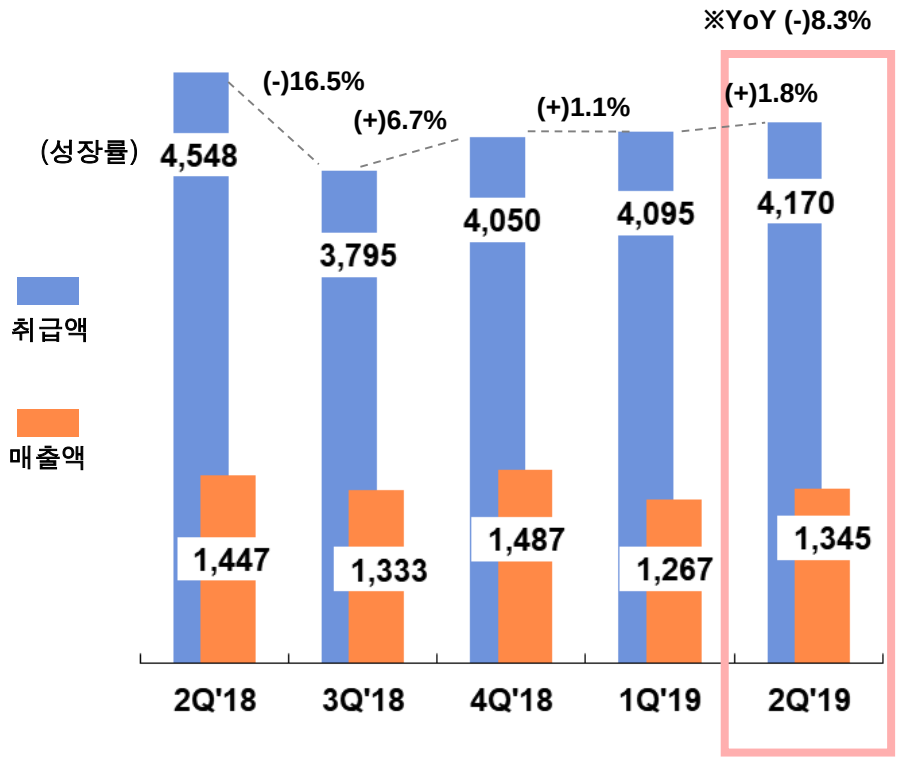
당기순이익 (단위:억원)



사업부문별 실적 (TV)

GS SHOP

(단위:억원)



	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19
CATV가입자(백만)	13.9	13.9	13.9	13.9	13.7
IPTV(백만)	13.9	14.2	14.9	15.3	15.7
위성가입자(백만)	4.3	4.3	4.3	4.2	4.2
고객수(백만)	1.7	1.5	1.6	1.5	1.5

▶ 모바일쇼핑의 활성화 등으로

- 전년동기 대비 (-) 8.3%
- 전분기 대비 (+) 1.8%

※ T커머스 취급액 (TV취급액에 포함됨)

