

Investors Presentation

2019 4분기



GS SHOP

Introduction

Business Overview

2019년 4분기실적

Appendix

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

Introduction

Business Overview

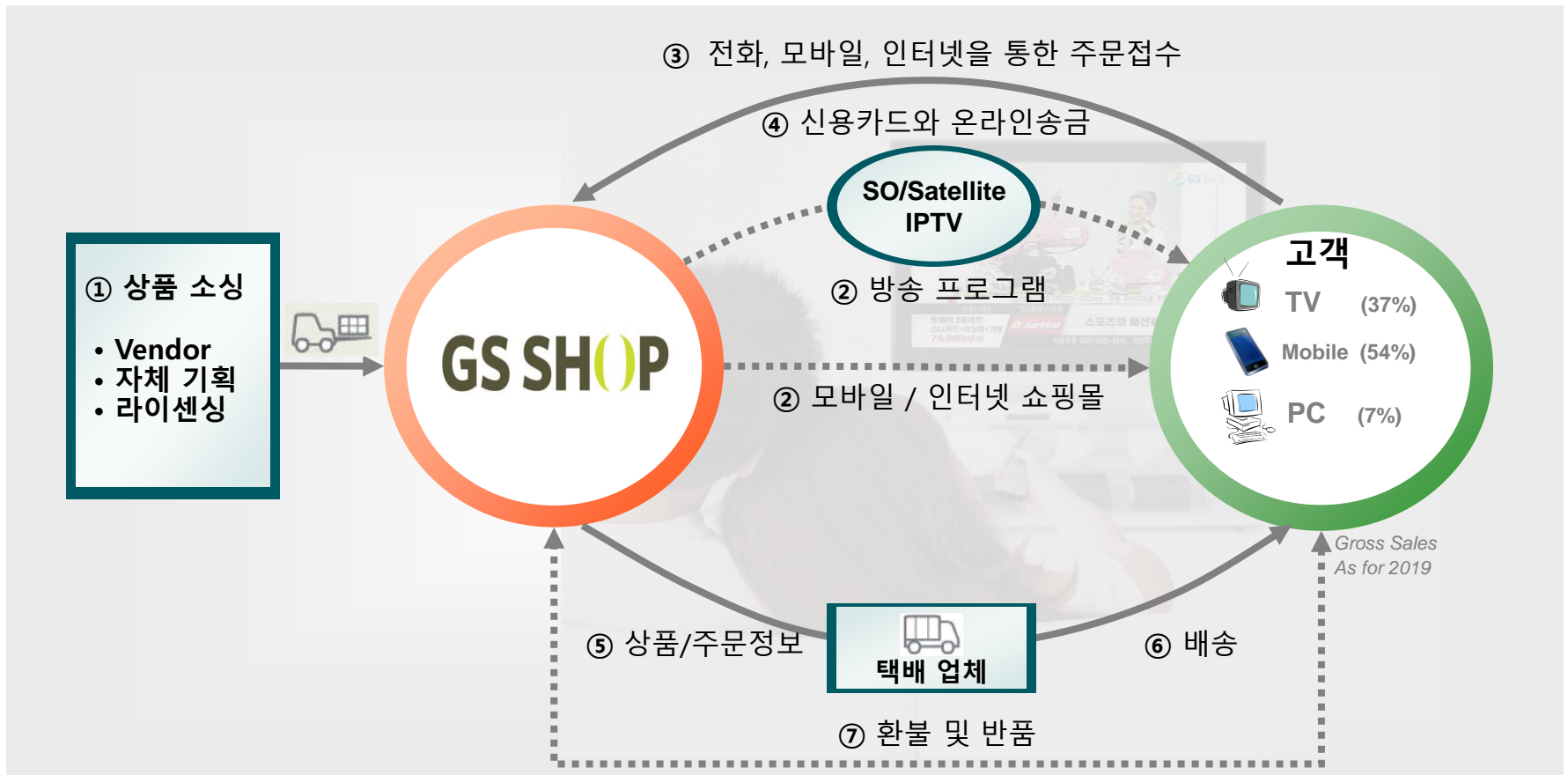
2019년4분기실적

Appendix

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

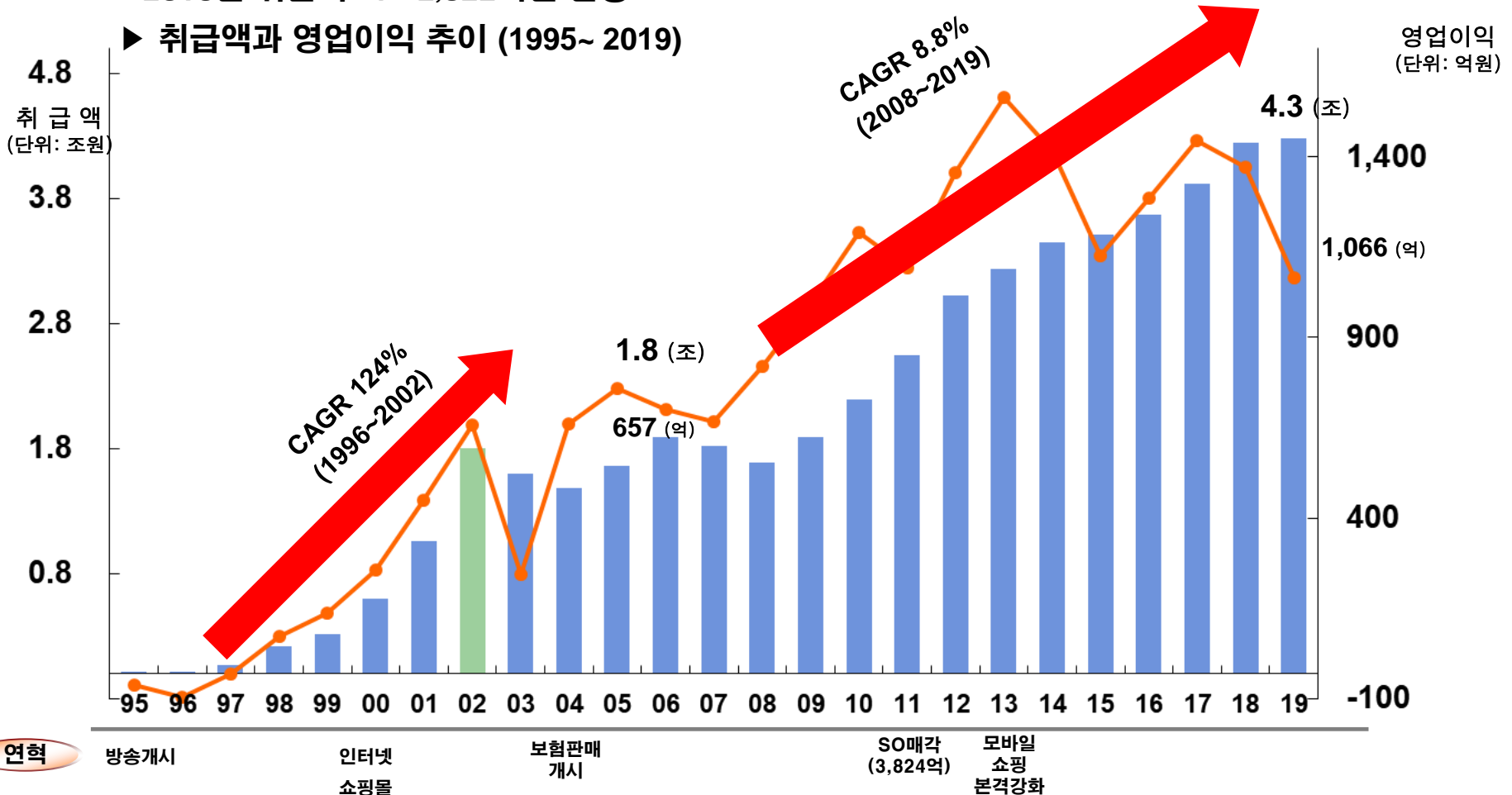


- 당사 사업은 각 채널별 상품개발 및 콘텐츠 제작, 주문접수 및 고객상담, 그리고 배송 등 일련의 과정들을 포함 함.



