

# 주식회사 잇츠한불

## 2018년 4분기 실적발표

2019.02.07

잇츠한불 대외협력팀





## 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. 2018년 4분기 실적 요약

4분기 연결기준 매출 전년 동기 대비 27.6% 감소한 553억원, 영업이익 전년 동기 대비 83.1% 감소한 33억원

[단위 : 백만원]	2017년 4분기(YoY)		2018년 3분기(QoQ)		2018년 4분기	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중
매출액	76,337	100.0%	46,533	100.0%	55,267	100.0%
잇츠한불	59,702	78.2%	31,800	68.3%	32,633	59.0%
네오팜	16,049	21.0%	14,378	30.9%	19,180	34.7%
이네이처	-	-	671	1.4%	499	0.9%
안느	-	-	1,082	2.3%	1,569	2.8%
중국법인*	-	-	2,804	6.0%	6,937	12.6%
연결조정	585	0.8%	-4,202	-9.0%	-5,551	-10.0%
매출원가	26,878	35.2%	18,096	38.9%	23,383	42.3%
매출총이익	49,458	64.8%	28,437	61.1%	31,883	57.7%
판관비	29,693	38.9%	26,264	56.4%	28,547	51.7%
영업이익	19,766	25.9%	2,173	4.7%	3,337	6.0%
잇츠한불	15,984	20.9%	99	0.2%	-2,547	-4.6%
네오팜 외	3,782	5.0%	2,074	4.5%	5,884	10.6%
법인세차감전순이익	20,516	26.9%	2,997	6.4%	3,963	7.2%
법인세비용	184	0.2%	1,386	3.0%	1,271	2.3%
당기순이익	20,332	26.6%	1,611	3.5%	2,693	4.9%

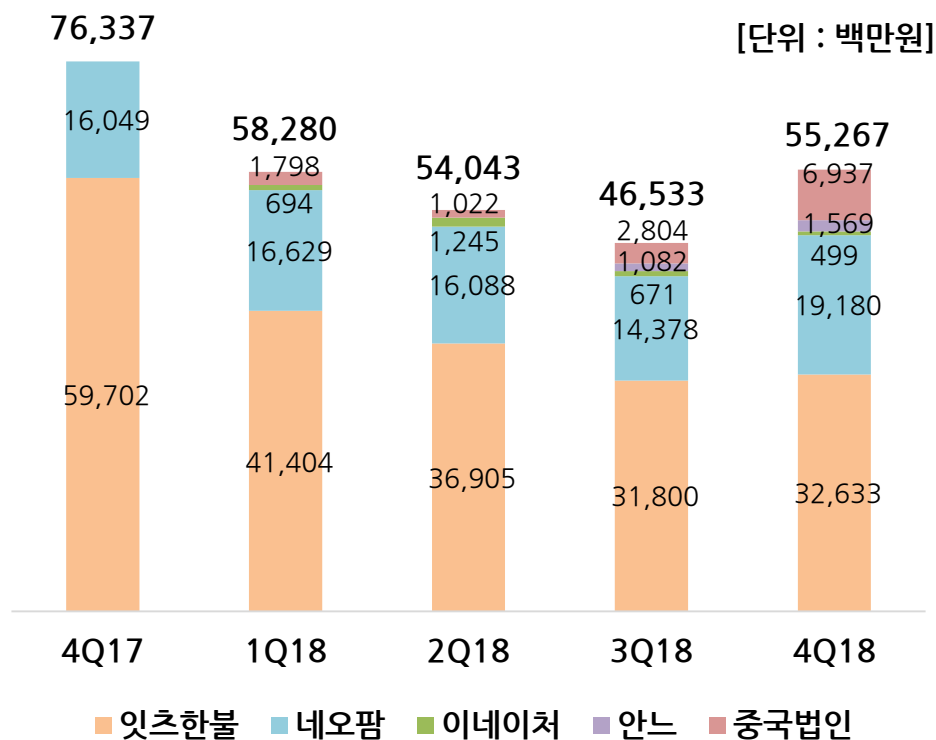
\* 중국법인은 후저우 생산법인과 상해 판매법인의 합산 실적을 기재하였습니다.



