

Investors Presentation

2019 1분기



GS SHOP

Introduction

Business Overview

2019년 1분기실적

Appendix

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

Introduction

Business Overview

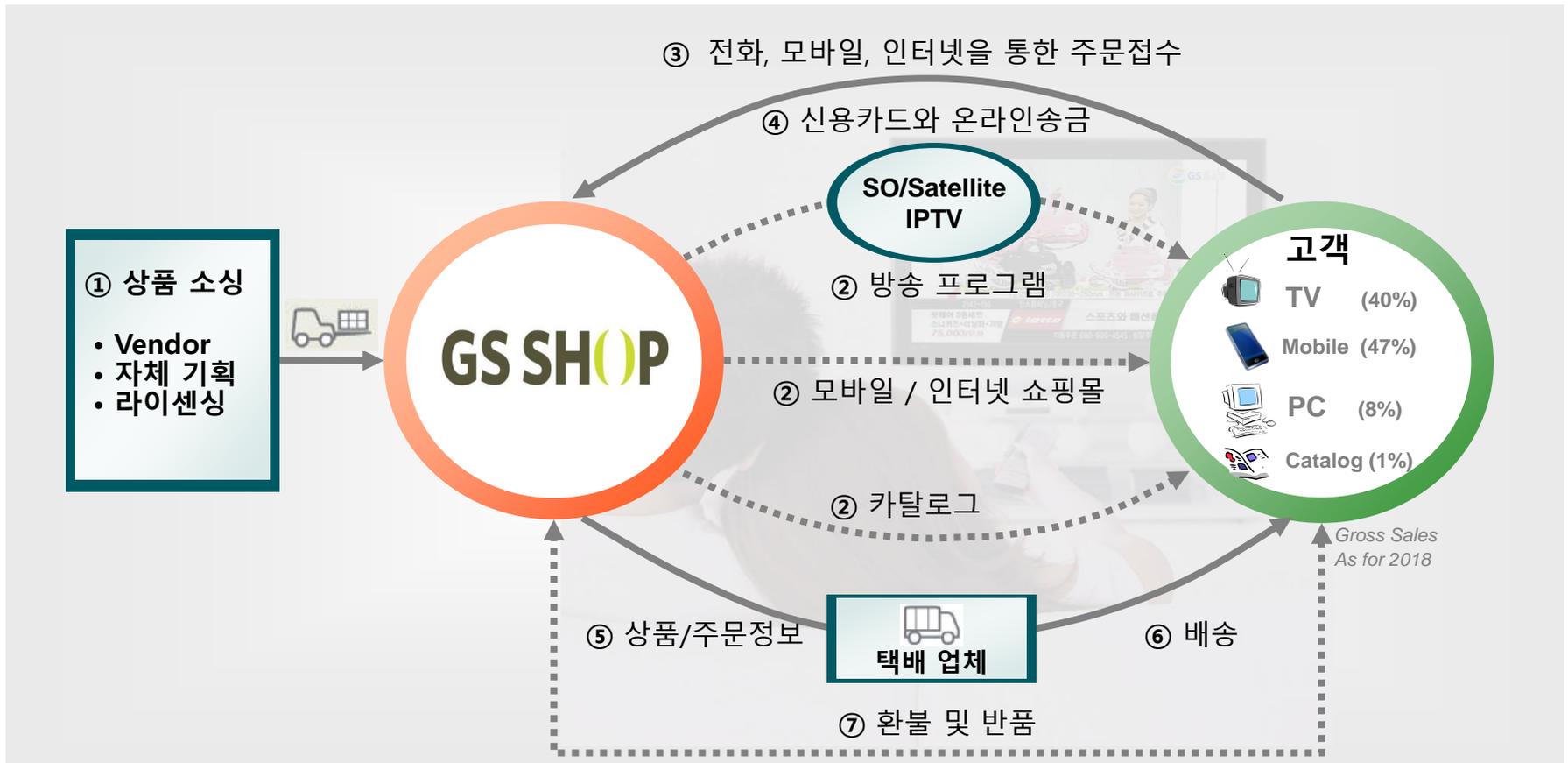
2019년 1분기실적

Appendix

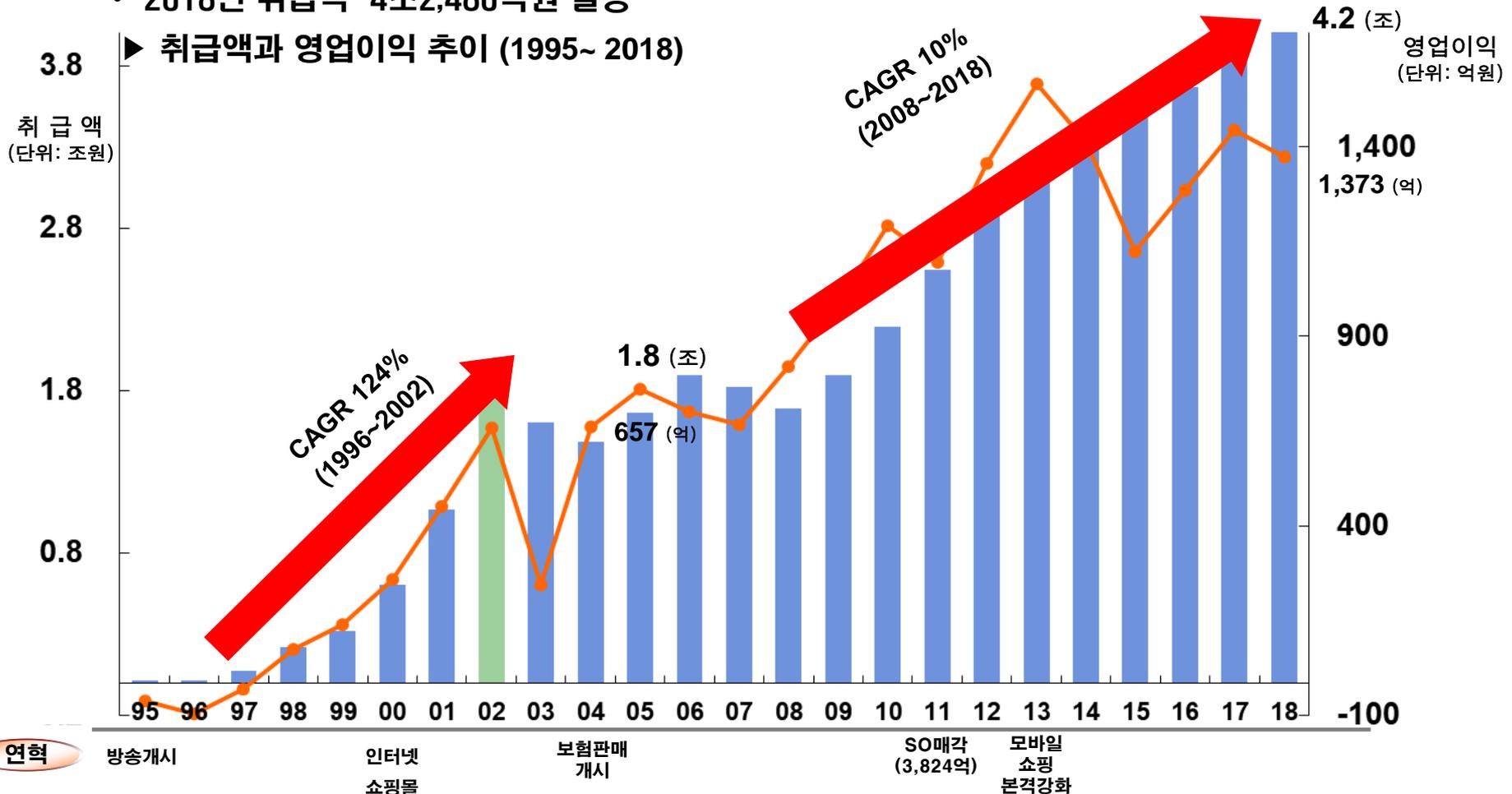
- Business Process
- Sales Performance



- 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 (2008~2018) ; 9.7%
- 2018년 취급액 4조2,480억원 달성



