

IT'S SKIN 1Q 2016 Earnings Release

[잇츠스킨 2016년 1분기 실적발표]

2016. 05. 10.

잇츠스킨 IR팀



Clinical Skin Solution Cosmetics It'S SKIN

Investor Relations 2016

Table of Contents

- 2016년 1분기 실적 요약
- 2016년 1분기 매출 분석
- 미래 성장 전략
- 요약 재무제표



* 본 자료는 외부감사인의 검토가 완료되지 않은 상태에서 작성된 자료로 외부감사인의 최종 검토과정에서 달라질 수 있습니다.



1. 2016년 1분기 실적 요약

- 중국정부의 통관 규제로 매출액 전년동기 대비 27.5%, 전분기 대비 0.9% 감소한 834억원
- 전속모델료(14억)의 일시지급등으로 영업이익 전년동기 대비 49.4%, 전분기 대비 17.9% 감소한 276억원
- 매출액 감소로 인한 순이익 전년동기 대비 208억 감소, 전분기 대비 8.6억원 증가한 225억원 기록
- 브랜드샵 중 Prestige 브랜딩 전략과 효율적인 유통채널 확보를 통하여 업계 최고(33%)의 영업이익률 유지
- 3,354억원의 현금 보유하여 국경을 뛰어 넘는 합종연횡, 콜라보레이션 전략으로 글로벌 사업 확대 진행 중

[단위 : 백만원, %]

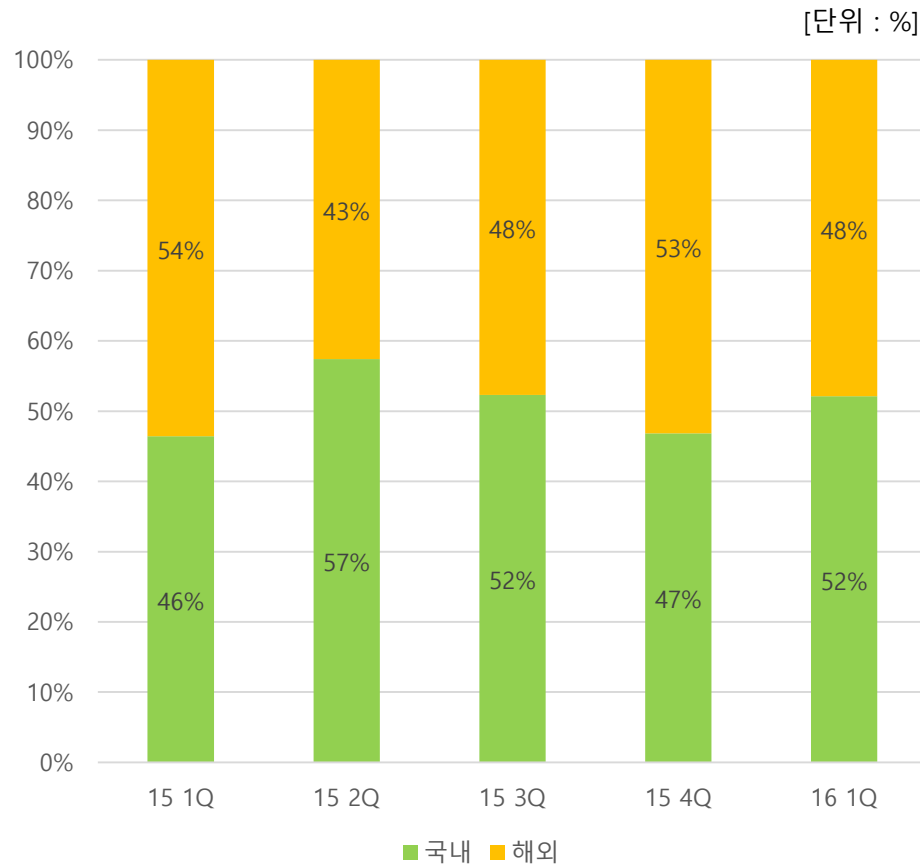
구분	1Q 2015	4Q 2015	1Q 2016	증감율	
				YoY	QoQ
매출액	115,107	84,228	83,433	-27.5%	-0.9%
국내	53,451	39,445	43,491	-18.6%	10.3%
해외	61,656	44,783	39,942	-35.2%	-10.8%
매출원가	43,335	32,413	31,824	-26.6%	-1.8%
매출총이익	71,772	51,815	51,609	-28.1%	-0.4%
매출총이익률(%)	62.4%	61.5%	61.9%	-0.5%p	0.6%p
판관비	17,266	18,196	24,004	39.0%	31.9%
영업이익	54,506	33,619	27,605	-49.4%	-17.9%
영업이익률(%)	47.4%	39.9%	33.1%	-14.3%p	-6.8%p
법인세차감전 이익	56,057	33,761	29,793	-46.9%	-11.8%
법인세 비용	12,765	12,160	7,333	-42.6%	-39.7%
순이익	43,291	21,600	22,461	-48.1%	4.0%