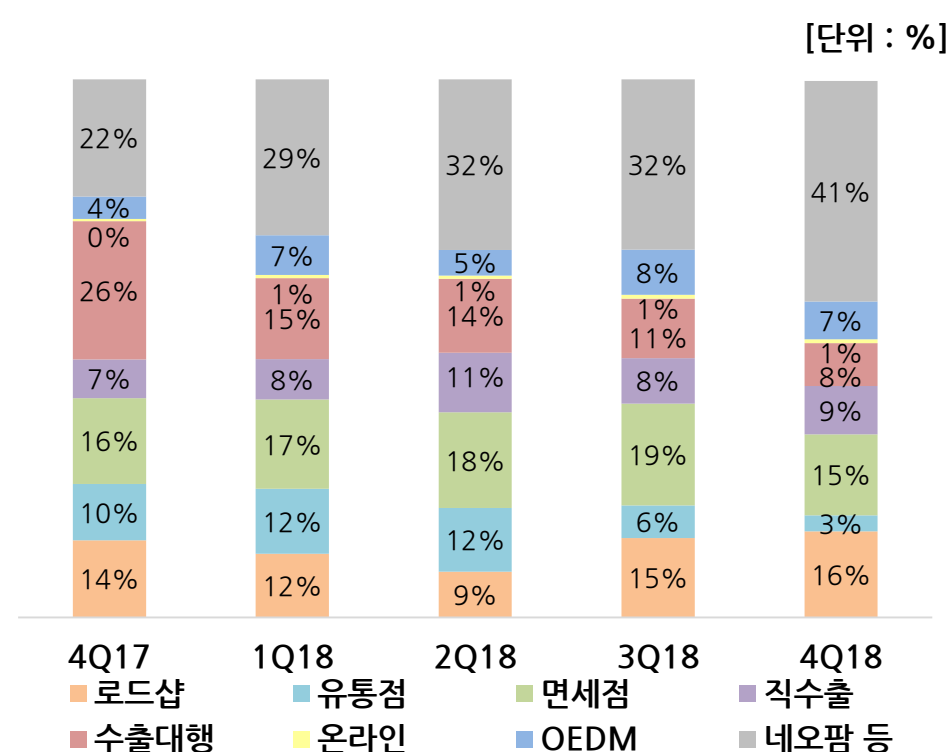
## 2. 2018년 4분기 매출 분석

- 잇츠한불의 경우 중국의 전자상거래법 시행을 앞두고 수출대행 및 면세점 채널 매출 비중 감소하며 외형 성장이 제한적인 상황.
- 로드샵 및 유통점 축소를 통한 수익성 개선 노력과 더불어 온라인, 홈쇼핑, H&B 등으로의 확장을 통해 유통채널 구조적 개혁 지속.
- 2019년 1분기 신규 브랜드 론칭 및 M&A를 통해 잇츠스킨에 편중된 브랜드 포트폴리오를 다변화하고, 중국 비즈니스 활성화 진행.
- 네오팜의 경우 고마진의 제로이드 제품 병의원 입점 확대에 꾸준한 매출 성장 지속하고 있으며, 더불어 이익율 개선 또한 진행 중.
- 중국법인의 경우 10월 국경절 및 11월 광군절 등 특수를 맞아 주력제품인 데스까르고 라인 및 파워10 라인 매출 호조로 호실적 달성.