-19.2Q : 503억

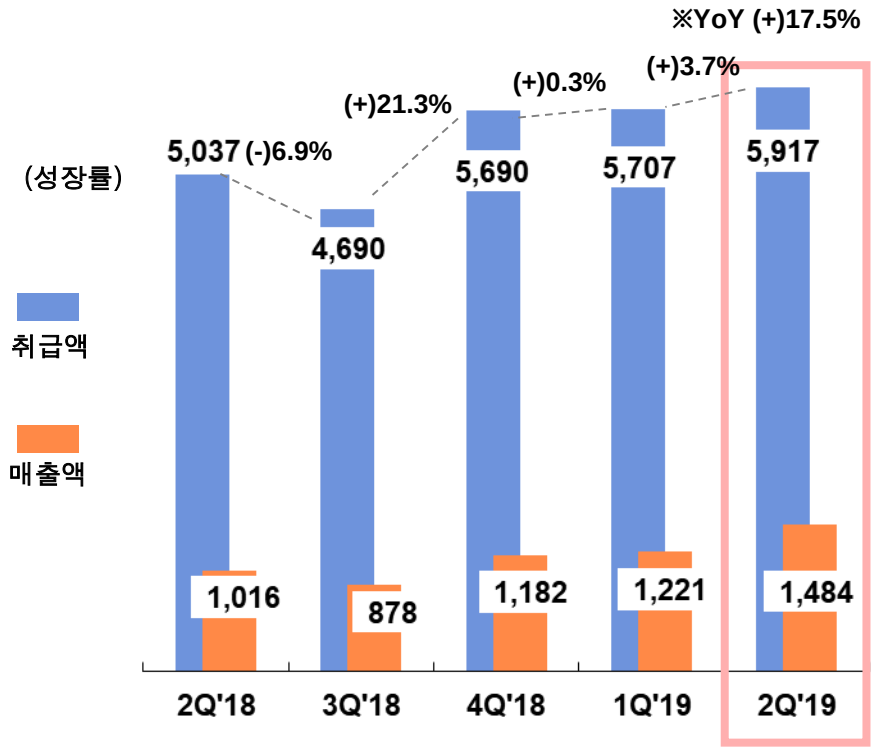
-19.1Q : 412억

-18.2Q : 405억

사업부문별 실적 [모바일쇼핑]

GS SHOP

(단위: 억원)



	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19
일평균방문자(백만)	1.3	1.2	1.4	1.3	1.3
고객수 (백만)	2.5	2.5	2.8	2.8	2.9

▶ 구매고객 증가 등으로

- 전년동기 대비 (+) 17.5%
- 전분기 대비 (+) 3.7%

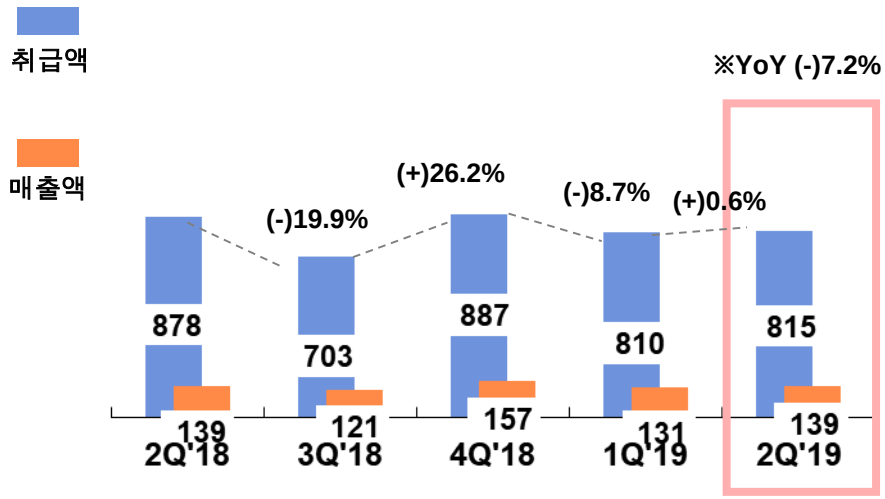
▶누적 앱다운 수 33백만 (중복제외)

사업부문별 실적 (인터넷)

GS SHOP

(단위: 억원)

(성장률)



	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19
회원수(백만)	19.3	19.6	19.9	20.3	20.6
고객수(백만)	0.5	0.4	0.5	0.4	0.4

