

# 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

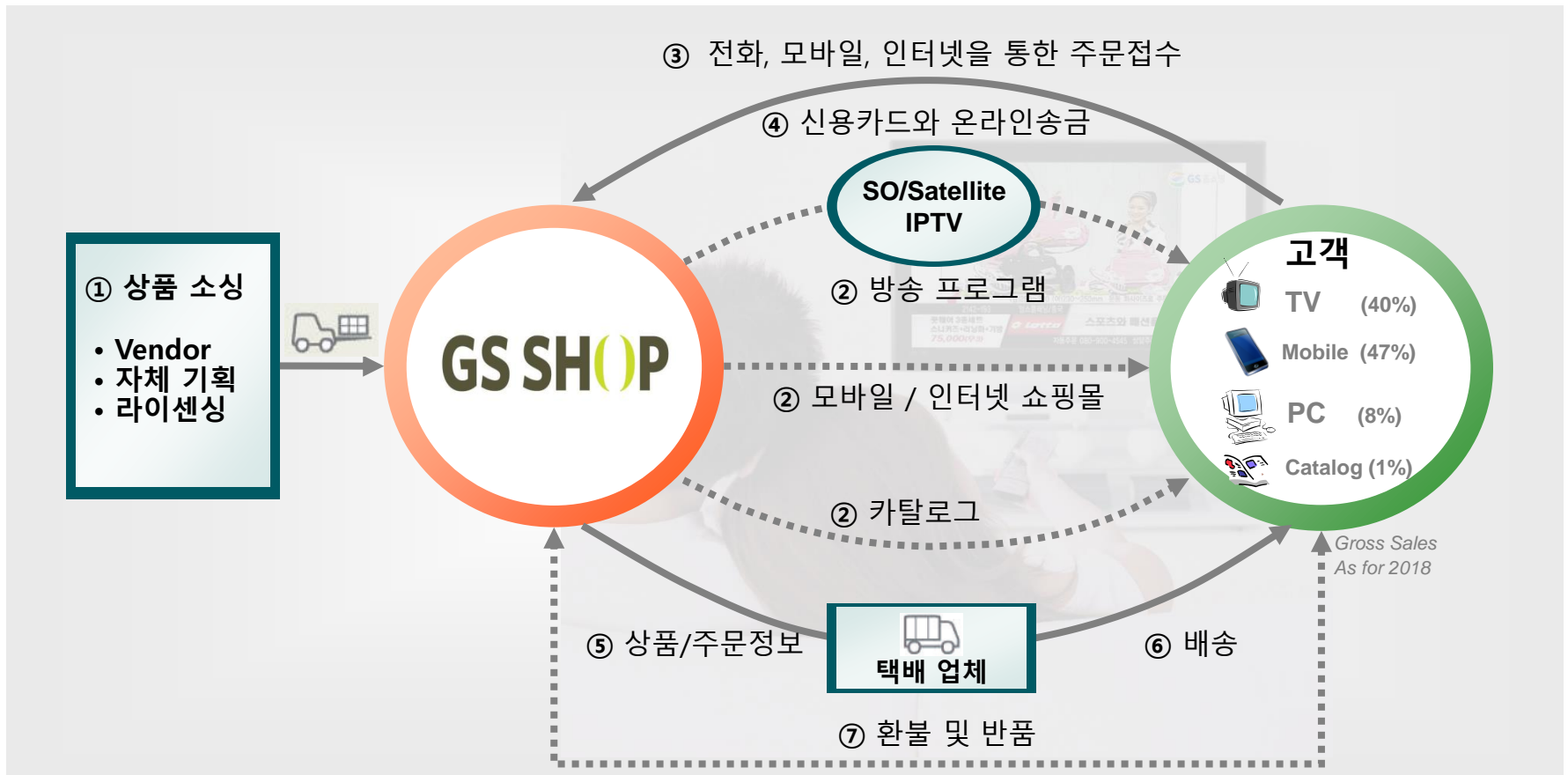
2019년 1분기실적

Appendix

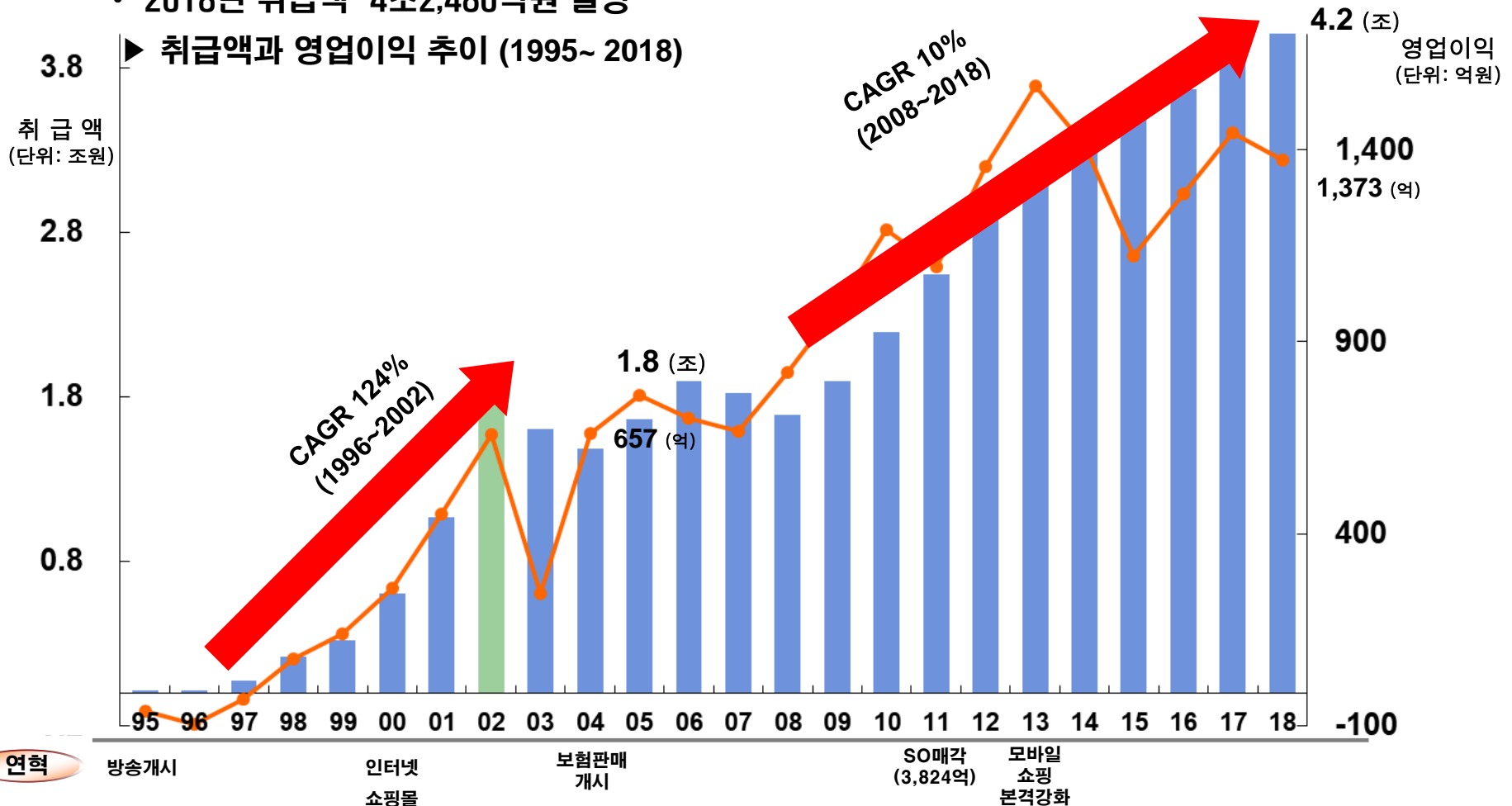
- Business Process
- Sales Performance



- 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



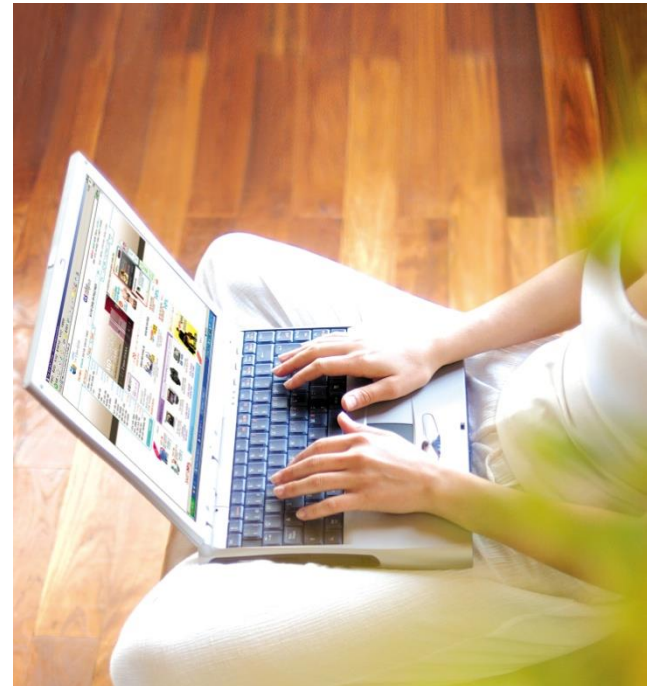