사업부문별 매출액 추이



채널별 매출비중 추이



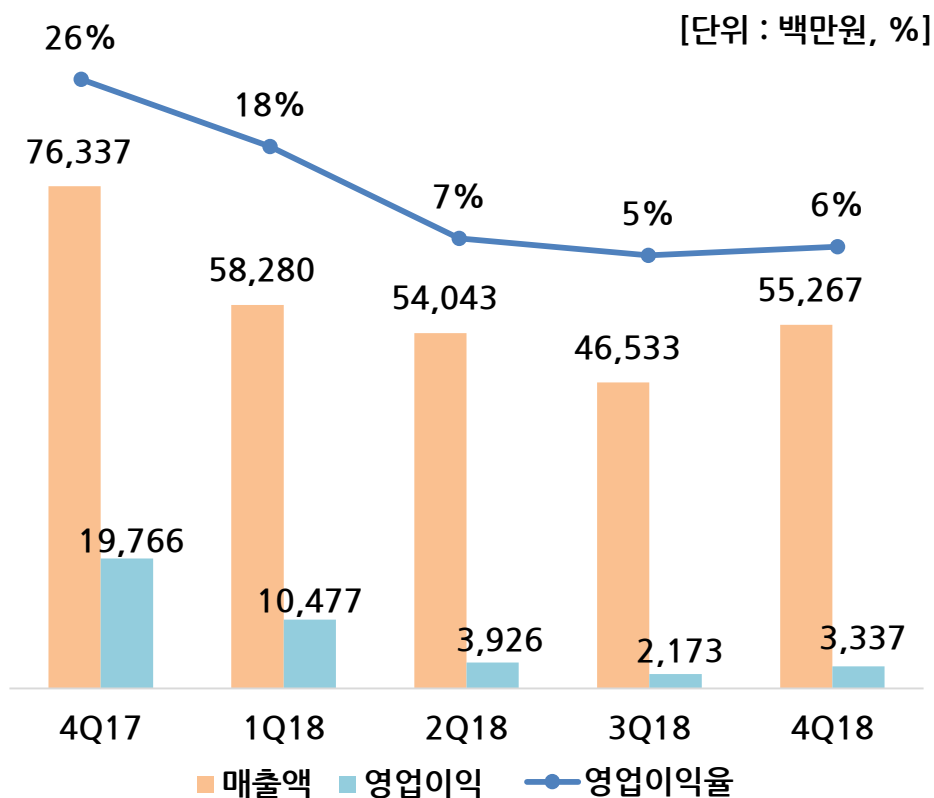
\* 사업부문별 매출액의 총합과 총 매출액의 차이는 연결실적 조정에 따른 차이입니다.