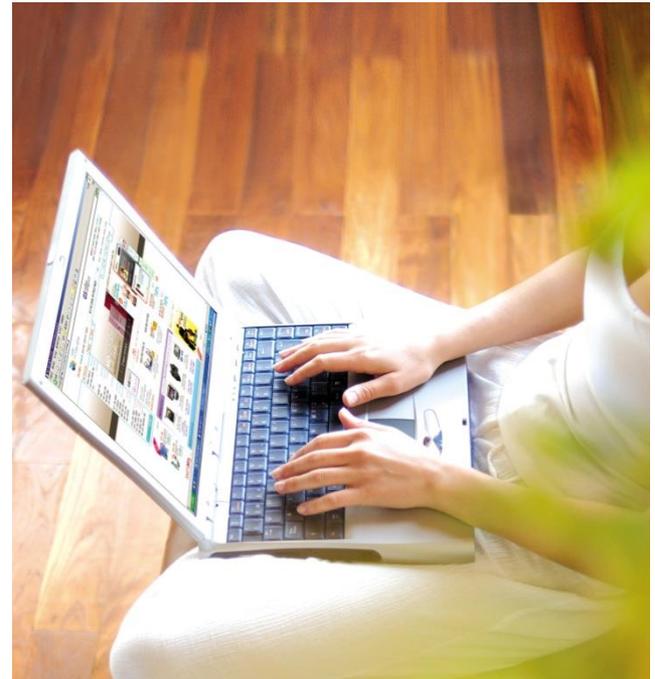
Introduction

Business Overview

2019년 1분기실적

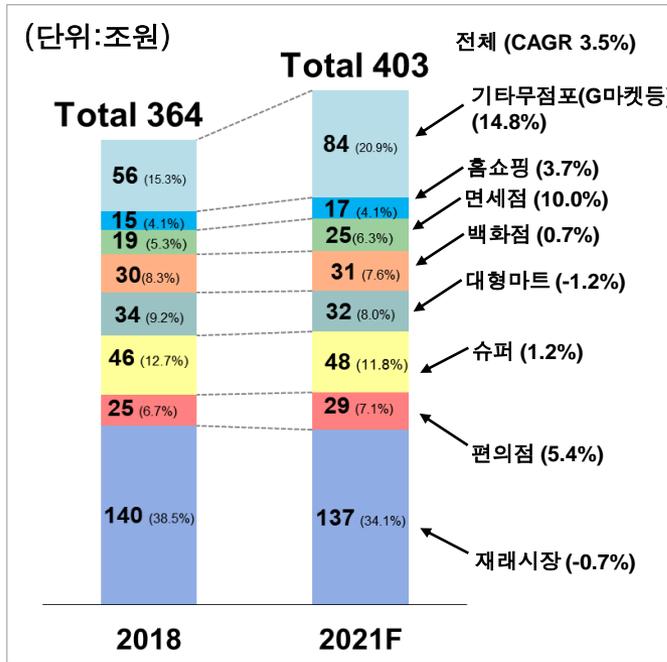
Appendix

- 유통시장 전망
- 사업환경 변화
- 사업환경- 경쟁사
- 사업환경 - 시장
- 2019년 전략
- 장기 전략
- 벤처투자



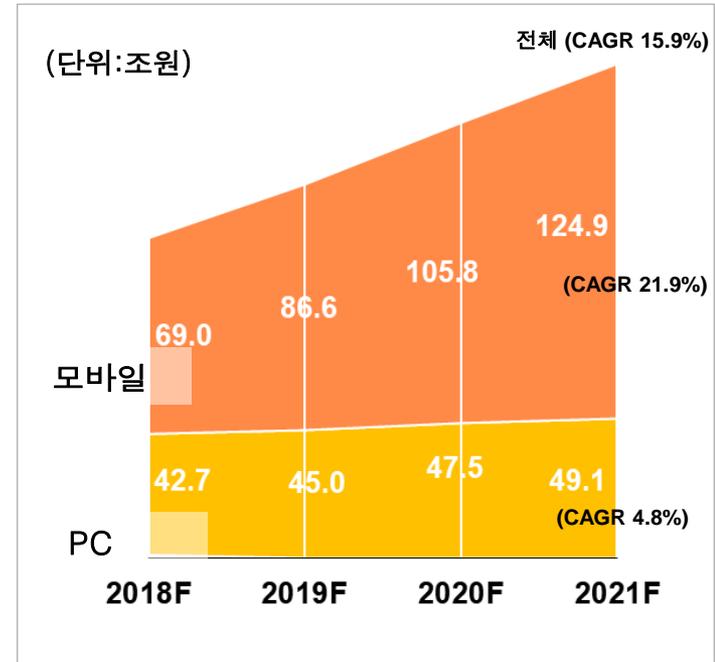
- 온라인부문은 2021년까지 연평균 16% 성장 전망.
- 이 중 모바일을 통한 판매는 2021년까지 연평균 22% 성장 전망.

유통시장전망



*Source : NH투자증권 ('19.1)

온라인 시장 전망



*Source : NH투자증권 ('19.1)

유통시장

▶ 부진한 소비심리

- 소비자 심리지수 18. 12월 97
→ 19.3월 99
- 경기 둔화 우려
-19년 1분기 전분기 대비 경제성장을
-0.3%

▶ 오프라인 유통업체 실적 부진 예상

- 할인점 실적 부진
- 백화점, 편의점 매출 둔화

홈쇼핑시장

▶ TV쇼핑

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

▶ S0수수료

- IPTV내 T커머스 채널의 경쟁 심화로
S0수수료 상승 부담

▶ 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 반려동물 IoT 용품
	바람시스템	'18.09	30	17.6%	
	기타 (16개)		305		
	소 계		835		
매도 가능 증권	Vingle	'13.12	22	9.5%	관심사 기반 SNS 플랫폼 물걸레 로봇청소기
	에브리봇	'17.11	10	4.5%	
	기타 (10개)		466		
	소 계		497		
합 계			1,492		

□ 벤처펀드 투자 현황

(단위 : 억원)

구 분	펀드명	약정시기	약정금액	납입금액
해외	Altos Korea Fund I	'13.07	56	56
	BRV Lotus Fund	'13.10	220	205
	BRV Aster Fund	'15.04	220	214
	기 타 (10개)		793	521
	소 계		1,289	996
국내	전남펀드	'16.03	50	50
	KIF-스톤브릿지펀드	'16.03	200	200
합 계			1,539	1,246