Introduction

## Business Overview

2019년 1분기실적

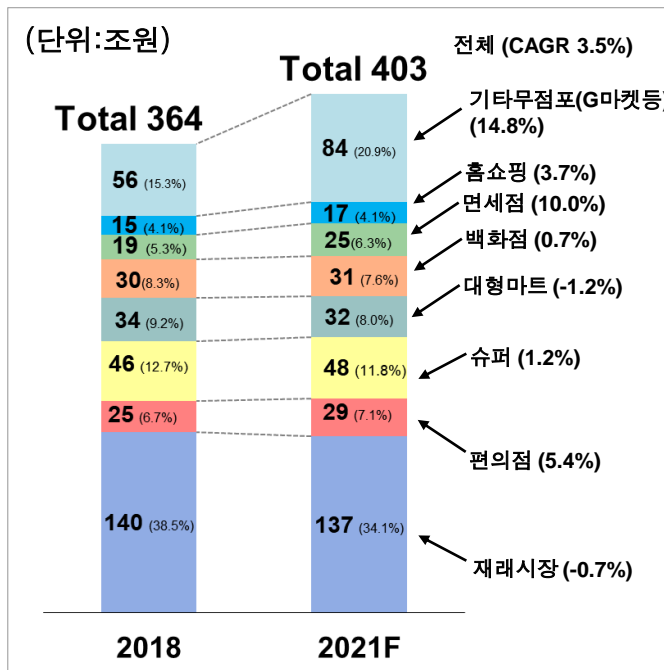
Appendix

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



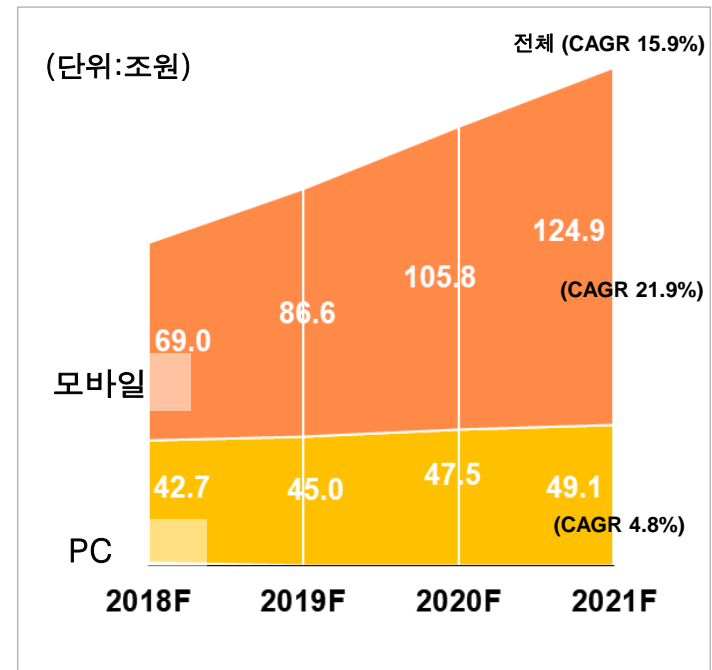
- 온라인부문은 2021년까지 연평균 16% 성장 전망.
- 이 중 모바일을 통한 판매는 2021년까지 연평균 22% 성장 전망.