- 사업초기 취급액 CAGR (1996~2002) ; 124%
- 최근 취급액 CAGR (2008~2019) ; 8.8%
- 2019년 취급액 4조2,822억원 달성

▶ 취급액과 영업이익 추이 (1995~ 2019)



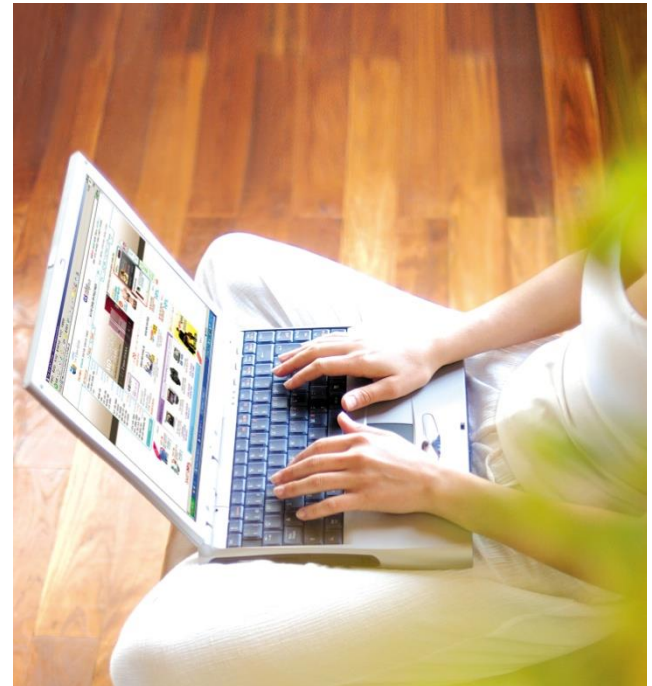
Introduction

Business Overview

2019년 4분기실적

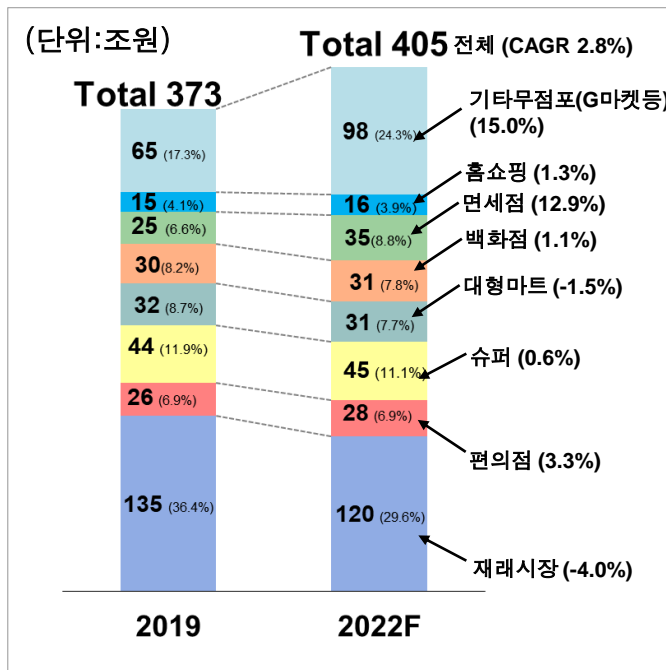
Appendix

- 유통시장 전망
- 사업환경 변화
- 2020년 전략
- 벤처투자의 필요성
- 벤처투자 현황
- 벤처투자 금액



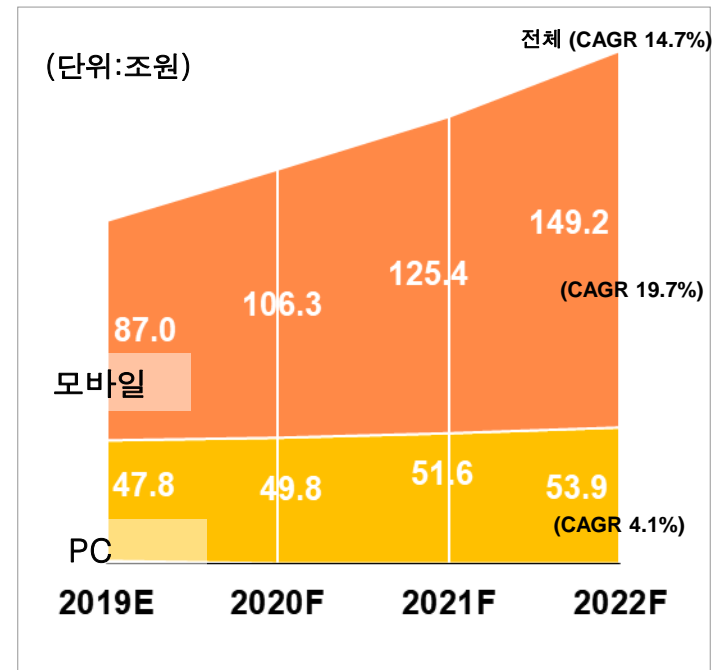
- 온라인부문은 2022년까지 연평균 15% 성장 전망.
- 이 중 모바일을 통한 판매는 2022년까지 연평균 20% 성장 전망.

유통시장전망



*Source : NH투자증권 ('20.1)

온라인 시장 전망



*Source : NH투자증권 ('20.1)

유통시장

▶ 소비심리 소폭 회복

• 소비자 심리지수 19. 9월 97
→ 19.12월 100

• 경기 둔화
- 19년 연간 경제성장률 2.0%
- 10년내 최저 수준

• 수출 둔화 우려
- 미중 무역분쟁
- 일본의 한국 수출규제 영향

▶ 오프라인 유통업체 실적 혼조

- 좋지 않은 겨울날씨로 의류판매 부진
- 백화점, 할인점 실적 부진
- 면세점, 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 SK스토어 등 IPTV 자회사의
공격적인 Low 채널 진출로 SO수수료 상승