Introduction

Business Overview

2019년 1분기실적

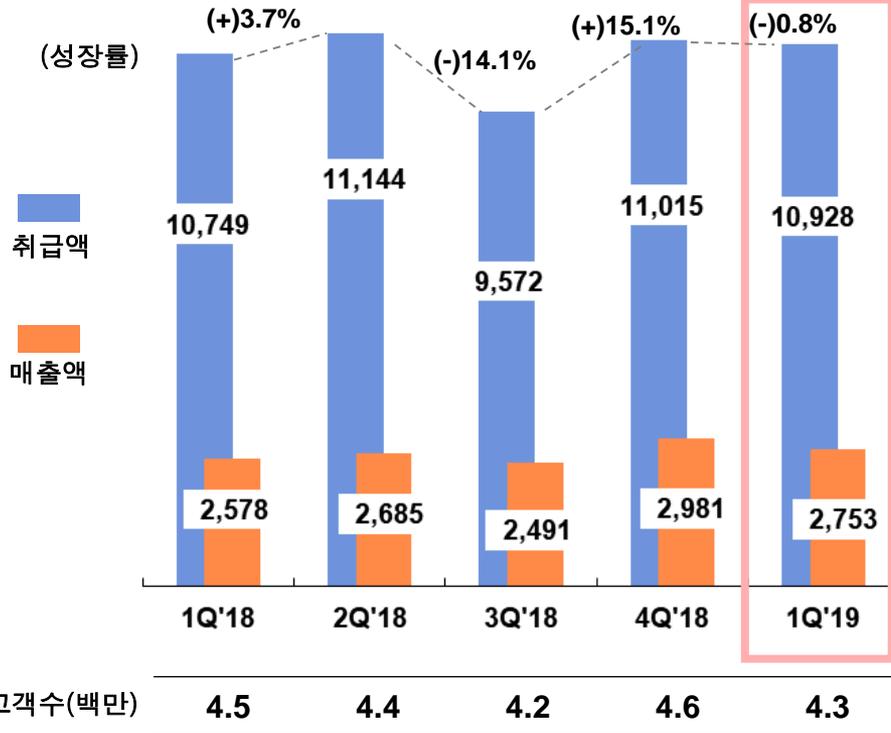
Appendix

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



※YoY (+)1.7%

(단위 : 억원)