▶ 모바일사업 성장에 따른 카니발효과 등으로

- 전년동기 대비 (-) 7.2%
- 전분기 대비 (+) 0.6%

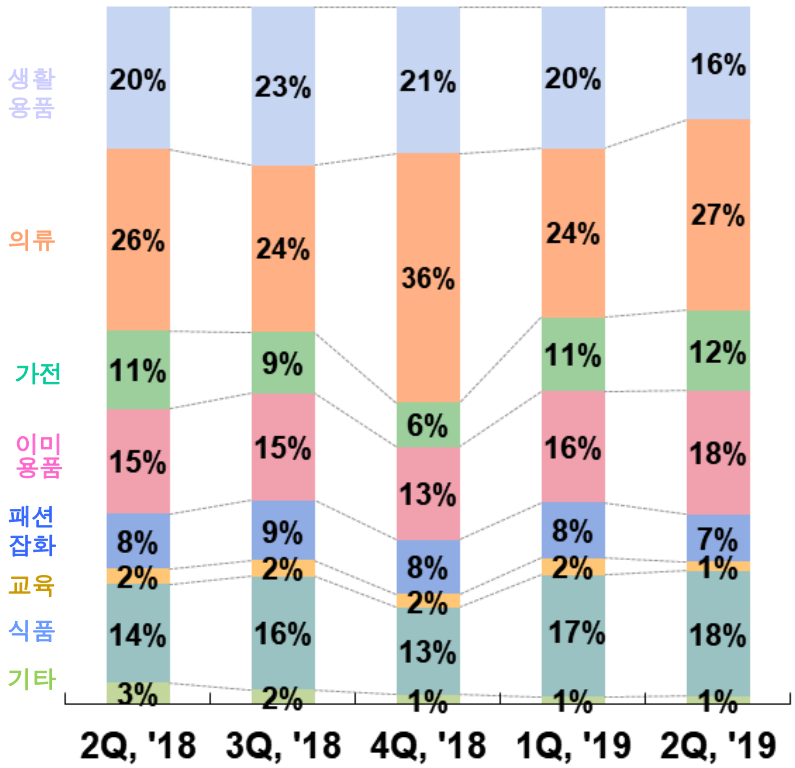
Appendix

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

GS SHOP

- 식품 비중 증가 (전년동기 대비 4%p 증가) – 유산균, 노니 등 건강식품 중심
- 이미용 비중 증가 (전년동기 대비 3%p 증가) – CAXA-UP, AGE20 에센스

▷전사 Product Mix

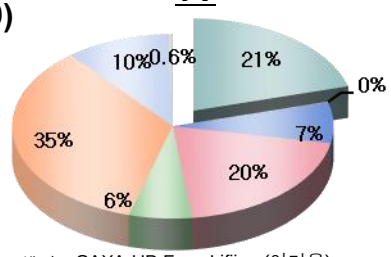


※ 렌탈/여행/보험상품/휴대폰 제외

※ 기타항목 : 취미용품, 서비스 등

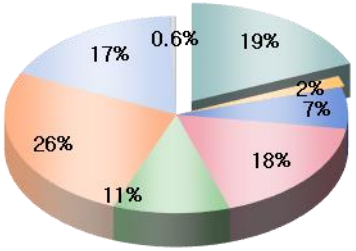
▷사업부문별 (2Q, '19)

TV



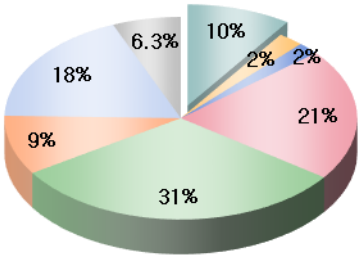
☞ 베스트셀러 : CAXA-UP Face Lifiing (이미용)
AGE20 에센스커버팩트 (이미용)
프리바이오틱스플러스 (식품)

모바일



CAXA-UP Face Lifiing (이미용)
AGE20's 에센스커버팩트 (이미용)
리타 직수입 노니원액 (식품)

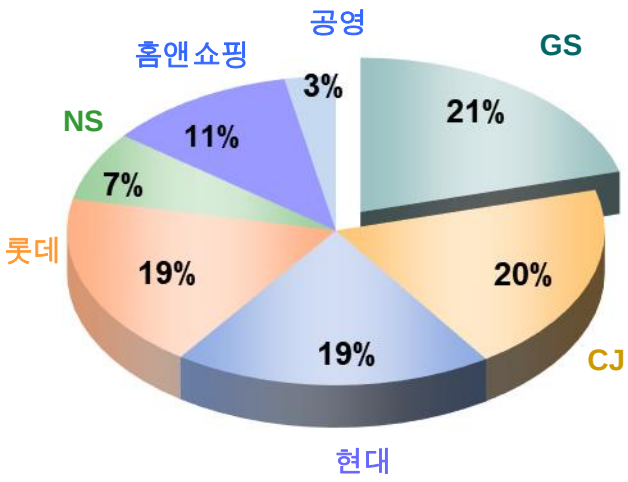
인터넷



라네즈 스킨베일베이스 (이미용)
라네즈 워터슬리핑 (이미용)
에버콜라겐 인앤업 (건강식품)