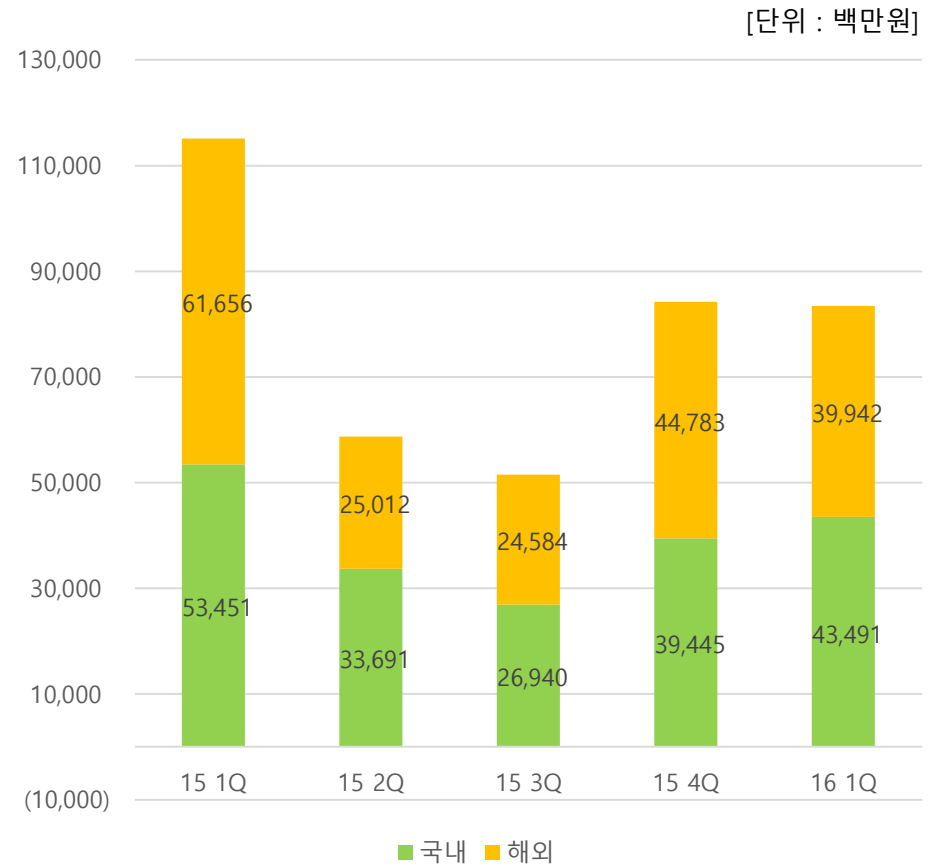
2. 매출 분석 1 - 지역별

- 국내 매출 비중은 52%, 해외는 48%로 균형잡힌 비즈니스 모델 유지
- 국내 매출: 김연아 전속모델 체결 후 국내 브랜드 인지도 상승하며 전분기 대비 10.3%성장
- 해외 매출: 중국정부의 2Q'15 통관 규제로 인한 1Q'15 반사효과로 1Q'16 해외매출 전분기 대비 10.8% 감소