▶ 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

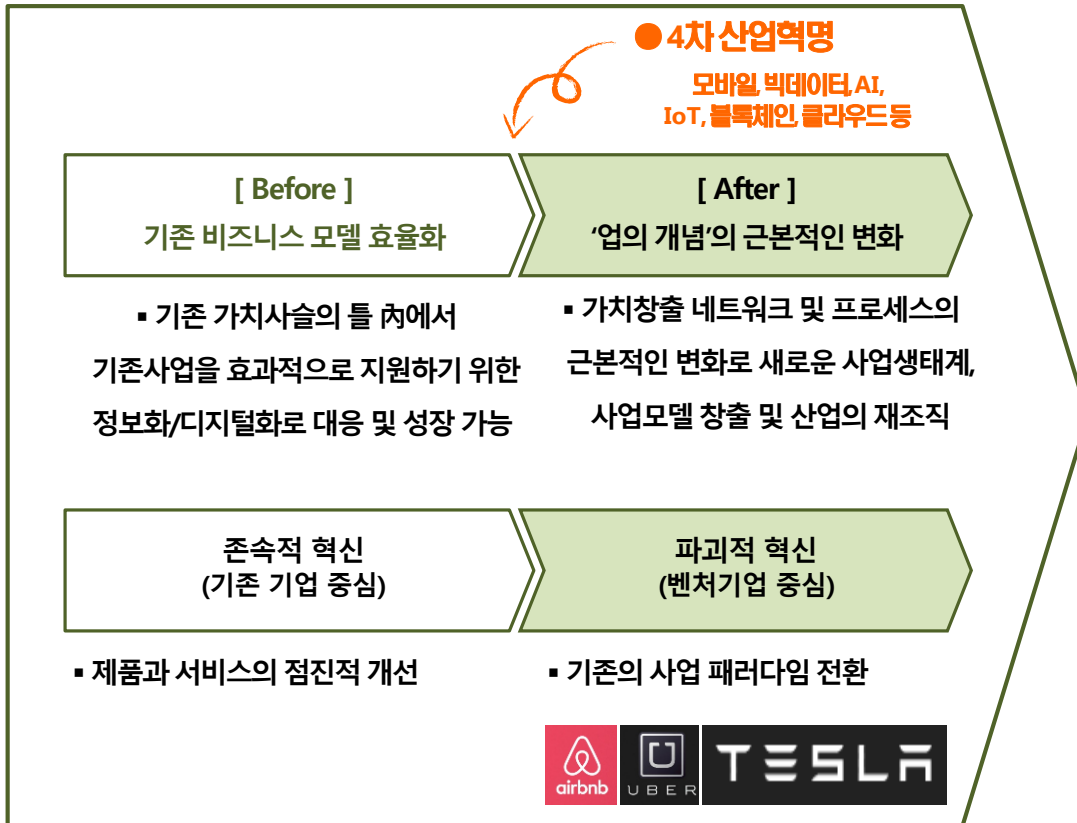
- Big Data 고객 분석 역량제고
- 벤처 생태계 참여를 통한 뉴커머스 성장 기회 발굴

글로벌 역량 강화

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

4차 산업혁명으로 벤처에 의한 사업 패러다임의 변화가 빠르게 진행되고 있으며, 기존 기업들은 벤처의 혁신 생태계 참여를 통해 대응하면서 내부 혁신과 미래사업 기회를 적극 모색하고 있음.

■ 4차 산업혁명과 벤처생태계 참여의 필요성



기존기업들은 지속성장을 위해...

기업 외부에서 혁신에 필요한 원천기술과 획기적 아이디어의 신속한 확보(Open Innovation) 추진

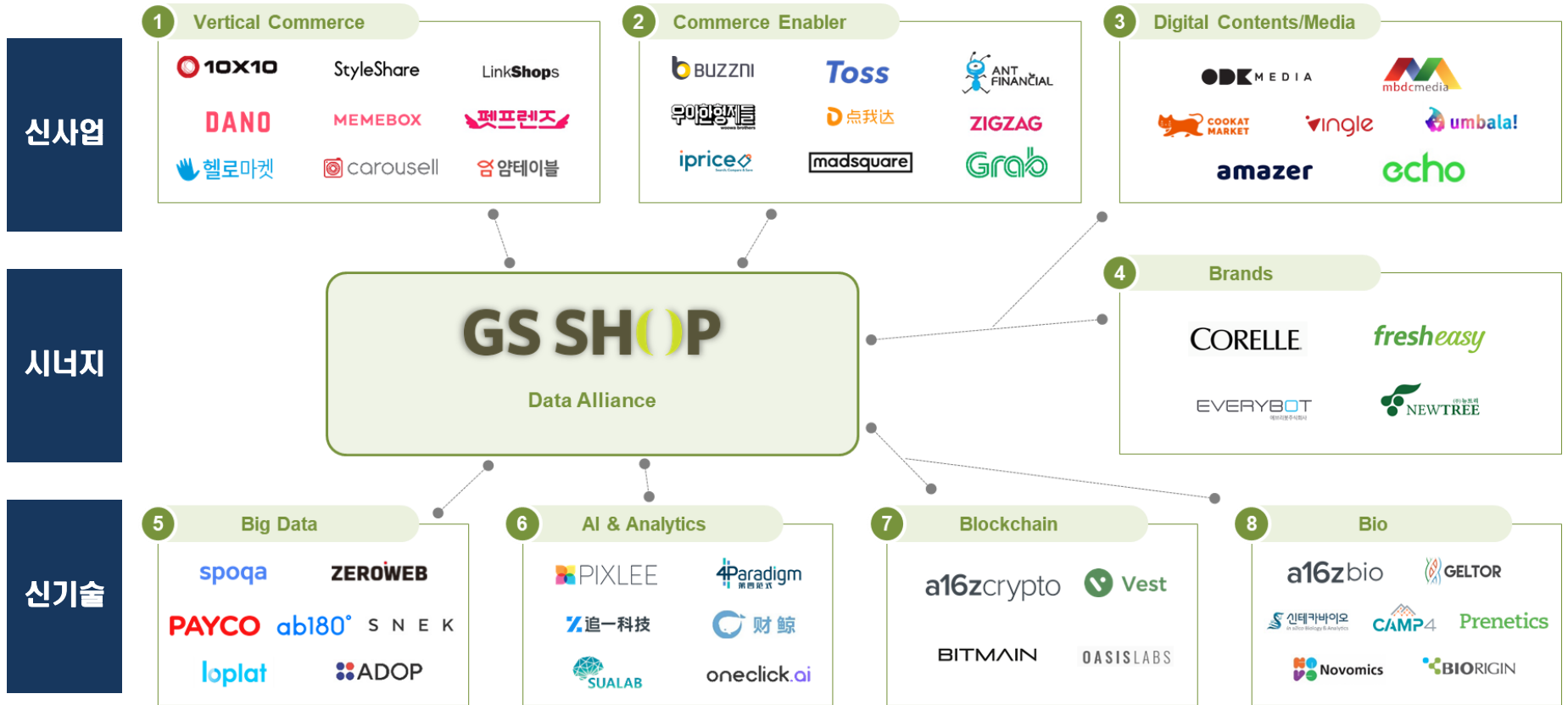
벤처 생태계 참여(벤처투자)
▶ 내부혁신, 인재 및 네트워크 확보, 신기술/사업모델 흡수, 기업인수 등

Alphabet (Google 모회사) TOTAL Walmart*

Chevron SAMSUNG SK telecom LG

HYUNDAI DOOSAN

신사업 투자 관점에서 Vertical Commerce 및 Enabler, Digital Contents/Media 분야에,
신기술 투자 관점에서 빅데이터, AI, 블록체인, 바이오 분야에 투자하고 있음.