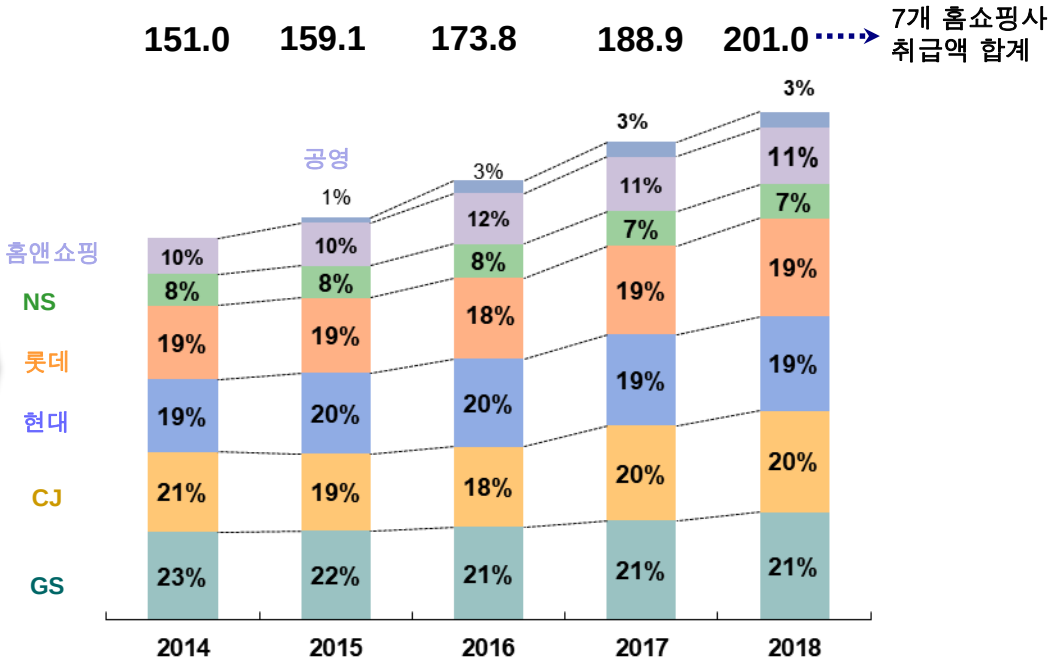
▷ **전체 취급액 기준** M/S *

(2018**년 연간**)



▷ **연도별 추이**

(단위: 천억원)



- 7개 홈쇼핑사 간 Market Share 만 표시

- 자료 : 각 회사 IR 자료, 관련기사, 내부추정

재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2017	2018
유동자산	7,336	7,109
비유동자산	6,912	6,733
자산 총계	14,248	13,842
유동부채	3,364	2,841
비유동부채	52	69
부채 총계	3,417	2,910
자본금	328	328
자본잉여금	1,105	1,105
자본조정	(-)459	(-)969
기타포괄손익누계	184	2
이익잉여금	9,673	10,465
자본 총계	10,832	10,932
부채비율(%)	31.5	26.6
차입금비율(%)	0.0	0.0

GS SHOP

(단위: 억원)