국내 vs 해외 매출 비중



국내 vs 해외 매출 추이



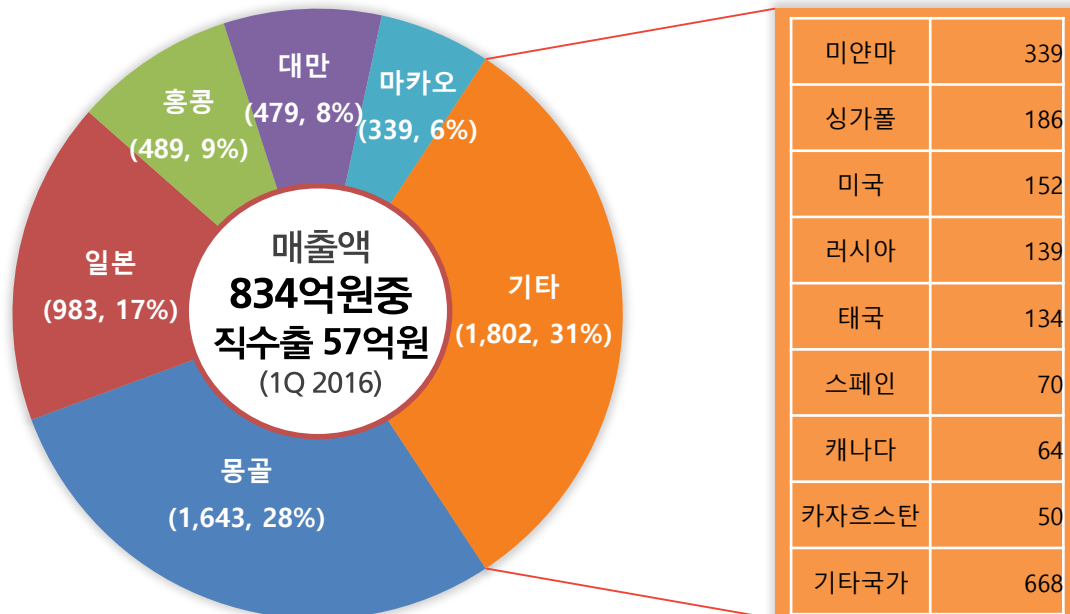


2. 매출 분석 2 - 국가별

- 중국: New-World Group의 HOKO-Mall 입점을 통한 Off-line to On-line 채널 확보 및 선마그룹과 JV 설립 등 중국 내 유통채널 다변화 진행 중
- 몽골: 울란바토르 등에 위치한 로드샵과 쇼핑몰 채널을 통해 중국 내 내몽골 지역의 수요 증가 추세 계속되며 '15년부터 매출 상승세
- 일본: 엔화 약세로 주춤했으나, 최근 고객전용상품 (틴트 아이브로우, 코튼 스왑 틴트, 코튼 스왑 코튼 리무버) 등 다양한 PB상품 출시하며 반등 예상
- 홍콩: Tmall Global 등 역직구 및 보세구역으로 중국으로의 초도 매출 (약 3억원) 발생 하며, 향후 매출 상승 기대
- 미얀마: '15년 말 총판 계약 신규 체결에 이어 만달레이에 로드샵 오픈 예정으로 추가 매출 증가 기대
- 싱가포르: 부기스정선에 첫 단독 매장 오픈한 데 이어 2호, 3호 로드샵 추가 오픈 예정으로 매출 확대 예상
- 태국: GOT7 전속모델 체결 후 프레스티지 크림 데스까르고가 "뱀뱀의 크림"으로 불리며 매출 상승 중
- 러시아: 160개 매장에 유통하고 있으며, 로드샵 매장은 블라디보스톡(2), 울란우데(2), 야쿠츠크(1)에 운영 중
- DFS 면세점 입점(6개국, 12개 지점), 인도 Dabur 유통매장 진출(연내 20개 점포) 등 POST 중국 시장으로의 진출 가속화