▶ 4분기 성수기 효과 소멸

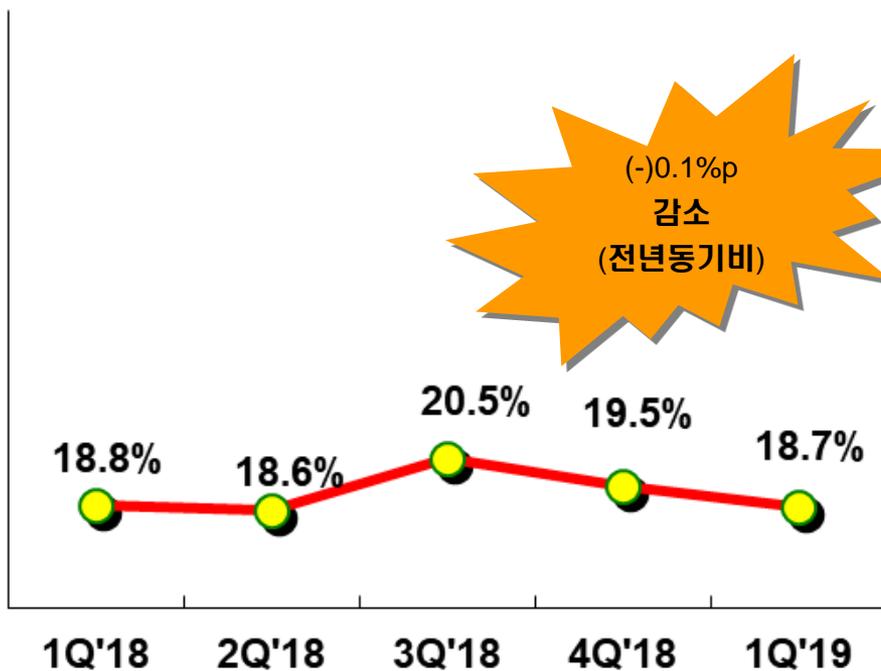
- 전분기 대비 (-) 0.8%

▶ 소비심리 둔화 등으로

- 전년동기 대비 (+) 1.7%

- 19년 1분기 일회성 비용차감 등으로 전분기 대비 판관비율 하락

매출총이익률 *

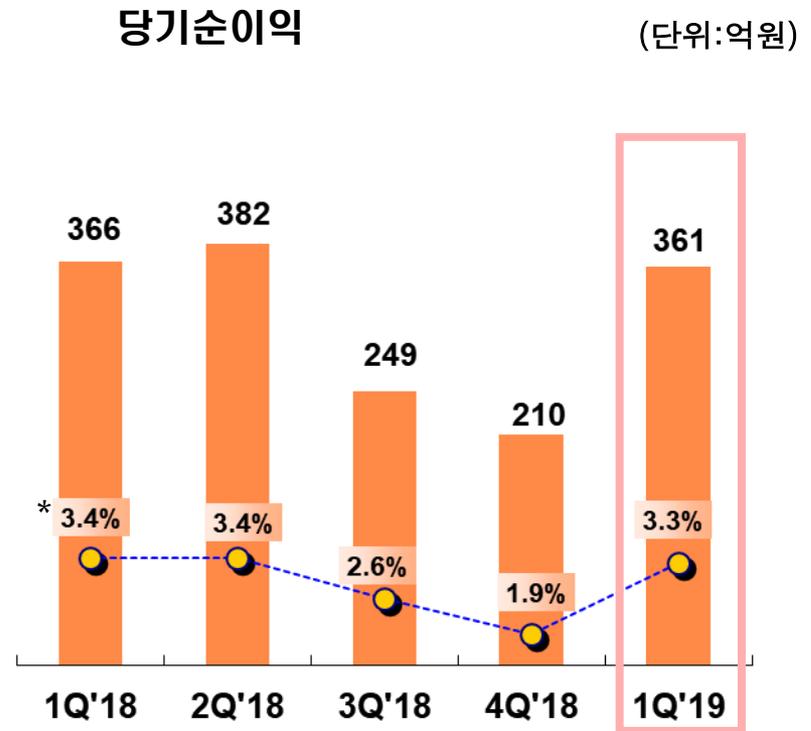
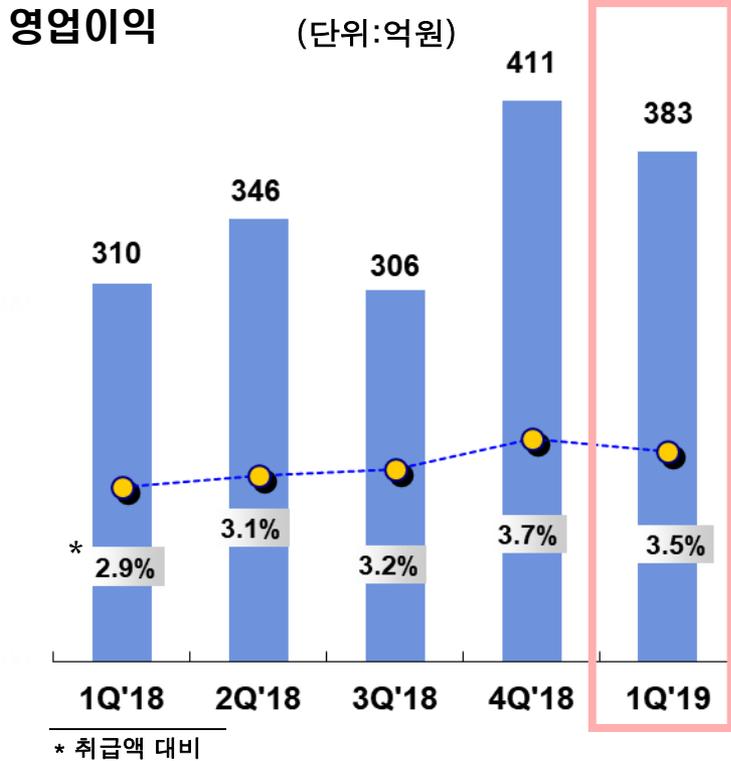


