



## 2019년 2분기 실적

**Cosmetic Full Service  
Platform Provider**

*Aug 2019*



## Disclaimer

---

본 자료는 정보 제공을 목적으로 주식회사 씨티케이코스메틱스(이하 “회사”)에 의해 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 확인 절차를 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 시장 환경의 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 임직원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.  
(과실 및 기타의 경우 포함)

# Financial Reports

- 01 요약재무상태표
- 02 요약손익계산서
- 03 Q2 매출 분석
- 04 Q2 손익 분석



# 01 요약 재무상태표 (K-IFRS 연결기준)

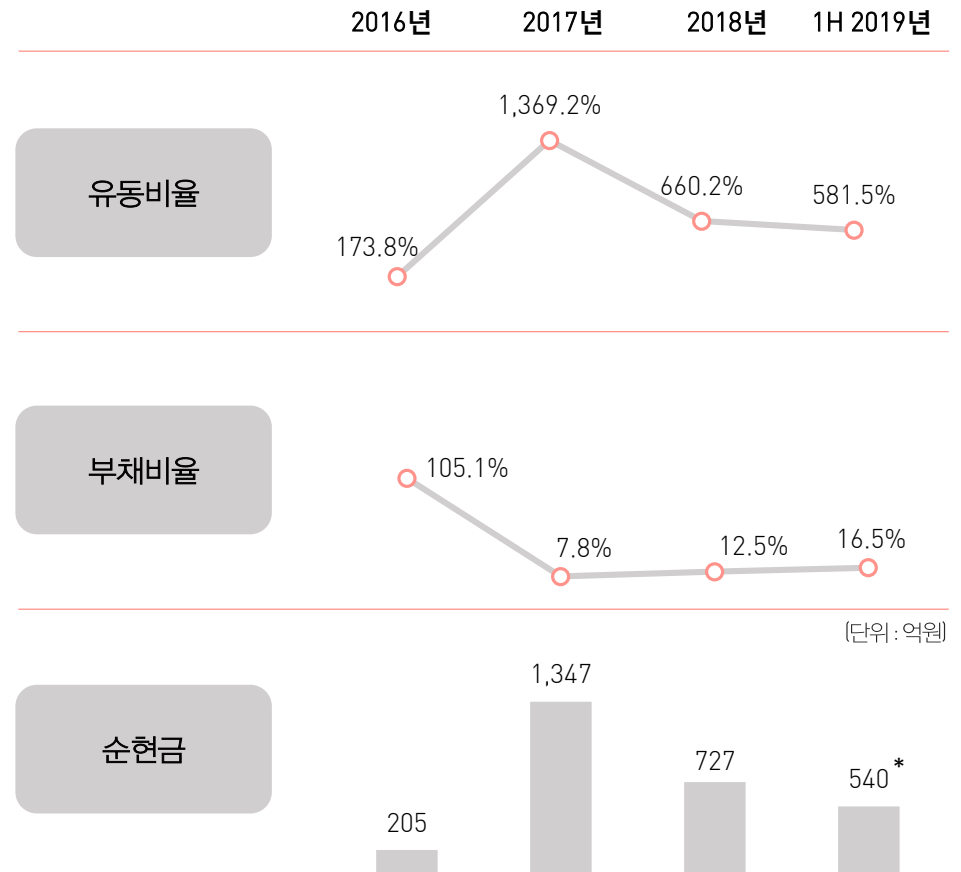
안정적이고 우량한 재무구조를 통해 주주가치 극대화 추구

## ○ 재무상태표

(단위: 백만원)

구 분	2017년	2018년	1H 2019년
유동자산	163,529	139,653	133,886
(현금성자산)	134,721	72,668	53,994
비유동자산	21,697	52,718	71,464
<b>자산총계</b>	<b>185,225</b>	<b>192,372</b>	<b>205,350</b>
유동부채	11,943	21,152	23,024
비유동부채	1,502	272	6,073
<b>부채총계</b>	<b>13,445</b>	<b>21,425</b>	<b>29,097</b>
자본금	5,061	5,061	5,061
자본잉여금	118,714	119,156	119,156
이익잉여금	47,834	52,447	57,843
<b>자본총계</b>	<b>171,780</b>	<b>170,947</b>	<b>176,254</b>