취 급 액

구 분	2Q18	%	3Q18	%	4Q18	%	1Q19	%	2Q19	%	QoQ	YoY
취급액	**11,144**	**100.0%**	**9,572**	**100.0%**	**11,015**	**100.0%**	**10,928**	**100.0%**	**11,199**	**100.0%**	**2.5%**	**0.5%**
TV쇼핑	4,548	40.8%	3,796	39.7%	4,050	36.8%	4,095	37.5%	4,170	37.2%	1.8%	-8.3%
모바일쇼핑	5,037	45.2%	4,690	49.0%	5,690	51.7%	5,707	52.2%	5,917	52.8%	3.7%	17.5%
인터넷 쇼핑	878	7.9%	703	7.3%	887	8.1%	810	7.4%	815	7.3%	0.6%	-7.2%
카탈로그	151	1.4%	136	1.4%	152	1.4%	133	1.2%	126	1.1%	-5.3%	-16.6%
기타	530	4.8%	247	2.6%	236	2.1%	183	1.7%	171	1.5%	-6.6%	-67.7%
매출총이익	2,076	18.6%	1,959	20.5%	2,146	19.5%	2,043	18.7%	2,133	19.0%	4.4%	2.7%
판관비	1,730	15.5%	1,653	17.3%	1,735	15.8%	1,660	15.2%	1,807	16.1%	8.9%	4.5%
영업이익	**346**	**3.1%**	**306**	**3.2%**	**411**	**3.7%**	**383**	**3.5%**	**326**	**2.9%**	**-14.9%**	**-5.8%**
법인세차감전순이익	504	4.5%	358	3.7%	314	2.9%	485	4.4%	391	3.5%	-19.4%	-22.4%
당기순이익	382	3.4%	249	2.6%	210	1.9%	361	3.3%	272	2.4%	-24.7%	-28.8%

매 출 액

(단위: 억원)

구 분	2Q18	%	3Q18	%	4Q18	%	1Q19	%	2Q19	%	QoQ	YoY
매출액	**2,685**	**100.0%**	**2,491**	**100.0%**	**2,981**	**100.0%**	**2,753**	**100.0%**	**3,106**	**100.0%**	**12.8%**	**15.7%**
TV쇼핑	1,447	53.9%	1,333	53.5%	1,487	49.9%	1,267	46.0%	1,345	43.3%	6.2%	-7.0%
모바일쇼핑	1,016	37.8%	878	35.2%	1,182	39.7%	1,221	44.4%	1,484	47.8%	21.5%	46.1%
인터넷 쇼핑	139	5.2%	121	4.9%	157	5.3%	131	4.8%	139	4.5%	6.1%	0.0%
카탈로그	54	2.0%	50	2.0%	53	1.8%	47	1.7%	44	1.4%	-6.4%	-18.5%
기타	29	1.1%	109	4.4%	102	3.4%	87	3.2%	94	3.0%	8.0%	224.1%
매출총이익	2,076	77.3%	1,959	78.6%	2,146	72.0%	2,043	74.2%	2,133	68.7%	4.4%	2.7%
판관비	1,730	64.4%	1,653	66.4%	1,735	58.2%	1,660	60.3%	1,807	58.2%	8.9%	4.5%
영업이익	**346**	**12.9%**	**306**	**12.3%**	**411**	**13.8%**	**383**	**13.9%**	**326**	**10.5%**	**-14.9%**	**-5.8%**
법인세차감전순이익	504	18.8%	358	14.4%	314	10.5%	485	17.6%	391	12.6%	-19.4%	-22.4%
당기순이익	382	14.2%	249	10.0%	210	7.0%	361	13.1%	272	8.8%	-24.7%	-28.8%

* 상기 분기별 자료는 IFRS 별도 자료임

취 급 액

(단위: 억원)