판관비율 *

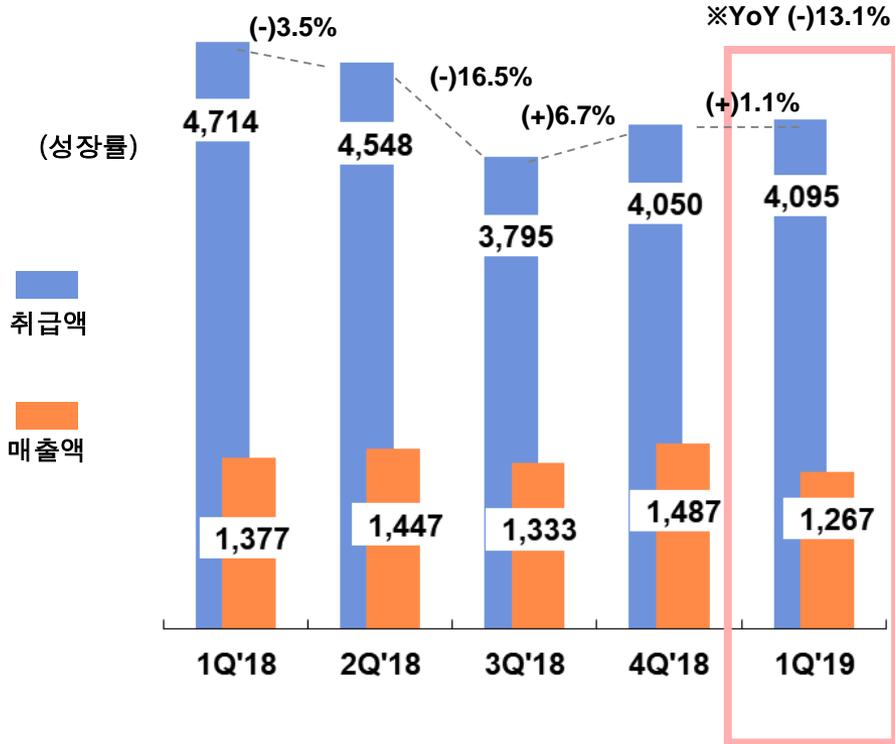


* 취급액 기준

- 영업이익은 19년 1분기 일회성 비용차감 포함
- 18년 1분기 당기순이익에 에이플러스비 매각이익 70억원 반영



(단위:억원)



▶ 모바일쇼핑의 활성화 등으로

- 전년동기 대비 (-)13.1%

▶ 4분기 성수기 효과 소멸 등으로

- 전분기 대비 (+)1.1%

※ T커머스 취급액 (TV취급액에 포함됨)