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

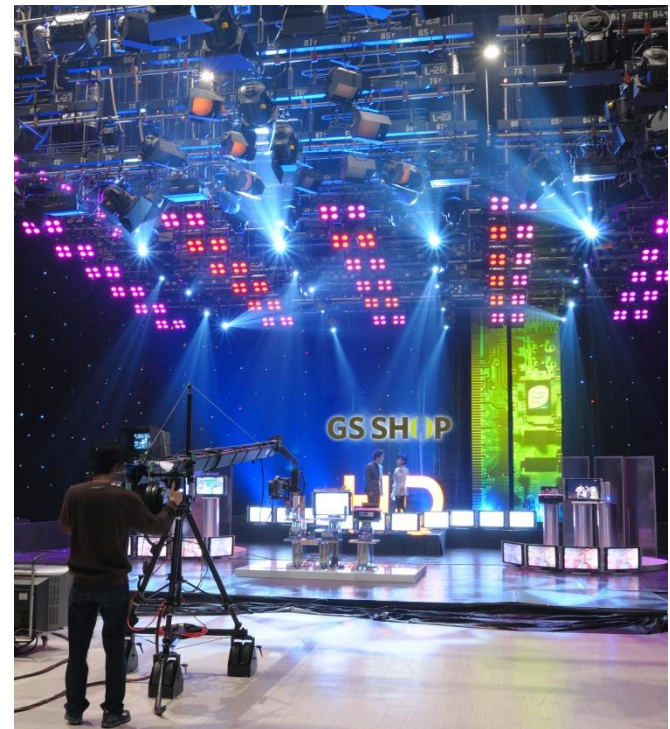
Introduction

Business Overview

## 2019년 1분기실적

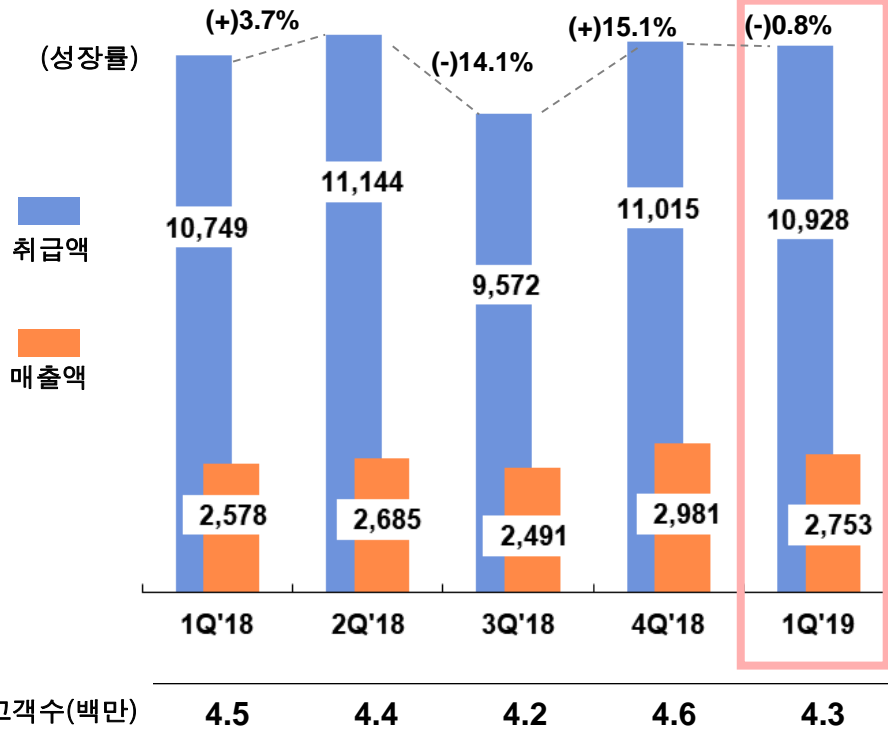
Appendix

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



※YoY (+)1.7%

(단위 : 억원)