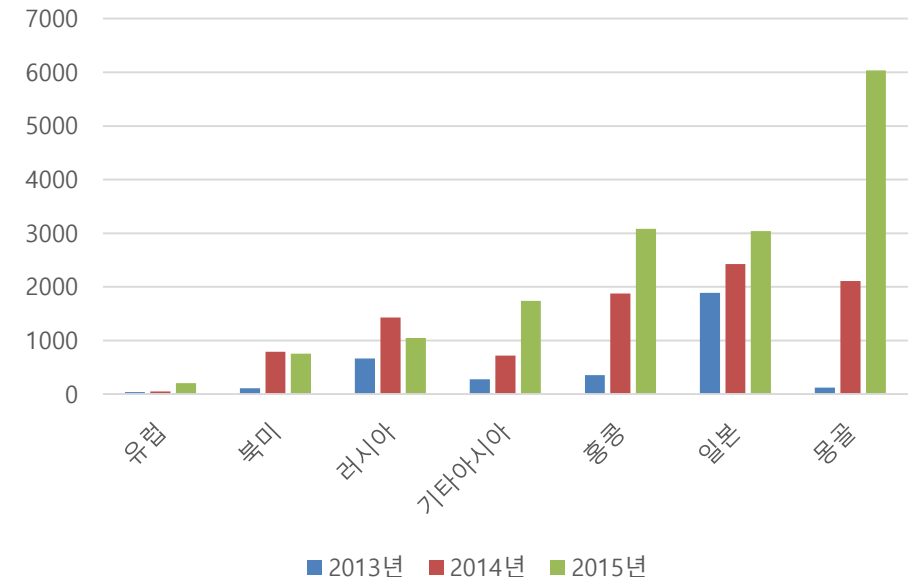
해외 직수출 비중

[단위 : 백만원, %]



주요 국가 매출 추이

[단위 : 백만원]