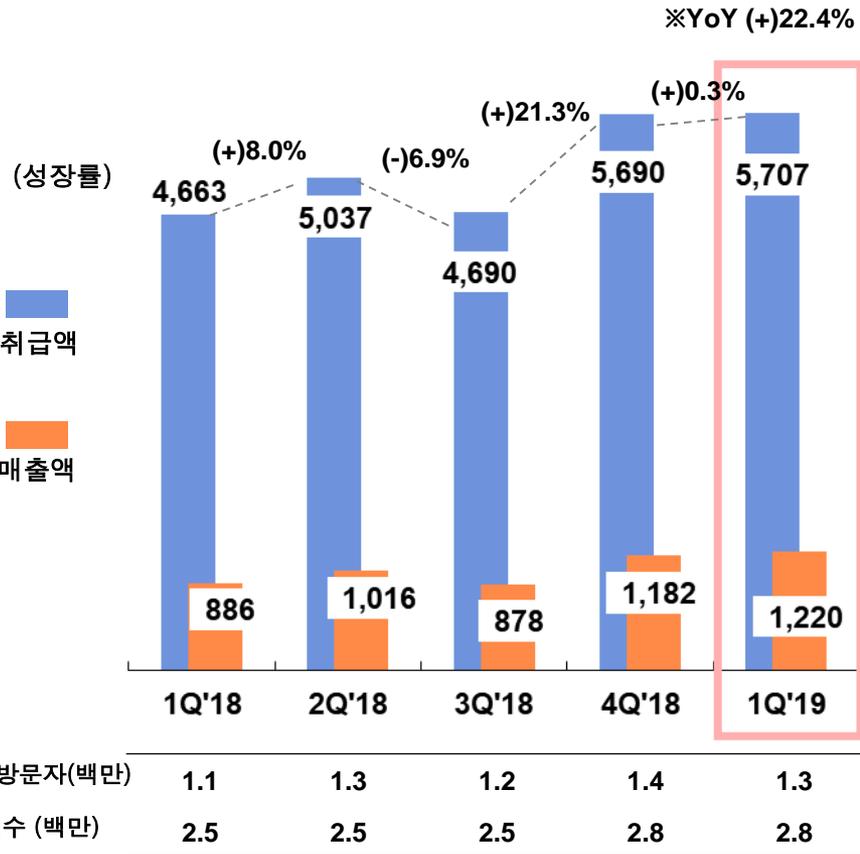
-19.1Q : 412억

-18.4Q : 406억

-18.1Q : 387억

CATV가입자(백만)	13.9	13.9	13.9	13.9	13.9
IPTV(백만)	13.5	13.9	14.2	14.9	15.3
위성가입자(백만)	4.3	4.3	4.3	4.3	4.2
고객수(백만)	1.7	1.7	1.5	1.6	1.5

(단위: 억원)



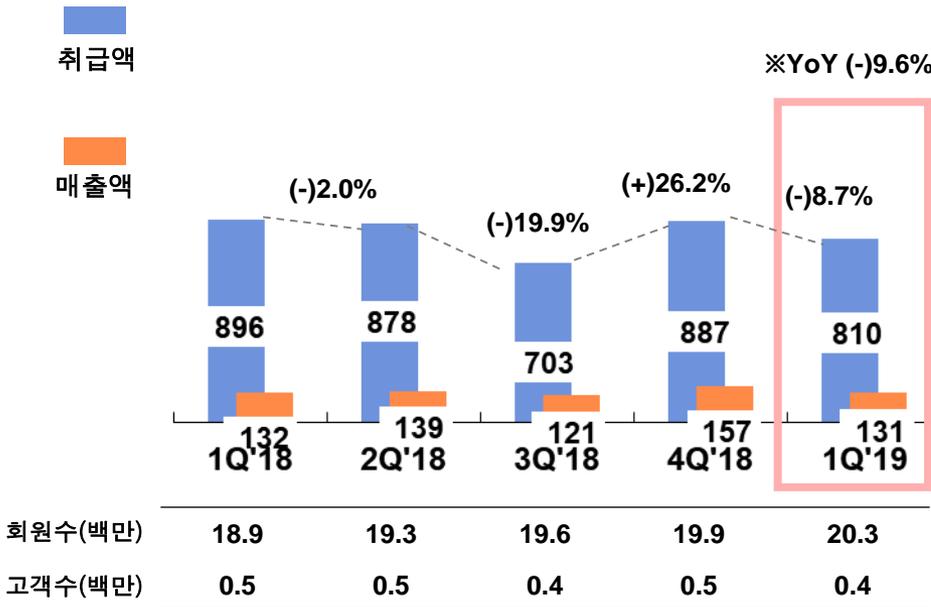
▶ 구매고객 증가 등으로

- 전년동기 대비 (+) 22.4%
- 전분기 대비 (+) 0.3%

▶ 누적 앱다운 수 32백만 (중복제외)

(단위: 억원)

(성장률)