▶ 4분기 성수기 효과 소멸

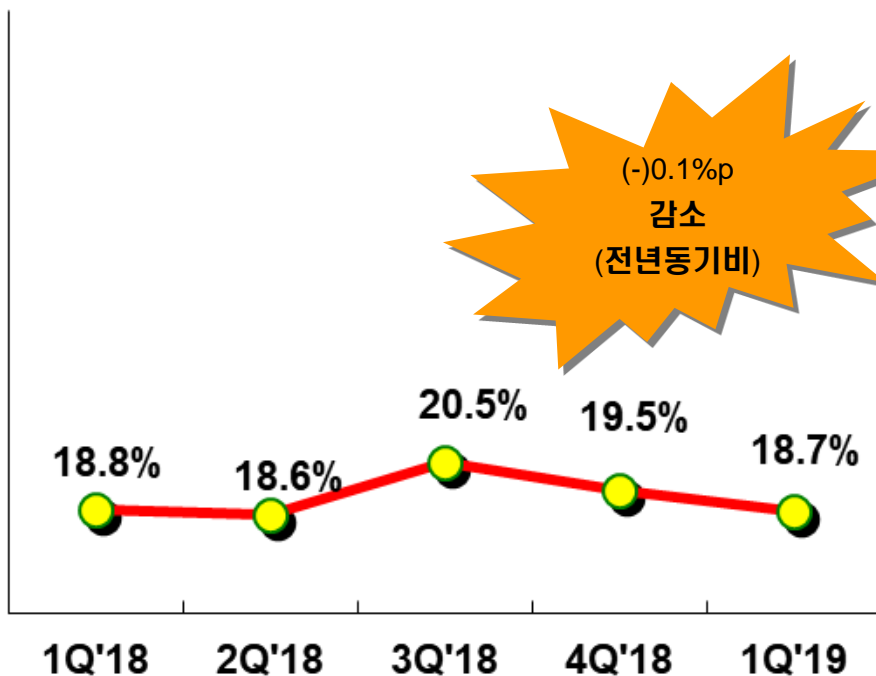
- 전분기 대비 (-) 0.8%

▶ 소비심리 둔화 등으로

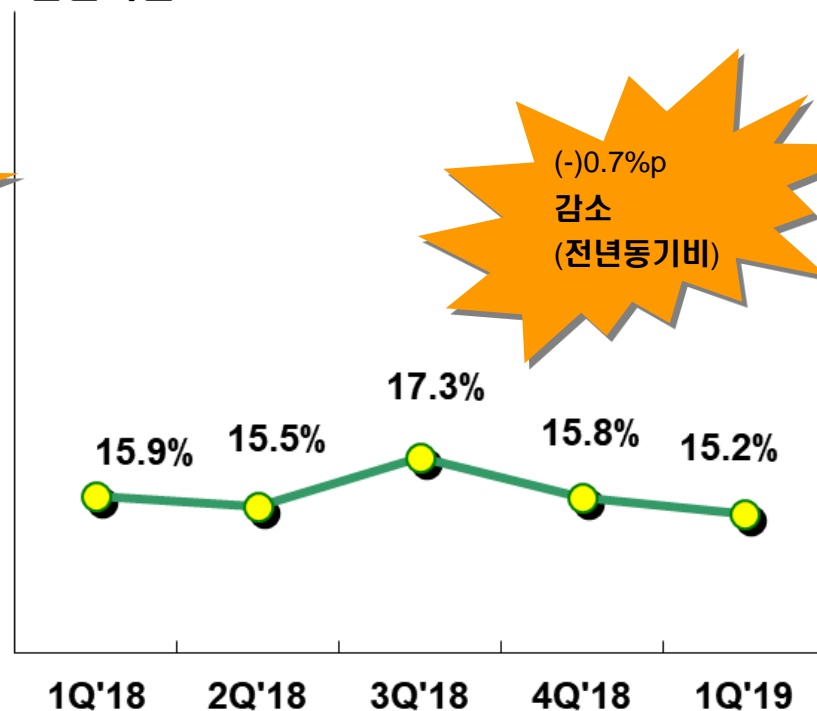
- 전년동기 대비 (+) 1.7%

