

주식회사 잇츠한불

2019년 4분기 실적발표

2020.02.13

잇츠한불 전략기획팀





Disclaimer

본 자료는 (주)잇츠한불(이하“회사”)에 의해 참고용으로 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 Presentation에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며 제한 사항에 대한 위반은 관련 ‘자본시장과 금융투자업에 관한 법률’에 대한 위반에 해당될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된“예측정보”는 개별 확인절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대(E)’등과 같은 단어를 포함합니다.

위 ‘예측정보’는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 ‘예측정보’에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경 될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. (과실 및 기타의 경우 포함)

본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 금융감독원 전자공시시스템을 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 내려져야 할 것입니다.



1. 2019년 4분기 실적 요약

4분기 연결기준 매출은 전년 동기 대비 6.7% 감소한 515억원, 영업이익은 전년 동기 대비 9.2% 성장한 36억원 기록

[단위 : 백만원]	2018년 4분기(YoY)		2019년 3분기(QoQ)		2019년 4분기	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중
매출액	55,267	100.0%	44,244	100.0%	51,548	100.0%
잇츠한불	32,633	59.0%	20,831	47.1%	23,719	46.0%
네오팜	19,180	34.7%	19,125	43.2%	22,810	44.3%
이네이처	499	0.9%	311	0.7%	324	0.6%
안느	1,569	2.8%	1,394	3.2%	1,522	3.0%
중국법인*	6,937	12.6%	4,052	9.2%	7,451	14.5%
연결조정	(5,551)	-10.0%	(1,469)	-3.3%	(4,279)	-8.3%
매출원가	23,383	42.3%	21,098	47.7%	22,780	44.2%
매출총이익	31,883	57.7%	23,146	52.3%	28,768	55.8%
판관비	28,547	51.7%	23,820	53.8%	25,123	48.7%
영업이익	3,337	6.0%	(674)	-1.5%	3,645	7.1%
잇츠한불	(2,547)	-4.6%	(4,166)	-9.4%	(2,748)	-5.3%
네오팜	5,747	10.4%	5,052	11.4%	5,617	10.9%
기타법인	137	0.2%	(1,560)	-3.5%	776	1.5%
법인세차감전순이익	3,963	7.2%	1,116	2.5%	3,563	6.9%
법인세비용	1,271	2.3%	988	2.2%	4,696	9.1%
당기순이익	2,693	4.9%	127	0.3%	(1,133)	-2.2%

* 중국법인은 후저우 생산법인과 상해 판매법인의 합산 실적을 기재하였습니다.



2. 2019년 4분기 매출 분석

- 잇츠한불의 경우 11월 광군제 전후 중국향 매출이 일시적으로 회복하였으나, 전반적으로는 어려운 영업 환경이 계속되고 있음.
- 국내 채널은 가맹점 및 유통점 점포 축소를 통한 수익성 개선 노력과 더불어 온라인, 홈쇼핑, H&B 등 신규 채널 확장 노력 지속.
- 네오팜의 경우 고마진의 제로이드 브랜드가 전사적인 매출 성장을 견인하고 있으며, 아토팜 등 기존 브랜드 또한 견조한 흐름 유지.
- 신규 론칭한 화장품 브랜드인 티엘스 및 건강기능식품 브랜드인 불가리쿠스가 향후 신성장 동력으로서 매출 성장에 기여할 전망.
- 중국 법인의 경우 광군제 매출 호조로 연간 매출액 목표였던 200억원을 초과 달성하였으며, 향후 OEM&ODM 사업 활성화 주력.

분기별 매출액 추이(연결재무제표 기준)

[단위 : 백만원]	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
매출액	55,267	52,339	56,328	44,244	51,548
잇츠한불	32,633	28,906	29,438	20,831	23,719
네오팜	19,180	19,855	21,451	19,125	22,810
이네이처	499	446	826	311	324
안느	1,569	1,388	1,585	1,394	1,522
중국법인	6,937	4,518	5,245	4,052	7,451
연결조정	(5,551)	(2,775)	(2,216)	(1,469)	(4,279)

분기별 매출액 추이(별도재무제표 기준)

[단위 : 백만원]	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
매출액	32,633	28,906	29,438	20,831	23,719
국 내	10,970	7,377	6,161	2,946	2,994
글로벌	9,372	11,065	15,971	11,978	12,758
면세점	8,563	8,407	4,673	3,441	4,106
OEDM	3,728	2,058	2,633	2,467	3,862
전기 대비(%)	2.6%	-11.4%	1.8%	-29.2%	13.9%
전년동기 대비(%)	-45.3%	-30.2%	-20.2%	-34.5%	-27.3%