▶ 모바일사업 성장에 따른 카니발효과 등으로

- 전년동기 대비 [-] 9.6%
- 전분기 대비 [-] 8.7%

Introduction

Business Overview

2018년 4분기 실적

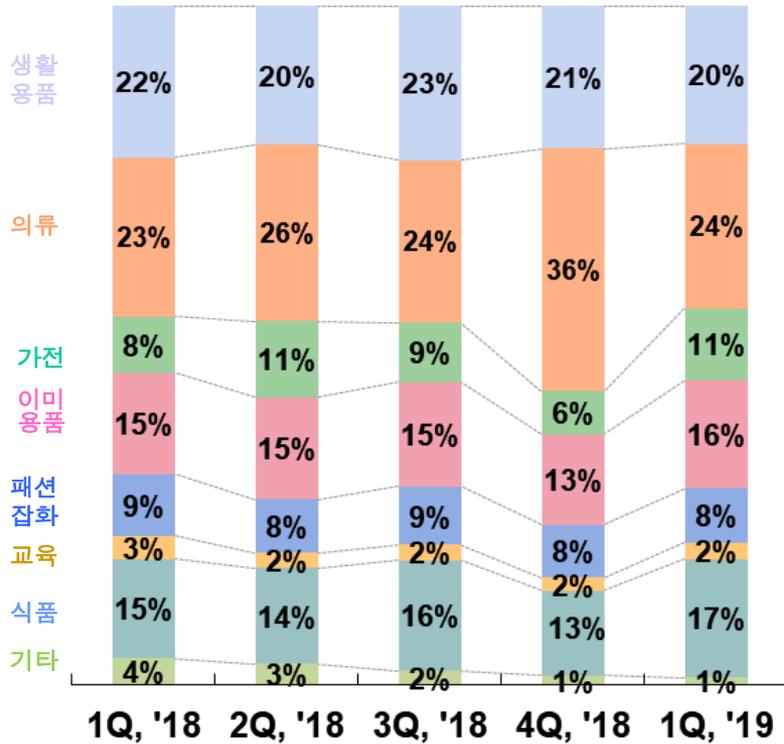
Appendix

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



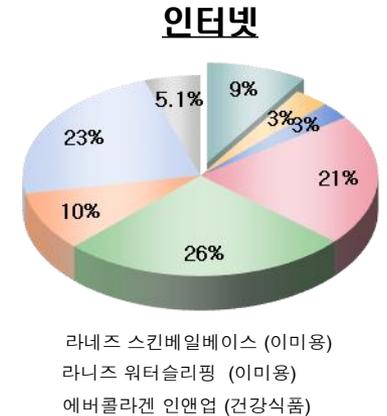
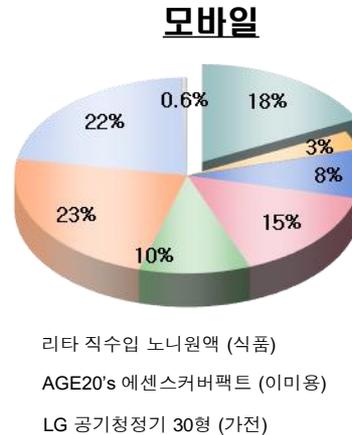
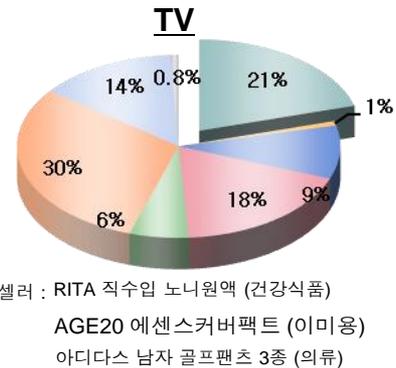
- 가전 비중 증가 [전년동기 대비 3%p 증가] - 공기청정기, 건조기 등
- 생활용품 비중 감소 [전년동기 대비 2%p 감소]

▷ 전사 Product Mix

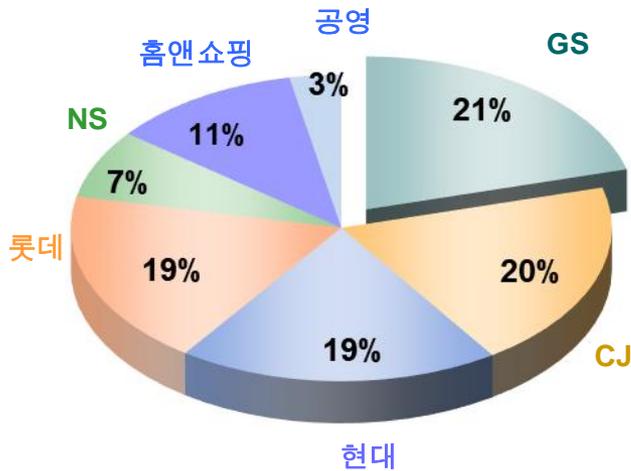


※ 렌탈/여행/보험상품/휴대폰 제외
 ※ 기타항목: 취미용품, 서비스 등

▷ 사업부문별 (1Q, '19)



▷ 전체 취급액 기준 M/S * (2017년 연간)