- 19년 1분기 일회성 비용차감 등으로 전분기 대비 판관비율 하락

매출총이익률 \*

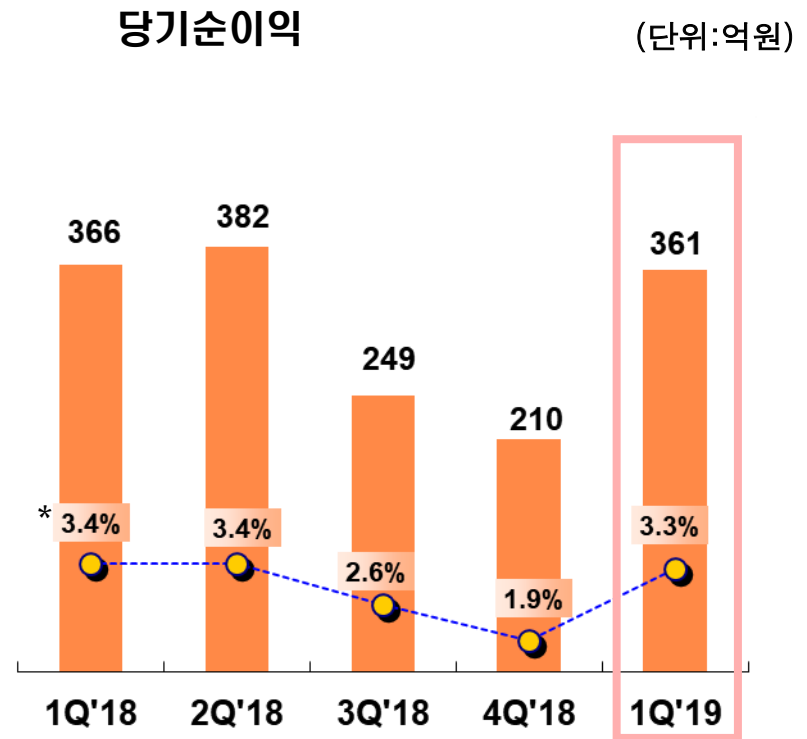
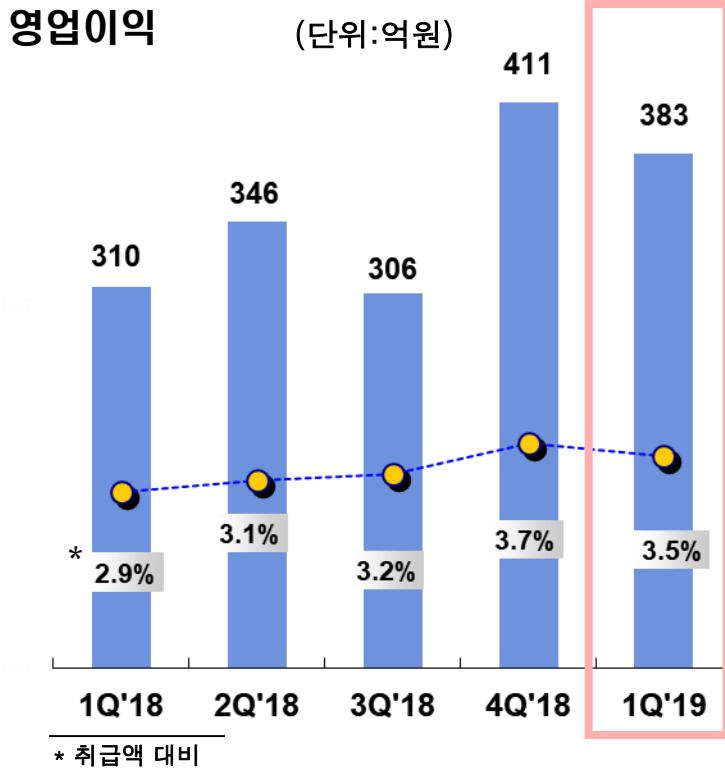