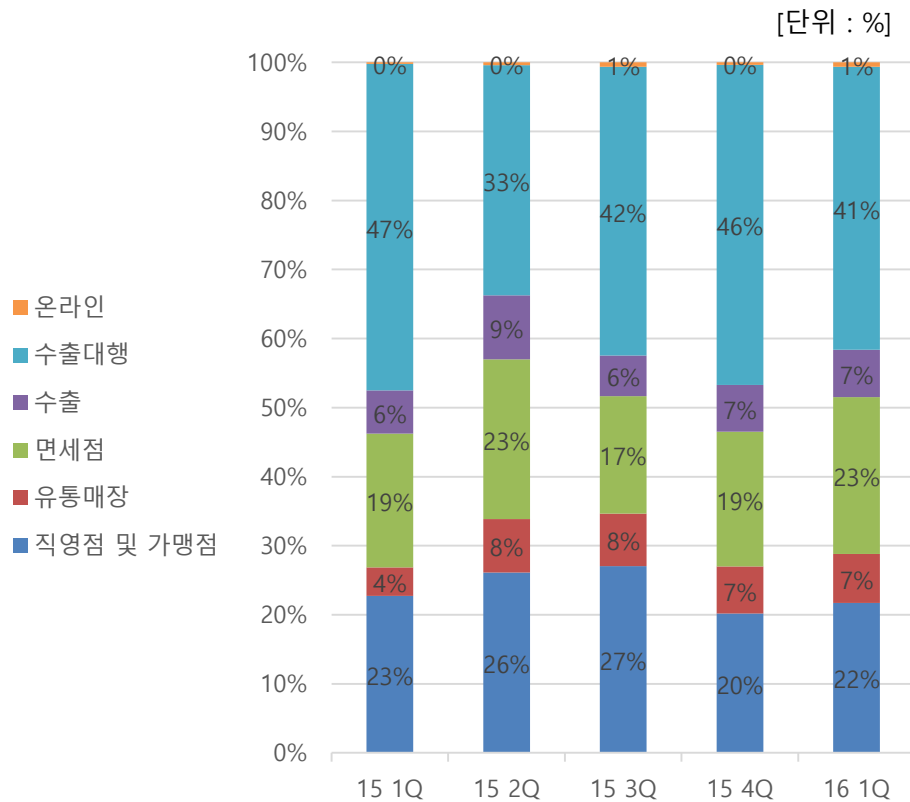




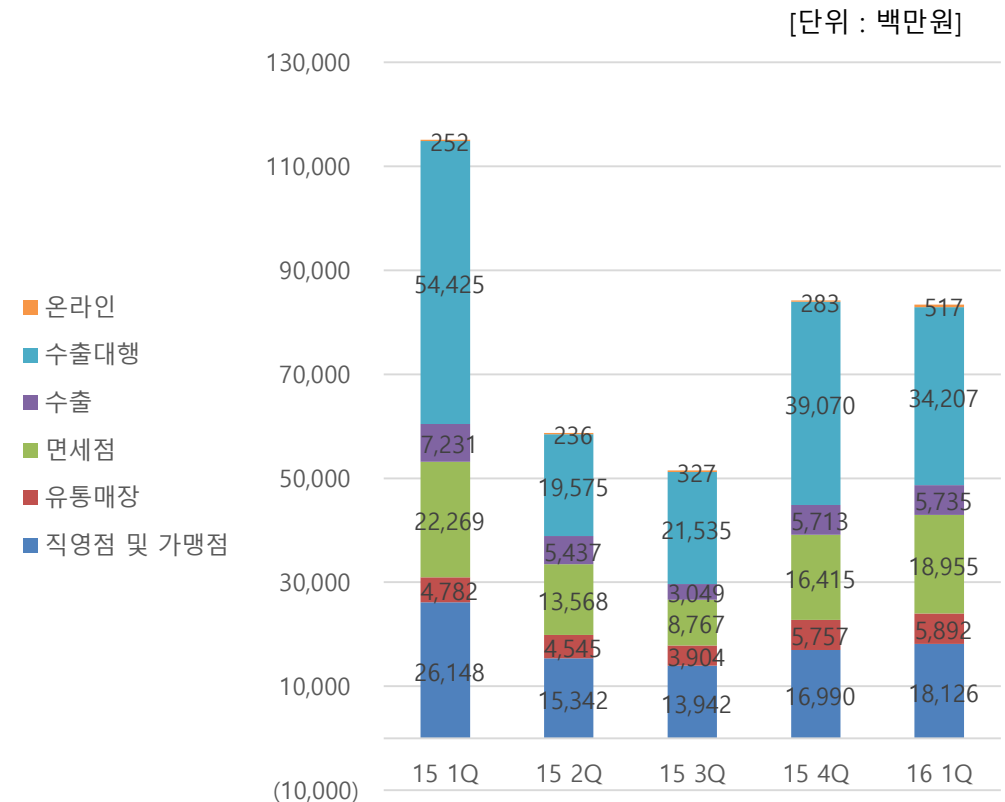
2. 매출 분석 3 - 채널별

- 온라인 매출: 중국 역직구몰 오픈 및 국내 온라인몰 리뉴얼에 따른 매출 상승으로 전년동기 대비 105.2%, 전분기 대비 82.7% 상승
- 면세점 매출: 중국 인바운드 방문객 증가 및 신규 면세점 입점에 따라 매출 전분기 대비 15.5% 증가한 190억원 기록
- 유통점 매출: 입점 매장수 108개에서 125개로 증가하며, 유통점 매출 전년동기 대비 23.2% 성장, 전분기 대비 2.4% 성장
- 로드샵 매출: 강남점 등 직영점 증가 및 국내 가맹점 점포 수 114개에서 122개로 증가함에 따라 전분기 대비 6.7% 성장
- 수출대행: 타이공 규제 앞두고 '15년 1분기 선주문 증가, '16년 1월 통관지연으로 인해 전분기 대비 10.8% 감소한 342억원 기록