## ○ 재무비율



\* 자회사 출자(풀필먼트센터: 89억원, 씨티케이브랜드랩: 33억원, 씨티케이인베스트먼트: 200억원) 된 상태

## 02 요약 손익계산서 (K-IFRS 연결기준)

### 점진적인 매출 증대를 통한 수익성 개선 기대

#### ○ 손익계산서

(단위 : 백만원)

구 분	2018년					2019년			
	1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q	2Q	YoY	QoQ
매출액	14,568	26,785	31,947	37,168	110,467	30,612	35,140	31.2%	14.8%
매출원가	10,952	22,295	24,386	28,037	85,670	23,685	25,706		
매출총이익	3,616	4,489	7,561	9,131	24,797	6,926	9,434	110.2%	36.2%
(GPM)	24.8%	16.8%	23.7%	24.6%	22.4%	22.6%	26.9%		
판매비와관리비	4,196	5,263	5,357	4,756	19,572	5,730	6,020	14.4%	5.1%
영업이익	-580	-774	2,204	4,375	5,225	1,196	3,415	흑자전환	185.5%
(OPM)	-4.0%	-2.9%	6.9%	11.8%	4.7%	3.9%	9.7%		
영업외수익	1,321	3,428	342	1,379	6,470	2,531	2,629		
영업외비용	417	245	228	1,467	2,356	501	1,166		
법인세차감전순이익	324	2,410	2,318	4,287	9,339	3,226	4,878	102.4%	51.2%
당기순이익	287	1,997	2,164	3,355	7,803	2,755	3,965	98.6%	43.9%
(NPM)	2.0%	7.5%	6.8%	9.0%	7.1%	9.0%	11.3%		

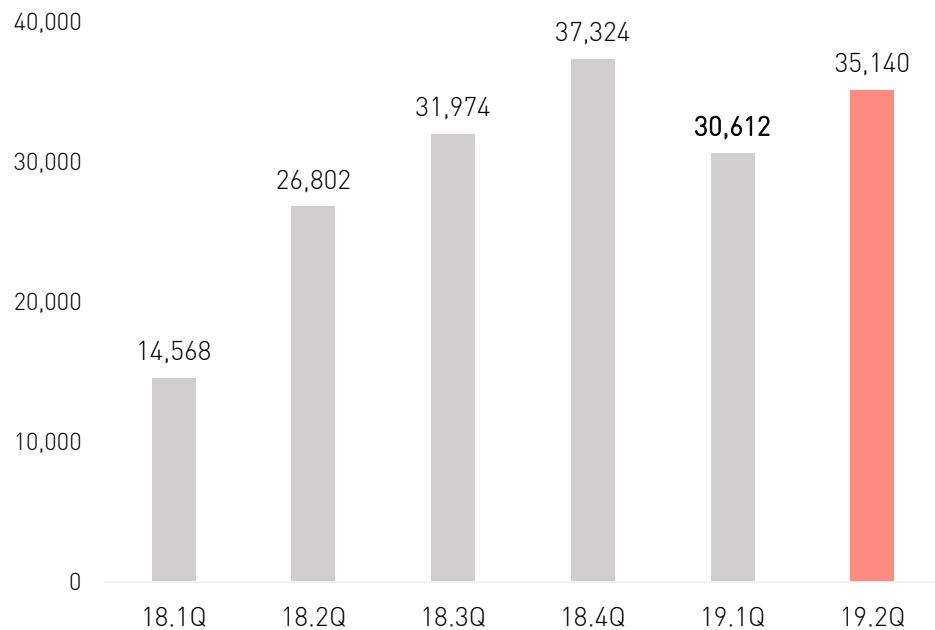
# 03 Q2 매출 분석

2분기 매출액은 351억원(+31.2% YoY)으로 성장

## ○ 매출

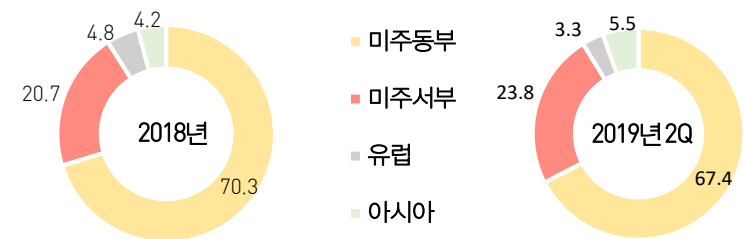
(단위: 백만원, 천불, %)