판관비율 \*

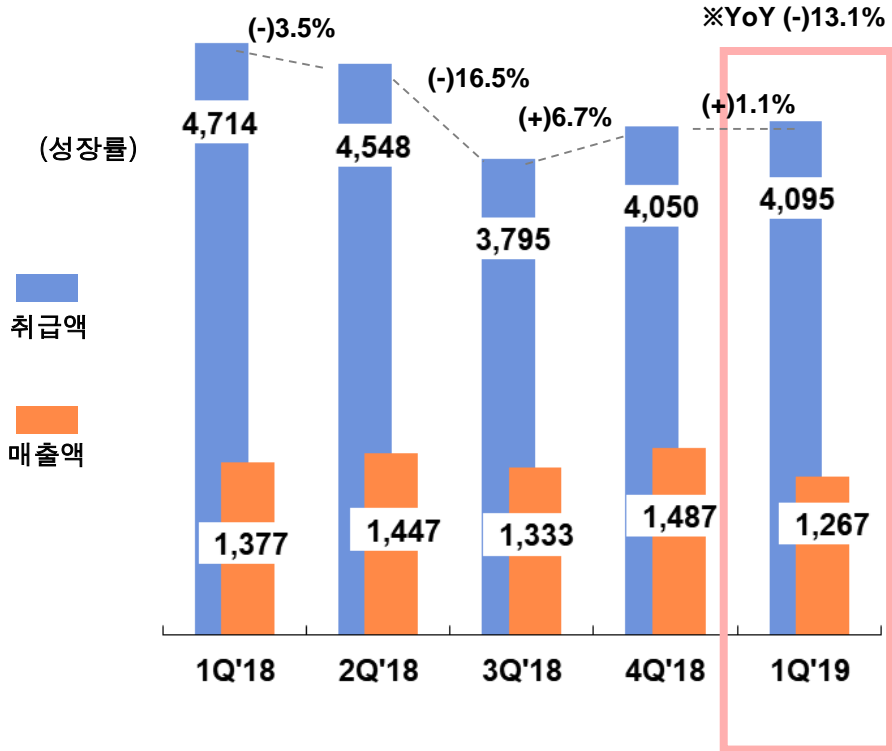


\* 취급액 기준

- 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)