- 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	8.6%	간편결제 솔루션 반려동물 IoT 용품
	바램시스템	'18.09	30	17.6%	
	기타 (19개)		638		
	소 계		1,168		
비유동 금융 자산	Vingle	'13.12	22	9.5%	관심사 기반 SNS 플랫폼 DSP 및 AD cloud 솔루션 물걸레 로봇청소기
	Moloco	'19.10	72	5.8%	
	에브리봇	'17.11	10	4.5%	
	기타 (10개)		184		
	소 계		287		
	합 계		1,615		

□ 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	207
	BRV Aster Fund	'15.04	220	214
	기 타 (11개)		1,070	876
	소 계		1,565	1,352
국내	전남펀드	'16.03	50	50
	KIF-스톤브릿지펀드	'16.03	200	200
	합 계		1,815	1,602

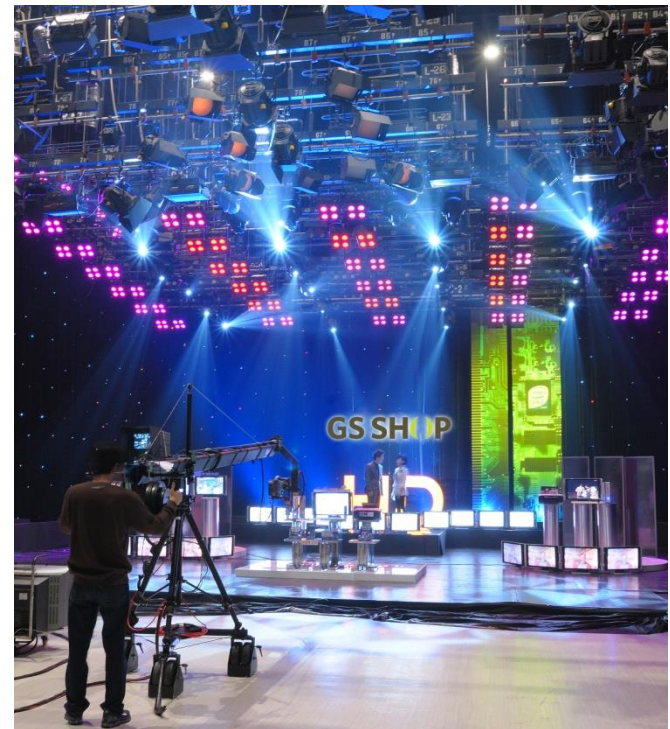
Introduction

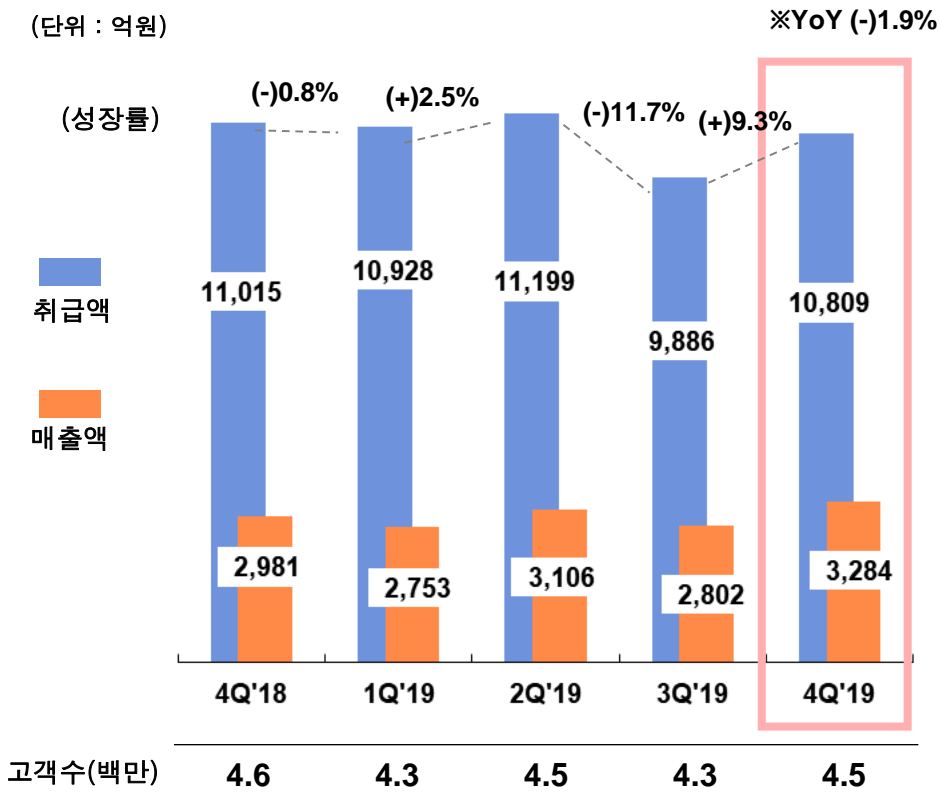
Business Overview

2019년 4분기실적

Appendix