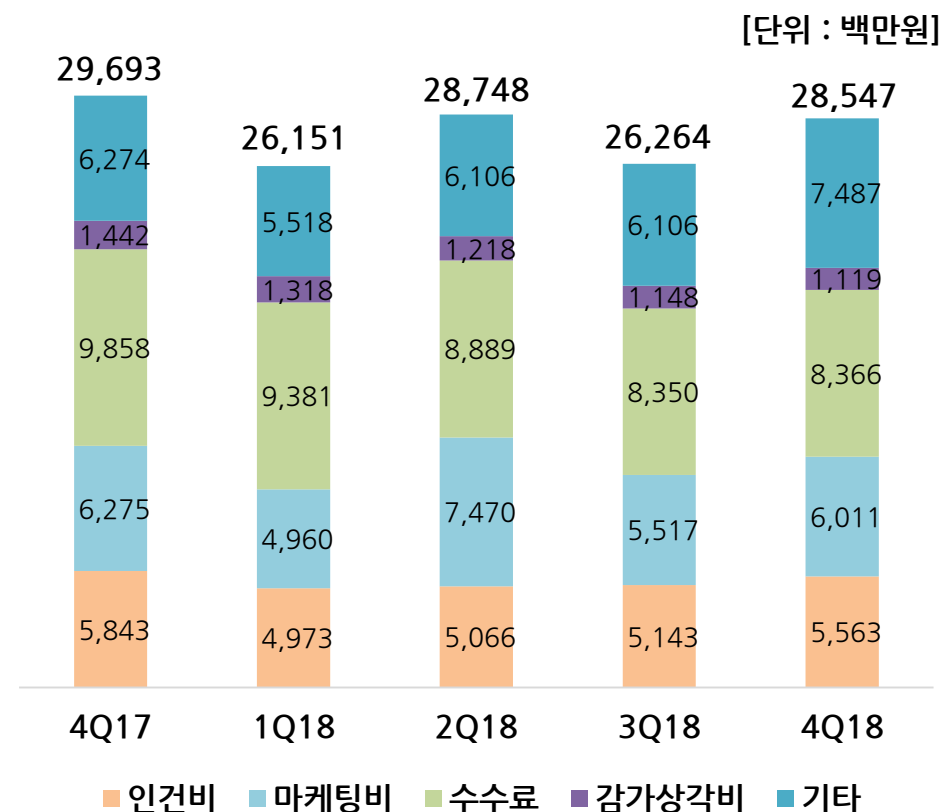
### 3. 2018년 4분기 손익 분석

- 매출원가의 경우 생산량 감소에 따른 단위당 원가 상승, 연결대상법인으로 안스 및 중국법인 추가 및 재고자산 폐기 등 일회성 비용 이슈로 원가율 전년동기 대비 상승(4Q17 35.2% → 4Q18 42.3% / 2017년 연간 36.8% → 2018년 연간 39.5%)
- 판관비의 경우 마케팅 비용은 기존 TV-CM등 전통적 방식에서 탈피, 온라인 및 SNS를 통한 마케팅 활동을 통해 안정적인 수준에서 집행하고 있으며, 가장 큰 비중을 차지하는 수수료 비용은 향후 로드샵 및 유통점 등 오프라인 매장 축소를 통한 비용절감 효과 기대.

분기별 손익 추이



분기별 판관비 추이





## 4. 요약연결재무제표

### ○ 연결재무상태표

[단위: 백만원]

과 목	2014	2015	2016	2017	2018
유동자산	156,254	432,825	414,031	419,075	390,708
비유동자산	28,009	57,139	125,330	143,340	144,873
<b>자산총계</b>	<b>184,263</b>	<b>489,964</b>	<b>539,361</b>	<b>562,416</b>	<b>535,581</b>
유동부채	75,193	102,429	90,947	91,196	51,933
비유동부채	9,607	1,542	40,290	1,928	8,902
<b>부채총계</b>	<b>84,801</b>	<b>103,971</b>	<b>131,237</b>	<b>93,124</b>	<b>60,835</b>
자본금	5,724	5,724	5,724	10,965	10,965
이익잉여금	53,614	93,406	120,220	141,389	138,815
자본잉여금	9,193	104,956	88,574	285,944	285,944
기타자본	(2,297)	6,976	1,224	(1,032)	(807)
비지배지분	-	174,931	192,380	32,025	39,829
<b>자본총계</b>	<b>99,462</b>	<b>385,993</b>	<b>408,123</b>	<b>469,292</b>	<b>474,746</b>

### ○ 연결포괄손익계산서

[단위: 백만원]

과 목	2014	2015	2016	2017	2018
<b>매출액</b>	<b>260,706</b>	<b>325,413</b>	<b>326,052</b>	<b>245,737</b>	<b>214,122</b>
매출원가	99,390	116,066	112,642	90,395	84,499
판관비	56,051	86,080	122,544	109,977	109,710
<b>영업이익</b>	<b>105,264</b>	<b>123,267</b>	<b>90,866</b>	<b>45,366</b>	<b>19,913</b>
<b>영업이익률(%)</b>	<b>40.4%</b>	<b>37.9%</b>	<b>27.9%</b>	<b>18.5%</b>	<b>9.3%</b>
금융수익	1,100	4,133	6,695	5,989	7,511
금융비용	210	424	1,611	(2,729)	3,656
지분법손익	(112)	(1,529)	3,137	-	-
기타영업외손익	1,062	96	(79)	130	2,255
법인세비용	35,318	45,190	27,705	6,744	7,468
연결조정	-	-	(4,637)	-	-
<b>당기순이익</b>	<b>71,785</b>	<b>80,353</b>	<b>66,667</b>	<b>42,012</b>	<b>18,556</b>
<b>당기순이익률(%)</b>	<b>27.5%</b>	<b>24.7%</b>	<b>20.4%</b>	<b>17.1%</b>	<b>8.7%</b>