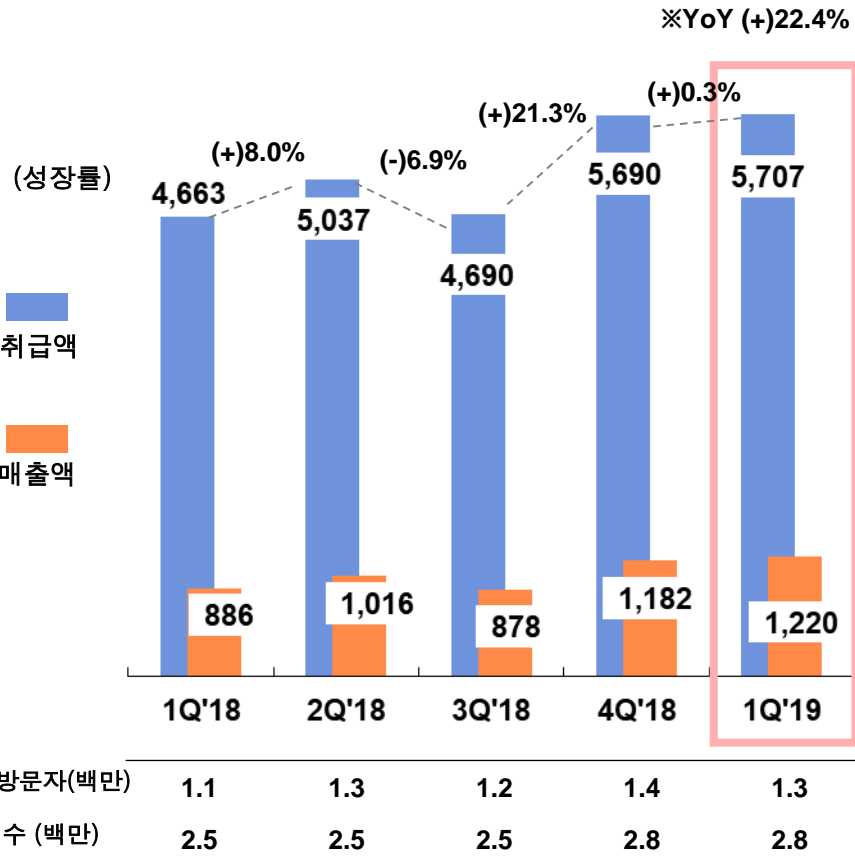
-19.1Q : 412억

-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

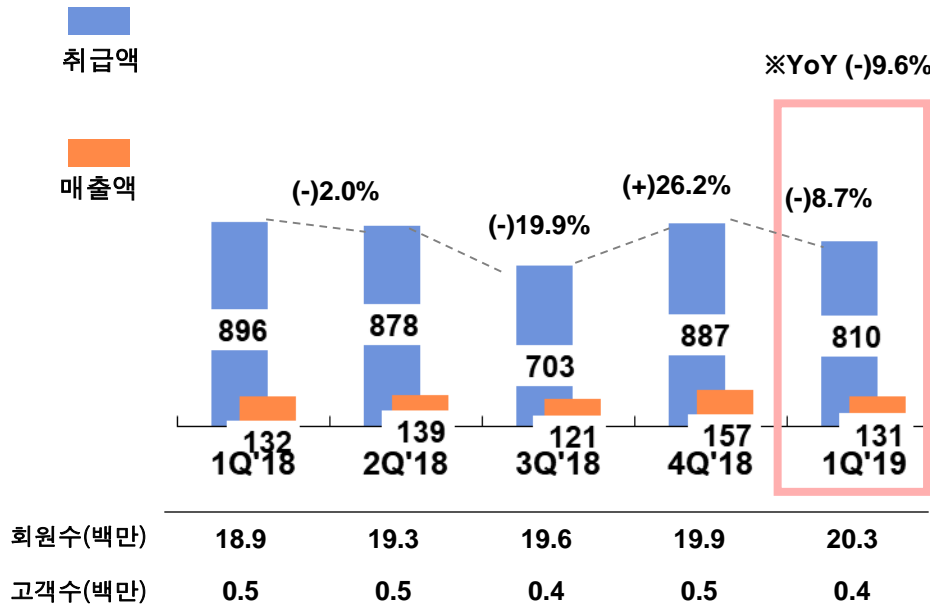
- 전년동기 대비 (+) 22.4%
- 전분기 대비 (+) 0.3%

## ▶ 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

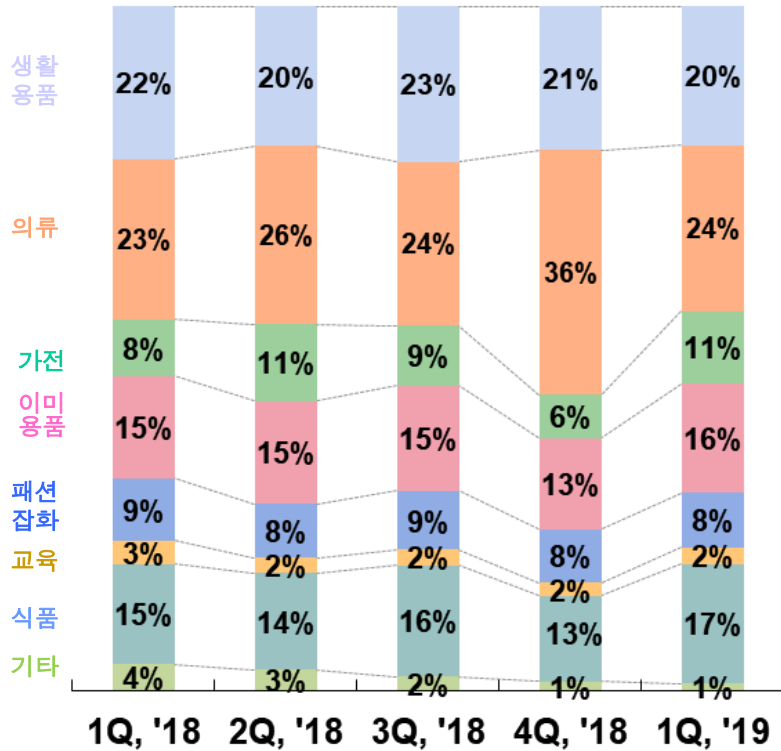
## Appendix

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



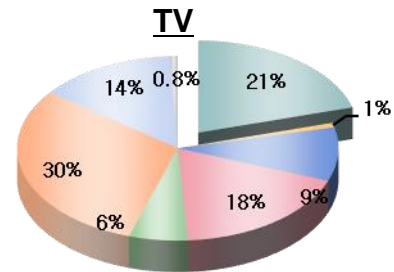
- 가전 비중 증가 [전년동기 대비 3%p 증가] - 공기청정기, 건조기 등
- 생활용품 비중 감소 [전년동기 대비 2%p 감소]

## ▷ 전사 Product Mix

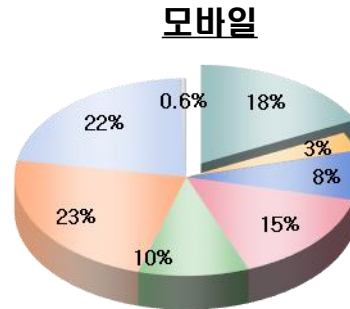


※ 렌탈/여행/보험상품/휴대폰 제외  
 ※ 기타항목: 취미용품, 서비스 등

## ▷ 사업부문별 (1Q, '19)



※ 베스트셀러: RITA 직수입 노니원액 (건강식품)  
 AGE20 에센스커버팩트 (이미용)  
 아디다스 남자 골프팬츠 3중 (의류)