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





▶ 4분기 성수기 효과 등으로

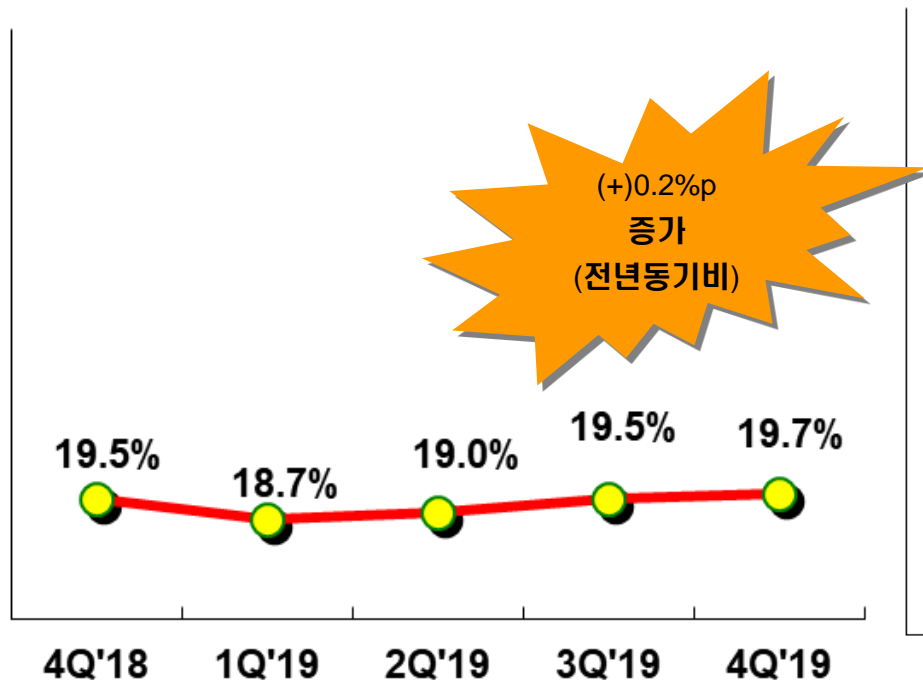
- 전분기 대비 (+) 9.3%

▶ 따뜻한 겨울효과로 겨울의류 등 계절상품 판매부진과 일본제품 불매로 인한 이미용 판매 저조 등으로

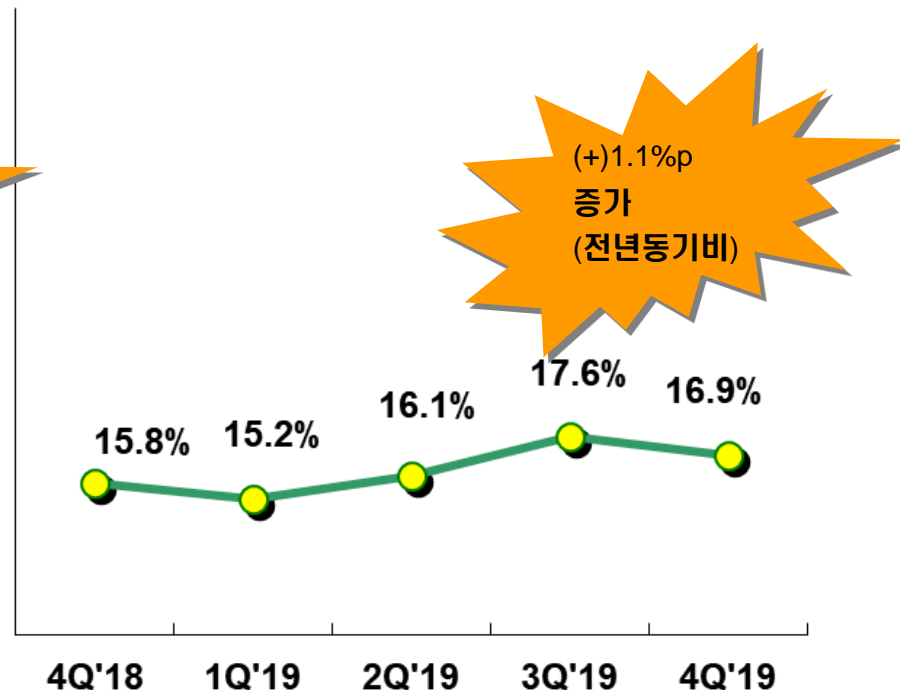
- 전년동기 대비 [-] 1.9%

- 건강식품 판매증가 등으로 매출총이익률 상승 (+0.2%p)
- 19년 4분기 송출수수료 추가 증가 등으로 전년 동기 대비 판관비율 상승(+1.1%p)

매출총이익률 *

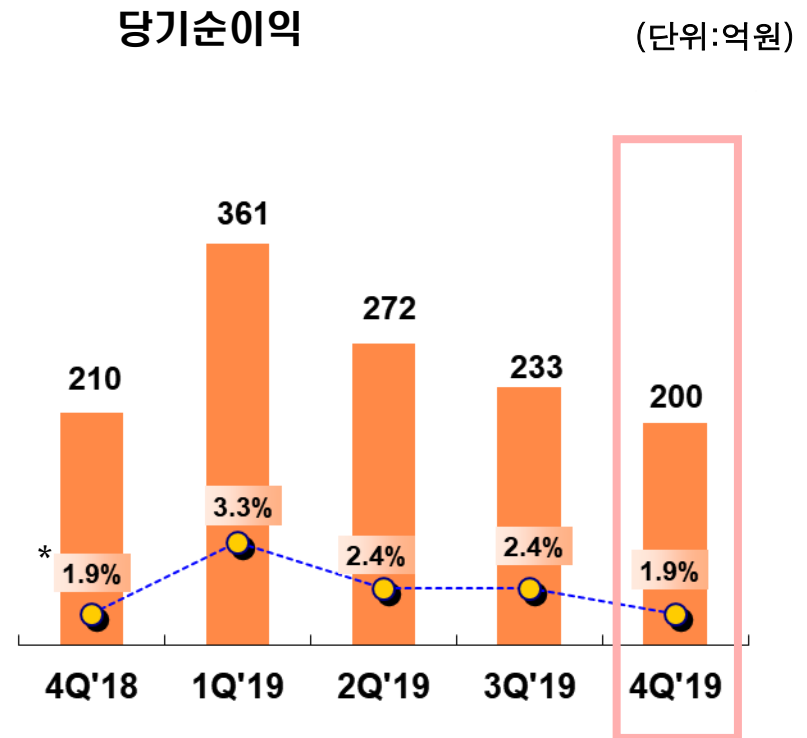
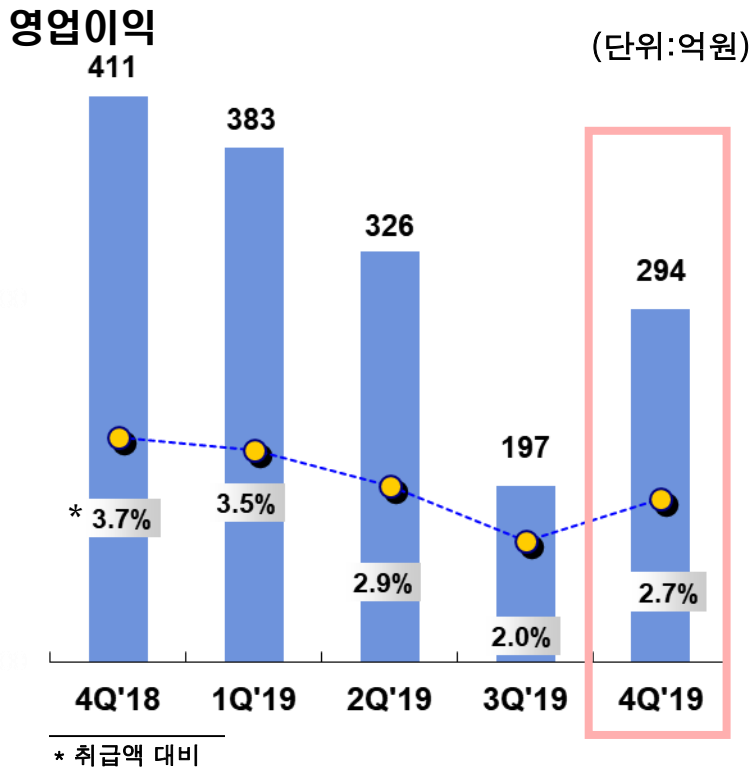


판관비율 *



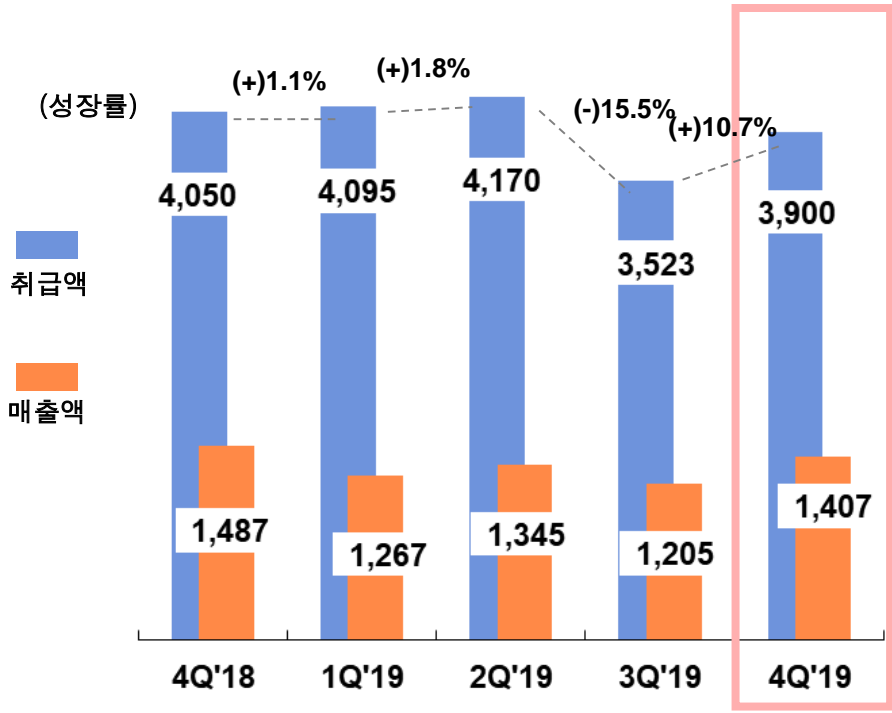
* 취급액 기준

- 영업이익은 18년 4분기 일회성이익(GS SHOP 할인권 환입41억원)차감시 전년동기비 21% 감소
- 18년 4분기 비유동금융자산 평가익 9억원 및 관계기업증권(러시아 등) 손상차손 △103억원 반영
- 19년 4분기 비유동금융자산 평가익 398억원 및 관계기업(중국 등) 손상차손 △342억원 반영