유통채널별 매출 비중



유통채널별 매출 추이



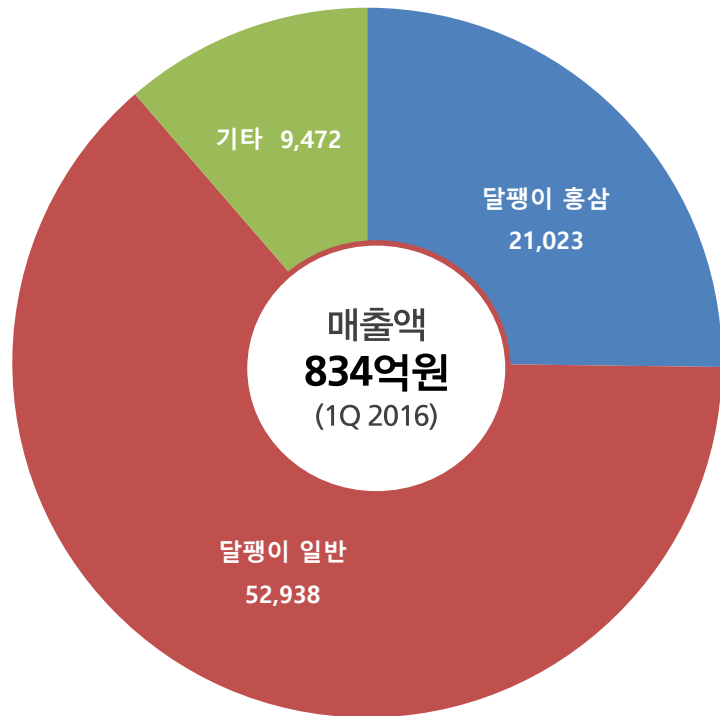


2. 매출 분석 4 - 제품별

- 달팽이 홍삼 아이크림: 달팽이 크림의 매출 추월하여 프레스티지 데스크라고 라인 중 매출 1위 달성, Spillover Effect 지속
- 크림, 마스크보다 계절적 영향을 덜 받는 제품들인 토너, 로션, 세럼, 아이크림 등 매출 전분기 대비 성장 (317억 → 333억)
- 달팽이 3종 세트 출시로 비계절성 기초화장품의 매출은 증가하였으며 립밤, 쿠션, 섰크림 등 달팽이 기타제품 성장세 주목
- 파워10, 음므라인 등 비달팽이 제품군들 매출 성장으로 카테고리 다변화

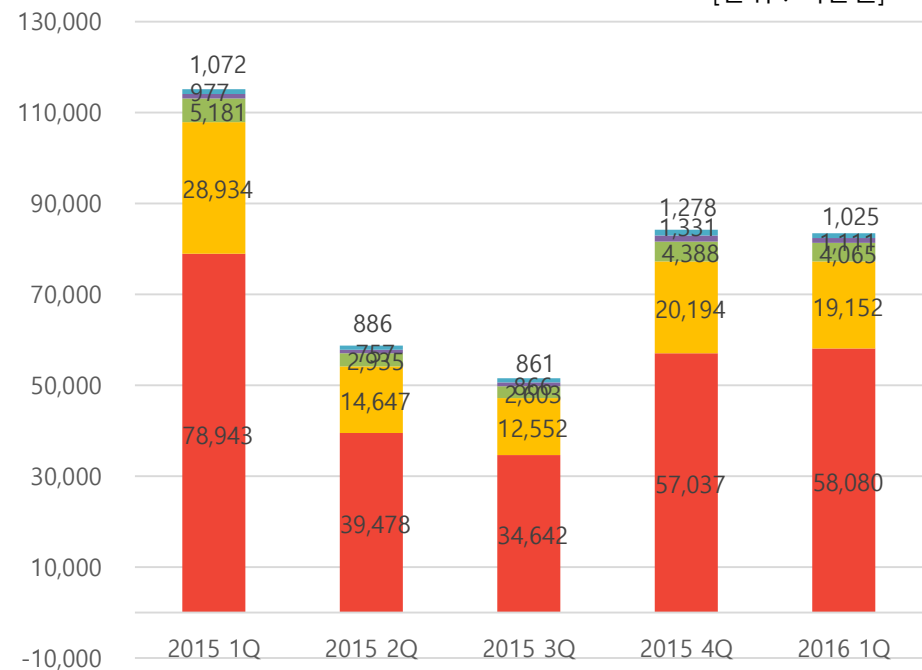
1Q 2016 제품별 매출 비중

[단위 : %]



제품별 매출 추이

[단위 : 백만원]