3. 2019년 4분기 손익 분석

- 매출총이익의 경우 생산량 감소에 따른 제품 단위당 원가 상승 및 매출 활성화를 위한 할인정책 시행 등으로 원가율 상승 추세 지속.
- 판관비의 경우 잇츠한불은 부진 점포 축소 및 인력 구조조정 등 전사적인 비용 절감 노력으로 판관비 감소 추세가 이어지고 있으나, 네오팜의 경우 신규 브랜드인 티엘스, 불가리쿠스 론칭 등 신규 성장 동력 발굴을 위한 마케팅 투자 先집행으로 판관비 소폭 증가.

분기별 손익 추이(연결재무제표 기준)

[단위 : 백만원]	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
매출액	55,267	52,339	56,328	44,244	51,548
매출원가	23,383	22,250	24,497	21,098	22,780
매출총이익	31,883	30,089	31,831	23,146	28,768
판관비	28,547	27,468	26,492	23,820	25,123
잇츠한불	17,770	16,000	14,094	12,633	11,988
네오팜	7,957	8,333	9,231	8,644	10,935
기타법인	2,820	3,134	3,167	2,543	2,200
영업이익	3,337	2,621	5,339	(674)	3,645
잇츠한불	(2,547)	(2,001)	(699)	(4,166)	(2,748)
네오팜	5,747	6,334	5,957	5,052	5,617
기타법인	137	(1,712)	82	(1,560)	776

분기별 손익 추이(별도재무제표 기준)

[단위 : 백만원]	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
매출액	32,633	28,906	29,438	20,831	23,719
매출원가	17,410	14,908	16,043	12,365	14,479
매출총이익	15,223	13,999	13,394	8,466	9,240
매출총이익율(%)	46.6%	48.4%	45.5%	40.6%	39.0%
판관비	17,770	16,000	14,094	12,633	11,988
인건비	3,444	2,784	2,795	3,040	2,149
마케팅비	2,123	1,671	1,846	1,807	2,308
수수료	6,539	6,525	5,397	3,530	3,860
기타	5,664	5,020	4,056	4,256	3,672
영업이익	(2,547)	(2,001)	(699)	(4,166)	(2,748)
영업이익율(%)	-7.8%	-6.9%	-2.4%	-20.0%	-11.6%



4. 요약연결재무제표

○ 연결재무상태표

[단위: 백만원]

과 목	2015	2016	2017	2018	2019
유동자산	432,825	414,031	419,075	390,708	390,977
비유동자산	57,139	125,330	143,340	144,873	148,461
자산총계	489,964	539,361	562,416	535,581	539,439
유동부채	102,429	90,947	91,196	51,933	57,924
비유동부채	1,542	40,290	1,928	8,902	6,969
부채총계	103,971	131,237	93,124	60,835	64,893
자본금	5,724	5,724	10,965	10,965	10,965
이익잉여금	93,406	120,220	141,389	138,815	130,571
자본잉여금	104,956	88,574	285,944	285,944	271,434
기타자본	6,976	1,224	(1,032)	(807)	(1,335)
비지배지분	174,931	192,380	32,025	39,829	62,910
자본총계	385,993	408,123	469,292	474,746	474,545

○ 연결포괄손익계산서

[단위: 백만원]

과 목	2015	2016	2017	2018	2019
매출액	325,413	326,052	245,737	214,122	204,458
매출원가	116,066	112,642	90,395	84,499	90,624
판매비	86,080	122,544	109,977	109,710	102,902
영업이익	123,267	90,866	45,366	19,913	10,932
영업이익률(%)	37.9%	27.9%	18.5%	9.3%	5.3%
금융수익	4,133	6,695	5,989	7,511	8,101
금융비용	424	1,611	2,729	3,656	2,200
지분법손익	(1,529)	3,137	-	-	-
기타영업외손익	96	(79)	130	2,255	(1,253)
법인세비용	45,190	27,705	6,744	7,468	9,324
연결조정	-	(4,637)	-	-	-
당기순이익	80,353	66,667	42,012	18,556	6,257
당기순이익률(%)	24.7%	20.4%	17.1%	8.7%	3.1%