(단위:억원)

※YoY (-)3.7%



▶ 4분기 성수기 효과 등으로

- 전분기 대비 (+) 10.7%

▶ 따뜻한 겨울효과로 겨울의류 등 계절상품 판매부진과 일본제품 불매로 인한 이미용 판매 저조 등으로

- 전년동기 대비 (-) 3.7%

※ T커머스 취급액

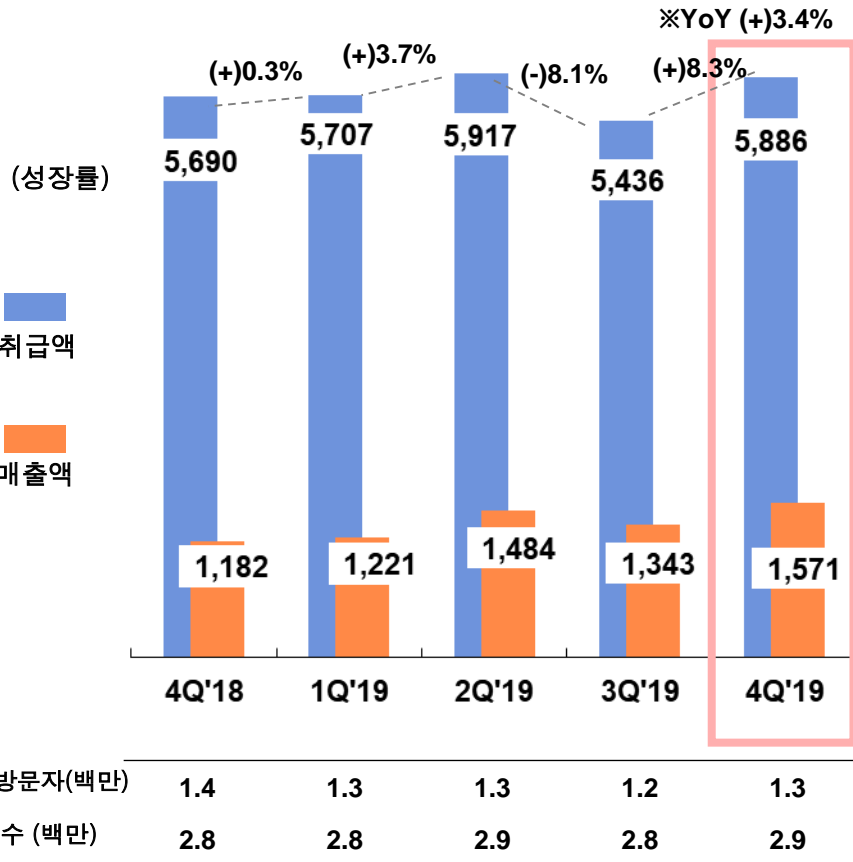
-19.4Q : 1,011억

-19.3Q : 866억

-18.4Q : 728억

CATV가입자(백만)	13.9	13.9	13.7	13.7	13.6
IPTV(백만)	14.9	15.3	15.7	16.0	16.3
위성가입자(백만)	4.3	4.2	4.2	4.2	4.2
고객수(백만)	1.6	1.5	1.5	1.5	1.6

(단위: 억원)



▶ 4분기 성수기 효과 등으로

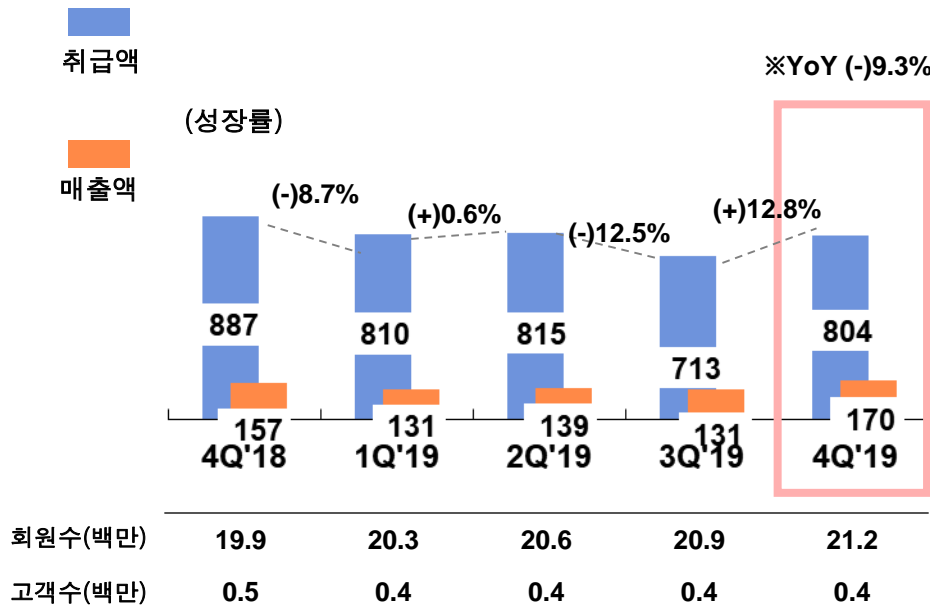
- 전분기 대비 (+) 8.3%

- ▶ 따뜻한 겨울효과로 겨울의류 등 계절상품 판매부진과 백화점 상품 판매 부진 등으로

- 전년동기 대비 (+) 3.4%

- ▶ 누적 앱다운 수 35백만 (중복제외)

(단위: 억원)