구 분	2013(IFRS)	%	2014(IFRS)	%	2015(IFRS)	%	2016(IFRS)	%	2017(IFRS)	%	2018(IFRS)	%	YoY
취급액	**32,359**	***100.0%***	**34,487**	***100.0%***	**35,120**	***100.0%***	**36,696**	***100.0%***	**39,220**	***100.0%***	**42,480**	***100.0%***	***8.3%***
TV쇼핑	19,447	*60.1%*	18,847	*54.6%*	18,261	*52.0%*	18,280	*49.8%*	18,443	*47.0%*	17,108	*40.3%*	*-7.2%*
모바일쇼핑	2,788	*8.6%*	7,348	*21.3%*	10,552	*30.0%*	13,153	*35.8%*	15,562	*39.7%*	20,080	*47.3%*	*29.0%*
인터넷쇼핑	8,039	*24.8%*	6,387	*18.5%*	4,736	*13.5%*	3,916	*10.7%*	3,597	*9.2%*	3,365	*7.9%*	*-6.4%*
카탈로그	1,277	*3.9%*	1,192	*3.5%*	924	*2.6%*	785	*2.1%*	634	*1.6%*	585	*1.4%*	*-7.7%*
기타	808	*2.5%*	712	*2.1%*	647	*1.8%*	562	*1.5%*	984	*2.5%*	1,342	*3.2%*	*36.4%*
매출총이익	9,583	*29.6%*	9,727	*28.2%*	9,802	*27.9%*	9,709	*26.5%*	9,826	*25.1%*	8,203	*19.3%*	*-16.5%*
판관비	8,017	*24.8%*	8,313	*24.1%*	8,677	*24.7%*	8,423	*23.0%*	8,381	*21.4%*	6,830	*16.1%*	*-18.5%*
영업이익	**1,566**	***4.8%***	**1,414**	***4.1%***	**1,125**	***3.2%***	**1,286**	***3.5%***	**1,445**	***3.7%***	**1,373**	***3.2%***	***-5.0%***
법인세차감전순이익	1,734	*5.4%*	1,587	*4.6%*	1,145	*3.3%*	1,364	*3.7%*	1,374	*3.5%*	1,653	*3.9%*	*20.3%*
당기순이익	1,303	*4.0%*	1,201	*3.5%*	808	*2.3%*	1,035	*2.8%*	970	*2.5%*	1,206	*2.8%*	*24.3%*

매 출 액

(단위: 억원)

구 분	2013(IFRS)	%	2014(IFRS)	%	2015(IFRS)	%	2016(IFRS)	%	2017(IFRS)	%	2018(IFRS)	%	YoY
매출액	**10,417**	***100.0%***	**10,607**	***100.0%***	**10,913**	***100.0%***	**10,651**	***100.0%***	**10,517**	***100.0%***	**10,735**	***100.0%***	***2.1%***
TV쇼핑	7,052	*67.7%*	6,745	*63.6%*	6,532	*59.9%*	6,335	*59.5%*	5,973	*56.8%*	5,643	*52.6%*	*-5.5%*
모바일쇼핑	628	*6.0%*	1,605	*15.1%*	2,446	*22.4%*	2,815	*26.4%*	3,025	*28.8%*	3,962	*36.9%*	*31.0%*
인터넷 쇼핑	1,422	*13.7%*	1,224	*11.5%*	940	*8.6%*	694	*6.5%*	606	*5.8%*	549	*5.1%*	*-9.4%*
카탈로그	480	*4.6%*	436	*4.1%*	350	*3.2%*	273	*2.6%*	227	*2.2%*	207	*1.9%*	*-8.8%*
기타	835	*8.0%*	597	*5.6%*	645	*5.9%*	534	*5.0%*	686	*6.5%*	374	*3.5%*	*-45.5%*
매출총이익	9,583	*92.0%*	9,727	*91.7%*	9,802	*89.8%*	9,709	*91.2%*	9,826	*93.4%*	8,203	*76.4%*	*-16.5%*
판관비	8,017	*77.0%*	8,313	*78.4%*	8,677	*79.5%*	8,423	*79.1%*	8,381	*79.7%*	6,830	*63.6%*	*-18.5%*
영업이익	**1,566**	***15.0%***	**1,414**	***13.3%***	**1,125**	***10.3%***	**1,286**	***12.1%***	**1,445**	***13.7%***	**1,373**	***12.8%***	***-5.0%***
법인세차감전순이익	1,734	*16.6%*	1,587	*15.0%*	1,145	*10.5%*	1,364	*12.8%*	1,374	*13.1%*	1,653	*15.4%*	*20.3%*
당기순이익	1,303	*12.5%*	1,201	*11.3%*	808	*7.4%*	1,035	*9.7%*	970	*9.2%*	1,206	*11.2%*	*24.3%*

이 종목의 더 많은 IR정보 확인하기

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.