■ 스킨케어 기 초 ■ 스킨케어 베이직 ■ 베이스 메이크업 ■ 포인트 메이크업 ■ 기타



3. 향후 전망

- **2016년 분기별 매출:**
 - MERS 영향 등으로 하락했던 2Q'15부터 발생한 매출 기저효과로 2Q'16년부터 분기별 매출 상승 예상
- **2017년 2 Track 전략:**
 - Made in Korea [Prestige]+ Made in China [Masstige] (2017년 3월 완공 예정 한불화장품 중국공장에서 생산 시작)
- **중국 매출 채널 확장 기대:**
 - New World Group Offline and Online, Semir JV, Jumei 등 전략적 파트너와의 협업
 - Tmall Global 등 역직구몰, 보세구역 등 채널 확장
- **달라진 Tax Policy 수혜:**
 - 4월 8일 이전에는 50%의 행우세를 지불해야 했으나 역직구를 통한 세금이 기초화장품은 11.9%, 색조는 47%로 인하
 - 기초화장품에 경쟁력이 있는 잇츠스킨에는 긍정적인 영향
- **Post China Market 공략:**
 - Dabur India Group, DFS, Russia, Greater China, Poland, England and so on...
- **Post 달팽이를 위한 100가지 신제품 출시 전략:**
 - 브랜드 자산인 달팽이 라인 강화 및 제품 다변화를 위해 하반기 데스까르고 2세대 제품 출시
 - 달팽이 외 바이오 화장품 트렌드를 반영한 새로운 기초화장품 출시로 브랜드 기능 및 이미지 혁신
 - 색조화장품 카테고리 강화를 위해 첫 번째 김연아 스페셜 에디션, 색조 팔레트 등 다양한 색조 제품 출시
 - 유통 채널별 전용 PB 상품 개발을 통해 유통망 지배력 강화



4. 손익계산서 & 재무상태표



[단위 : 백만원]

구 분	2015 1Q	2015 2Q	2015 3Q	2015 4Q	2016 1Q
I.매출액	115,107	58,703	51,524	84,228	83,433
II.매출원가	43,335	23,160	20,521	32,413	31,824
III.매출충이익	71,772	35,543	31,004	51,815	51,609
IV.판매비와관리비	17,266	21,024	21,826	18,196	24,004
1. 인건비	1,115	1,704	1,492	2,370	2,331
2. 복리후생비	160	230	174	188	184
3. 감가상각비	1,042	1,149	1,183	1,178	1,214
4. 광고선전비	3,414	6,844	2,614	1,993	7,667
5. 지급수수료	1,943	2,401	2,828	2,858	2,864
6. 판매수수료	7,239	5,999	3,987	6,767	6,740
7. 판매촉진비	303	397	146	495	489
8. 행사비	524	586	635	662	680
9. 주식기준보상비용	-	-	7,290	-	-
10. 기타	1,526	1,714	1,477	1,685	1,835
V.영업이익	54,506	14,520	9,177	33,619	27,605
VI.영업외수익	1,630	1,625	197	543	2,548
1. 수입이자와할인료	709	718	558	751	2,439
2. 기타	921	907	361	207	109
VII.영업외비용	79	141	70	402	360
VIII.법인세비용차감전순이익	56,057	16,003	9,305	33,761	29,793
IX.법인세비용	12,765	4,211	2,252	12,160	7,333
X.당기순이익	43,291	11,792	7,053	21,600	22,461

[단위 : 백만원]

구 분	2015 1Q	2015 2Q	2015 3Q	2015 4Q	2016 1Q
자 산	196,439	199,314	185,254	388,089	388,298
유동자산	183,858	186,011	172,064	375,157	373,108
현금및현금성자산	23,086	3,805	14,189	73,014	42,337
기타금융자산	126,000	140,500	124,000	262,000	293,000
매출채권	18,002	7,454	9,993	11,766	16,368
재고자산	13,226	29,098	19,199	24,024	14,900
기타유동자산	3,544	5,154	4,683	4,354	6,503
비유동자산	12,582	13,303	13,190	12,932	15,190
유형자산	9,114	9,564	9,295	8,757	8,603
무형자산	1,267	1,289	1,276	1,261	1,971
기타비유동자산	2,200	2,449	2,619	2,913	4,616
부 채	79,979	59,519	29,495	71,220	65,698
유동부채	79,125	58,634	28,499	70,338	64,614
매입채무	35,745	31,280	8,525	30,521	11,256
당기법인세부채	25,364	20,271	11,791	31,089	23,774
기타유동부채	18,015	7,083	8,183	8,729	29,583
비유동부채	855	885	996	882	1,084
자 본	116,460	139,795	155,758	316,869	322,600
자본금	4,000	4,000	4,027	4,368	4,368
자본잉여금	-	10,404	19,287	155,683	155,683
이익잉여금	116,460	128,192	135,245	156,818	162,550
기타자본구성요소	(4,000)	(2,800)	(2,800)	-	-

- 해당 손익계산서 및 재무상태표는 별도기준으로 작성 되었습니다.