▶ 4분기 성수기 효과 등으로

- 전분기 대비 (+) 12.8%

▶ 따뜻한 겨울날씨로 계절상품 판매부진과 모바일쇼핑과 카니발 효과 등으로

- 전년동기 대비 (-) 9.3%

Introduction

Business Overview

2019년3분기 실적

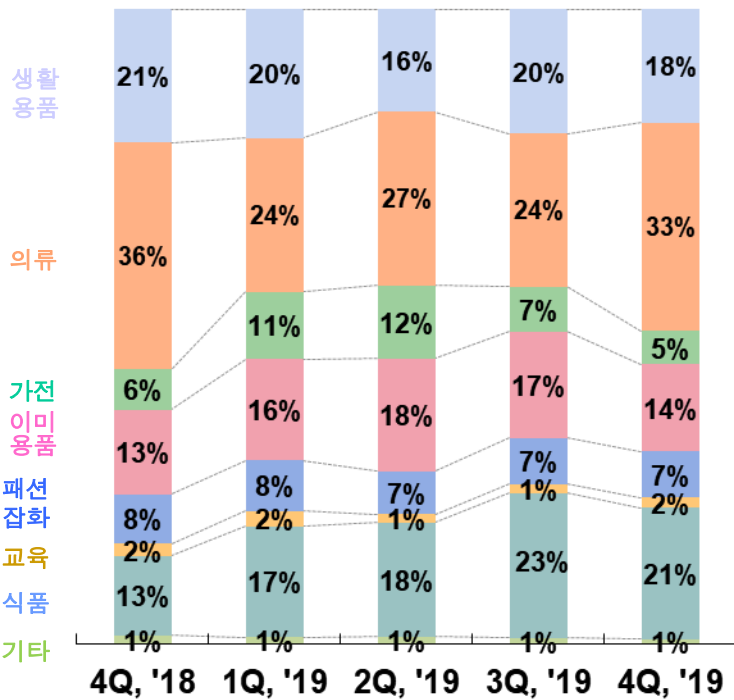
Appendix

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



- 식품 비중 증가 [전년동기 대비 8%p 증가] - 유산균, 노니 등 건강식품 중심
- 의류 비중 감소 [전년동기 대비 3%p 감소] - 따뜻한 겨울로 의류판매 부진

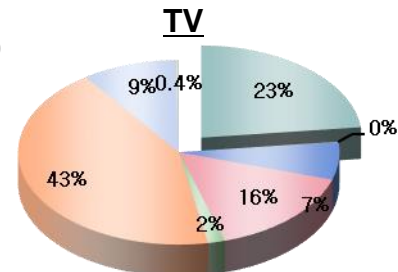
▷ 전사 Product Mix



※ 렌탈/여행/보험상품/휴대폰 제외

※ 기타항목 : 취미용품, 서비스 등

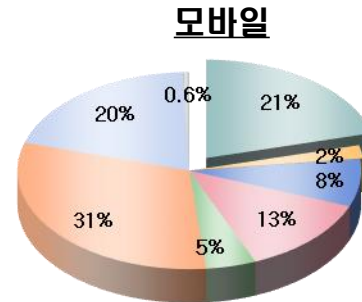
▷ 사업부문별 (4Q, '19)



※ 베스트셀러 : 퓨어 크릴오일 (건강식품)

남자 아디다스 골프 팬츠 3종 (의류)

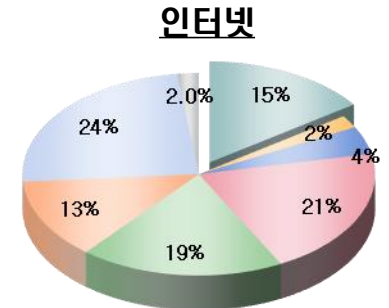
프리바이오틱스플러스 (건강식품)



종근당 락토피트 코어 (식품)

AGE20s 에센스 팩트 (이미용)

남자 아디다스 골프 팬츠 3종 (의류)

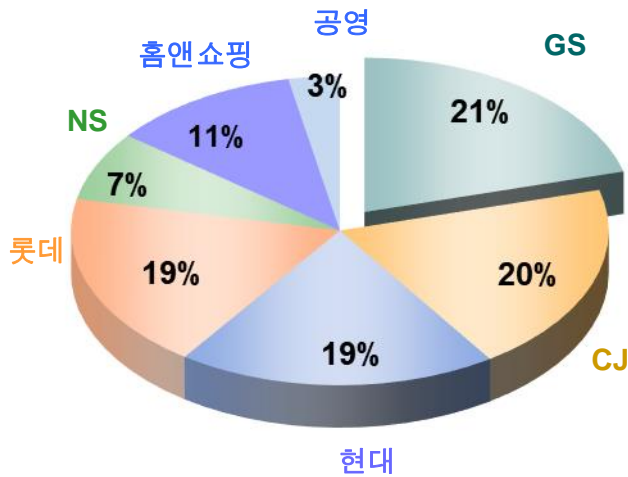


라네즈 스킨베일베이스 (이미용)

라네즈 립슬리핑마스크 (이미용)

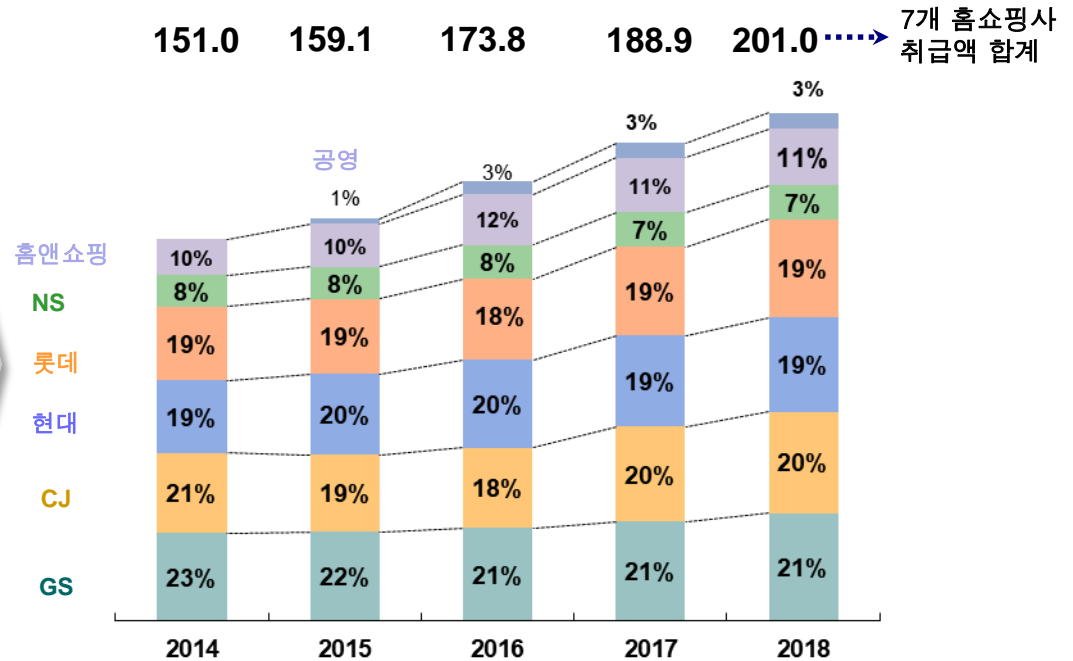
라네즈 베이직2종 모이스춰 (이미용)

▷ 전체 취급액 기준 M/S * (2018년 연간)



▷ 연도별 추이

(단위: 천억원)



• 7개 홈쇼핑사 간 Market Share 만 표시

- 자료 : 각 회사 IR 자료, 관련기사, 내부추정

재무상태표

(단위: 억원)

구 분	2018	2019
유동자산	7,109	6,421
비유동자산	6,733	7,844
자산 총계	13,842	14,266
유동부채	2,841	2,670
비유동부채	69	143
부채 총계	2,910	2,813
자본금	328	328
자본잉여금	1,105	1,105
자본조정	(-)969	(-)1,081
기타포괄손익누계	2	1
이익잉여금	10,465	11,100
자본 총계	10,932	11,453
부채비율(%)	26.6	24.5
차입금비율(%)	0.0	0.0