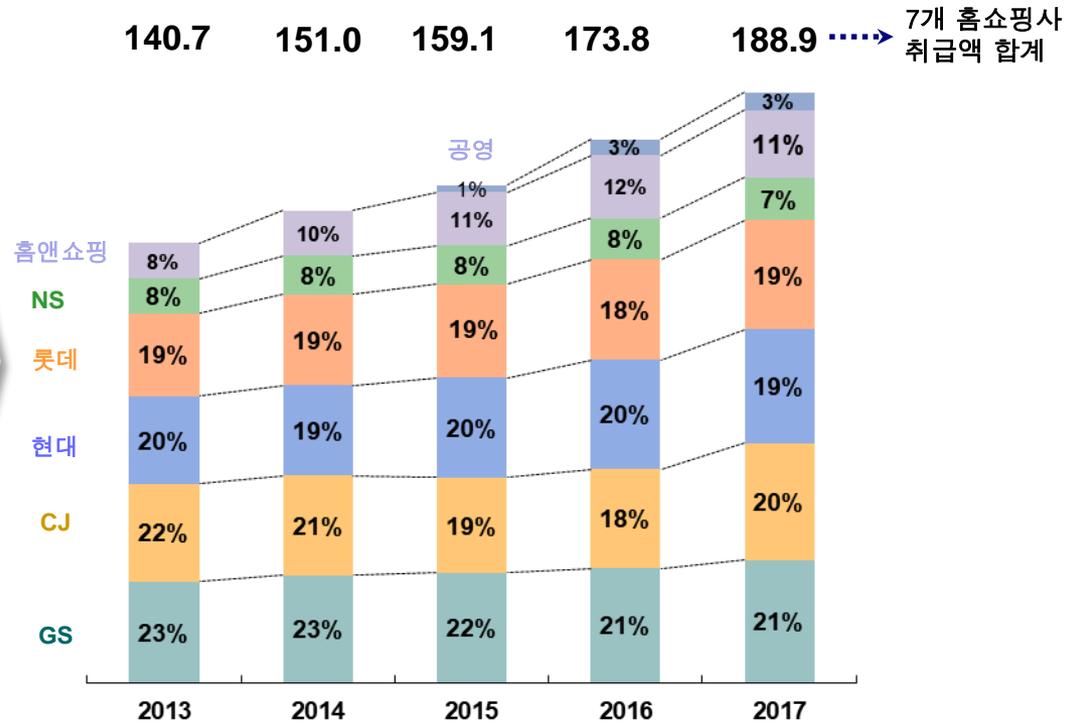


• 7개 홈쇼핑사 간 Market Share 만 표시

- 자료 : 각 회사 IR 자료, 관련기사, 내부추정

▷ 연도별 추이

(단위: 천억원)



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

(단위: 억원)

취급액

구분	1Q18	%	2Q18	%	3Q18	%	4Q18	%	1Q19	%	QoQ	YoY
취급액	10,749	100.0%	11,144	100.0%	9,572	100.0%	11,015	100.0%	10,928	100.0%	-0.8%	1.7%
TV쇼핑	4,714	43.9%	4,548	40.8%	3,796	39.7%	4,050	36.8%	4,095	37.5%	1.1%	-13.1%
모바일쇼핑	4,663	43.4%	5,037	45.2%	4,690	49.0%	5,690	51.7%	5,707	52.2%	0.3%	22.4%
인터넷 쇼핑	896	8.3%	878	7.9%	703	7.3%	887	8.1%	810	7.4%	-8.7%	-9.6%
카탈로그	146	1.4%	151	1.4%	136	1.4%	152	1.4%	133	1.2%	-12.5%	-8.9%
기타	330	3.1%	530	4.8%	247	2.6%	236	2.1%	183	1.7%	-22.5%	-44.5%
매출총이익	2,023	18.8%	2,076	18.6%	1,959	20.5%	2,146	19.5%	2,043	18.7%	-4.8%	1.0%
판관비	1,713	15.9%	1,730	15.5%	1,653	17.3%	1,735	15.8%	1,660	15.2%	-4.3%	-3.1%
영업이익	310	2.9%	346	3.1%	306	3.2%	411	3.7%	383	3.5%	-6.8%	23.5%
법인세차감전순이익	476	4.4%	504	4.5%	358	3.7%	314	2.9%	485	4.4%	54.5%	1.9%
당기순이익	366	3.4%	382	3.4%	249	2.6%	210	1.9%	361	3.3%	71.9%	-1.4%

매출액

(단위: 억원)

구분	1Q18	%	2Q18	%	3Q18	%	4Q18	%	1Q19	%	QoQ	YoY
매출액	2,578	100.0%	2,685	100.0%	2,491	100.0%	2,981	100.0%	2,753	100.0%	-7.6%	6.8%
TV쇼핑	1,377	53.4%	1,447	53.9%	1,333	53.5%	1,487	49.9%	1,267	46.0%	-14.8%	-8.0%
모바일쇼핑	886	34.4%	1,016	37.8%	878	35.2%	1,182	39.7%	1,221	44.4%	3.3%	37.8%
인터넷 쇼핑	132	5.1%	139	5.2%	121	4.9%	157	5.3%	131	4.8%	-16.6%	-0.8%
카탈로그	50	1.9%	54	2.0%	50	2.0%	53	1.8%	47	1.7%	-11.3%	-6.0%
기타	133	5.2%	29	1.1%	109	4.4%	102	3.4%	87	3.2%	-14.7%	-34.6%
매출총이익	2,023	78.5%	2,076	77.3%	1,959	78.6%	2,146	72.0%	2,043	74.2%	-4.8%	1.0%
판관비	1,713	66.4%	1,730	64.4%	1,653	66.4%	1,735	58.2%	1,660	60.3%	-4.3%	-3.1%
영업이익	310	12.0%	346	12.9%	306	12.3%	411	13.8%	383	13.9%	-6.8%	23.5%
법인세차감전순이익	476	18.5%	504	18.8%	358	14.4%	314	10.5%	485	17.6%	54.5%	1.9%
당기순이익	366	14.2%	382	14.2%	249	10.0%	210	7.0%	361	13.1%	71.9%	-1.4%

* 상기 분기별 자료는 IFRS 별도 자료임

취급액

(단위: 억원)

구분	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%

매출액

(단위: 억원)

구분	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%
인터넷쇼핑	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%