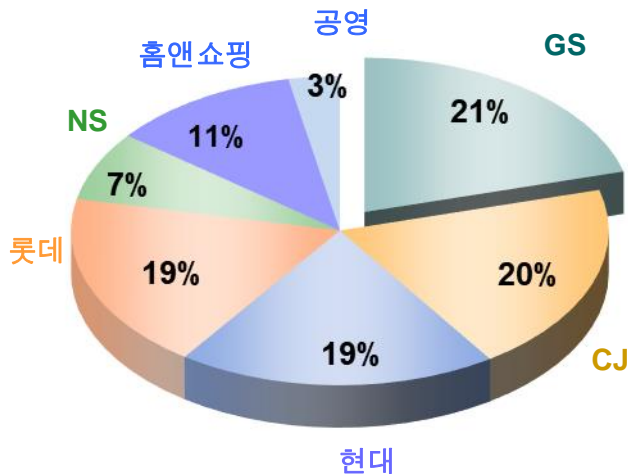


리타 직수입 노니원액 (식품)  
 AGE20's 에센스커버팩트 (이미용)  
 LG 공기청정기 30형 (가전)



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

## ▷ 전체 취급액 기준 M/S \* (2017년 연간)

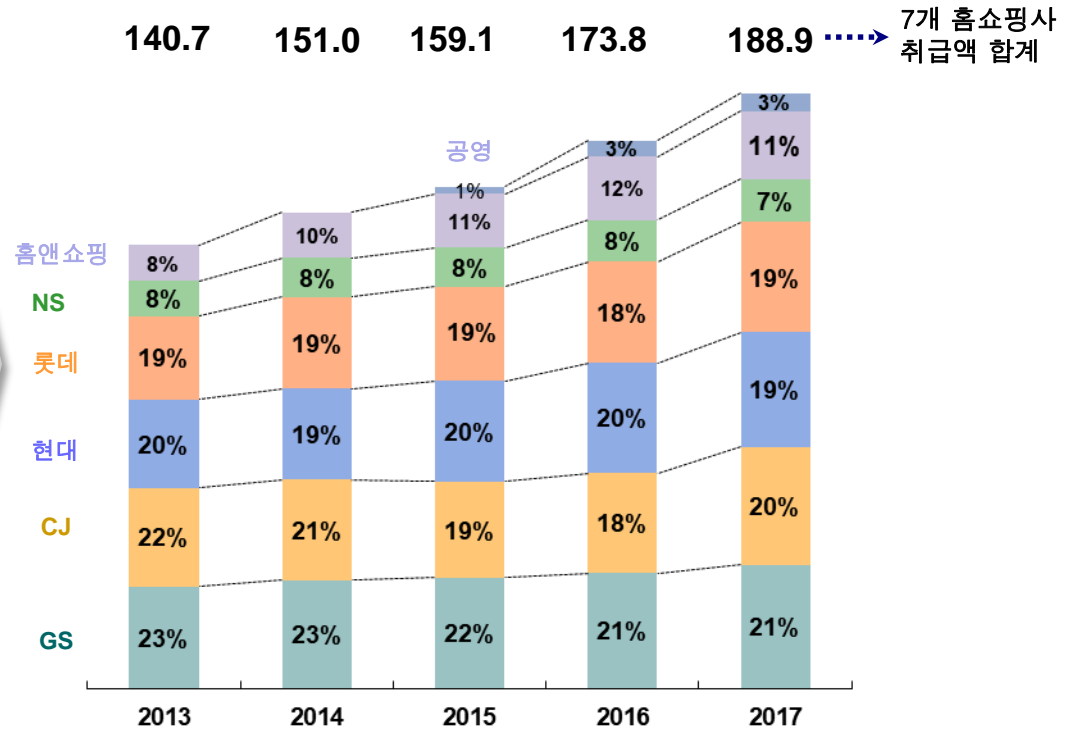


• 7개 홈쇼핑사 간 Market Share 만 표시

- 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
<b>취급액</b>	<b>32,359</b>	<b>100.0%</b>	<b>34,487</b>	<b>100.0%</b>	<b>35,120</b>	<b>100.0%</b>	<b>36,696</b>	<b>100.0%</b>	<b>39,220</b>	<b>100.0%</b>	<b>42,480</b>	<b>100.0%</b>	<b>8.3%</b>
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%
<b>영업이익</b>	<b>1,566</b>	<b>4.8%</b>	<b>1,414</b>	<b>4.1%</b>	<b>1,125</b>	<b>3.2%</b>	<b>1,286</b>	<b>3.5%</b>	<b>1,445</b>	<b>3.7%</b>	<b>1,373</b>	<b>3.2%</b>	<b>-5.0%</b>
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
<b>매출액</b>	<b>10,417</b>	<b>100.0%</b>	<b>10,607</b>	<b>100.0%</b>	<b>10,913</b>	<b>100.0%</b>	<b>10,651</b>	<b>100.0%</b>	<b>10,517</b>	<b>100.0%</b>	<b>10,735</b>	<b>100.0%</b>	<b>2.1%</b>
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%
<b>영업이익</b>	<b>1,566</b>	<b>15.0%</b>	<b>1,414</b>	<b>13.3%</b>	<b>1,125</b>	<b>10.3%</b>	<b>1,286</b>	<b>12.1%</b>	<b>1,445</b>	<b>13.7%</b>	<b>1,373</b>	<b>12.8%</b>	<b>-5.0%</b>
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%