(단위: 억원)

취급액

구분	4Q18	%	1Q19	%	2Q19	%	3Q19	%	4Q19	%	QoQ	YoY
취급액	11,015	100.0%	10,928	100.0%	11,199	100.0%	9,886	100.0%	10,809	100.0%	9.3%	-1.9%
TV쇼핑	4,050	36.8%	4,095	37.5%	4,170	37.2%	3,523	35.6%	3,900	36.1%	10.7%	-3.7%
모바일쇼핑	5,690	51.7%	5,707	52.2%	5,917	52.8%	5,436	55.0%	5,886	54.5%	8.3%	3.4%
인터넷쇼핑	887	8.1%	810	7.4%	815	7.3%	713	7.2%	804	7.4%	12.8%	-9.4%
카탈로그	152	1.4%	133	1.2%	126	1.1%	3	0.0%	-	0.0%	-100.0%	-100.0%
기타	236	2.1%	183	1.7%	171	1.5%	211	2.1%	219	2.0%	3.8%	-7.2%
매출총이익	2,146	19.5%	2,043	18.7%	2,133	19.0%	1,932	19.5%	2,126	19.7%	10.0%	-0.9%
판관비	1,735	15.8%	1,660	15.2%	1,807	16.1%	1,735	17.6%	1,832	16.9%	5.6%	5.6%
영업이익	411	3.7%	383	3.5%	326	2.9%	197	2.0%	294	2.7%	49.2%	-28.5%
법인세차감전순이익	314	2.9%	485	4.4%	391	3.5%	314	3.2%	379	3.5%	20.7%	20.7%
당기순이익	210	1.9%	361	3.3%	272	2.4%	233	2.4%	200	1.9%	-14.2%	-4.8%

매출액

(단위: 억원)

구분	4Q18	%	1Q19	%	2Q19	%	3Q19	%	4Q19	%	QoQ	YoY
매출액	2,981	100.0%	2,753	100.0%	3,106	100.0%	2,802	100.0%	3,284	100.0%	17.2%	10.2%
TV쇼핑	1,487	49.9%	1,267	46.0%	1,345	43.3%	1,205	43.0%	1,407	42.8%	16.8%	-5.4%
모바일쇼핑	1,182	39.7%	1,221	44.4%	1,484	47.8%	1,343	47.9%	1,571	47.8%	17.0%	32.9%
인터넷쇼핑	157	5.3%	131	4.8%	139	4.5%	131	4.7%	170	5.2%	29.8%	8.3%
카탈로그	53	1.8%	47	1.7%	44	1.4%	-	0.0%	-	0.0%		
기타	102	3.4%	87	3.2%	94	3.0%	123	4.4%	136	4.1%	10.6%	33.3%
매출총이익	2,146	72.0%	2,043	74.2%	2,133	68.7%	1,932	69.0%	2,126	64.7%	10.0%	-0.9%
판관비	1,735	58.2%	1,660	60.3%	1,807	58.2%	1,735	61.9%	1,832	55.8%	5.6%	5.6%
영업이익	411	13.8%	383	13.9%	326	10.5%	197	7.0%	294	9.0%	49.2%	-28.5%
법인세차감전순이익	314	10.5%	485	17.6%	391	12.6%	314	11.2%	379	11.5%	20.7%	20.7%
당기순이익	210	7.0%	361	13.1%	272	8.8%	233	8.3%	200	6.1%	-14.2%	-4.8%

* 상기 분기별 자료는 IFRS 별도 자료임

취급액

(단위: 억원)

구분	2014(IFRS)	%	2015(IFRS)	%	2016(IFRS)	%	2017(IFRS)	%	2018(IFRS)	%	2019(IFRS)	%	YoY
취급액	34,487	100.0%	35,120	100.0%	36,696	100.0%	39,220	100.0%	42,480	100.0%	42,822	100.0%	0.8%
TV쇼핑	18,847	54.6%	18,261	52.0%	18,280	49.8%	18,443	47.0%	17,108	40.3%	15,688	36.6%	-8.3%
모바일쇼핑	7,348	21.3%	10,552	30.0%	13,153	35.8%	15,562	39.7%	20,080	47.3%	22,946	53.6%	14.3%
인터넷쇼핑	6,387	18.5%	4,736	13.5%	3,916	10.7%	3,597	9.2%	3,365	7.9%	3,142	7.3%	-6.6%
카탈로그	1,192	3.5%	924	2.6%	785	2.1%	634	1.6%	585	1.4%	262	0.6%	-55.2%
기타	712	2.1%	647	1.8%	562	1.5%	984	2.5%	1,342	3.2%	784	1.8%	-41.6%
매출총이익	9,727	28.2%	9,802	27.9%	9,709	26.5%	9,826	25.1%	8,203	19.3%	8,233	19.2%	0.4%
판관비	8,313	24.1%	8,677	24.7%	8,423	23.0%	8,381	21.4%	6,830	16.1%	7,032	16.4%	3.0%
영업이익	1,414	4.1%	1,125	3.2%	1,286	3.5%	1,445	3.7%	1,373	3.2%	1,201	2.8%	-12.5%
법인세차감전순이익	1,587	4.6%	1,145	3.3%	1,364	3.7%	1,374	3.5%	1,653	3.9%	1,569	3.7%	-5.1%
당기순이익	1,201	3.5%	808	2.3%	1,035	2.8%	970	2.5%	1,206	2.8%	1,066	2.5%	-11.6%

매출액

(단위: 억원)

구분	2014(IFRS)	%	2015(IFRS)	%	2016(IFRS)	%	2017(IFRS)	%	2018(IFRS)	%	2019(IFRS)	%	YoY
매출액	10,607	100.0%	10,913	100.0%	10,651	100.0%	10,517	100.0%	10,735	100.0%	11,945	100.0%	11.3%
TV쇼핑	6,745	63.6%	6,532	59.9%	6,335	59.5%	5,973	56.8%	5,643	52.6%	5,224	43.7%	-7.4%
모바일쇼핑	1,605	15.1%	2,446	22.4%	2,815	26.4%	3,025	28.8%	3,962	36.9%	5,619	47.0%	41.8%
인터넷쇼핑	1,224	11.5%	940	8.6%	694	6.5%	606	5.8%	549	5.1%	571	4.8%	4.0%
카탈로그	436	4.1%	350	3.2%	273	2.6%	227	2.2%	207	1.9%	90	0.8%	-56.5%
기타	597	5.6%	645	5.9%	534	5.0%	686	6.5%	374	3.5%	441	3.7%	17.9%
매출총이익	9,727	91.7%	9,802	89.8%	9,709	91.2%	9,826	93.4%	8,203	76.4%	8,233	68.9%	0.4%
판관비	8,313	78.4%	8,677	79.5%	8,423	79.1%	8,381	79.7%	6,830	63.6%	7,032	58.9%	3.0%
영업이익	1,414	13.3%	1,125	10.3%	1,286	12.1%	1,445	13.7%	1,373	12.8%	1,201	10.1%	-12.5%
법인세차감전순이익	1,587	15.0%	1,145	10.5%	1,364	12.8%	1,374	13.1%	1,653	15.4%	1,569	13.1%	-5.1%
당기순이익	1,201	11.3%	808	7.4%	1,035	9.7%	970	9.2%	1,206	11.2%	1,066	8.9%	-11.6%

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.