구 분	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q
매출액	14,568	26,802	31,947	37,168	30,612	35,140
(in USD)	13,586	24,838	28,471	32,689	26,902	29,830
(평균환율)	1,072.3	1,079.1	1,122.0	1,128.2	1,123.9	1,166.6



## 매출 분석

- 주요 고객사 및 서부 지역 고객사 신규 프로젝트 증가  
- 'I', 'F', 'H' 등 브랜드 매출 성장
- 지역별 매출 비중



## Key Comments

- 1분기부터 이어지는 신규 고객사의 매출 기여도 증가  
- 'F'브랜드 QoQ 41% 증가, 'H'브랜드 QoQ 270% 증가
- 주요 고객사 'I' 브랜드 매출 QoQ 35% 증가
- 자회사 풀필먼트의 실적 기여도는 하반기 이후로 지연  
- 수주 고객과 소프트웨어 연동 작업 중



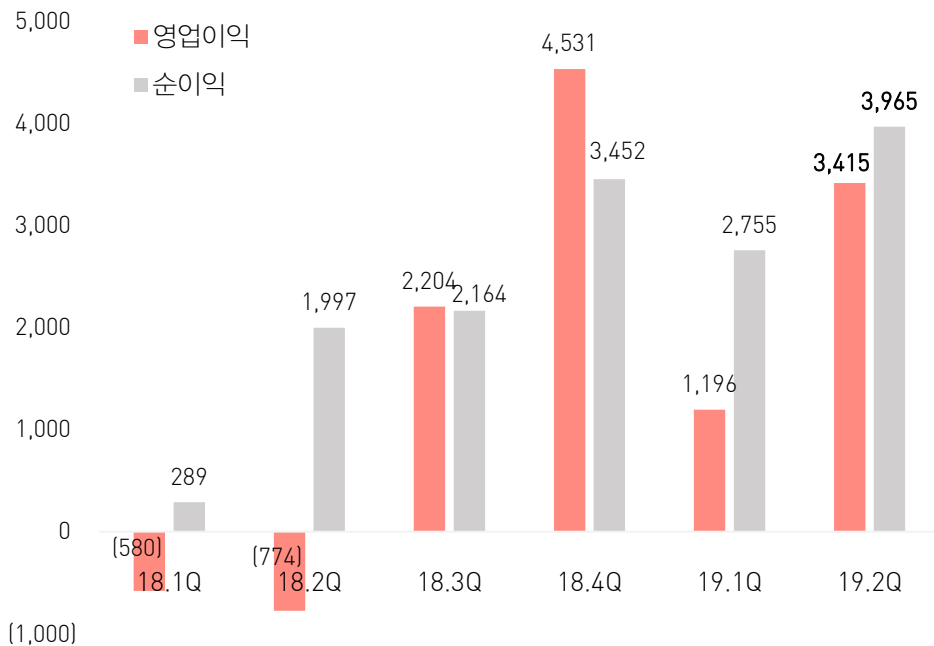
# 04 Q2 손익 분석

2분기 영업이익은 34억원(흑자전환 YoY) (별도기준 영업이익 49억원)

## ○ 손익

(단위: 백만원, %)

구분	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q
영업이익	-580	-774	2,204	4,531	1,196	3,415
(OPM)	-3.9%	-2.9%	6.9%	12.1%	3.9%	9.7%
순이익	289	1,997	2,164	3,452	2,755	3,965



### 손익 분석

- 별도기준 영업이익 49억원(OPM 14.2%) 기록
- 우호적인 환율 환경에 따른 원가율 개선  
- 1Q19 GPM 22.6% → 2Q19 GPM 26.9%
- 연결기준 판매관리비 60억원으로 QoQ 5.1%, YoY 14.4% 증가  
- 연결 자회사 판관비 16.7억원 발생  
- 자회사 인력 총원 및 풀필먼트 소프트웨어 업데이트 비용 등 증가
- 영업외수익 26억원으로 증가

### Key Comments

- 자회사 브랜드랩 자체 브랜드 4분기 런칭 예정
- 자회사 풀필먼트 4분기 이후 가동 예정
- 우호적인 환율 환경에 따른 원가율 개선 지속 기대
- 다수의 신규 국가 진출 및 프로젝트 가동  
- 중국, 중동, 프랑스, 베트남, 홍콩 등 다수 프로젝트 가동 중

# Growth Potentials

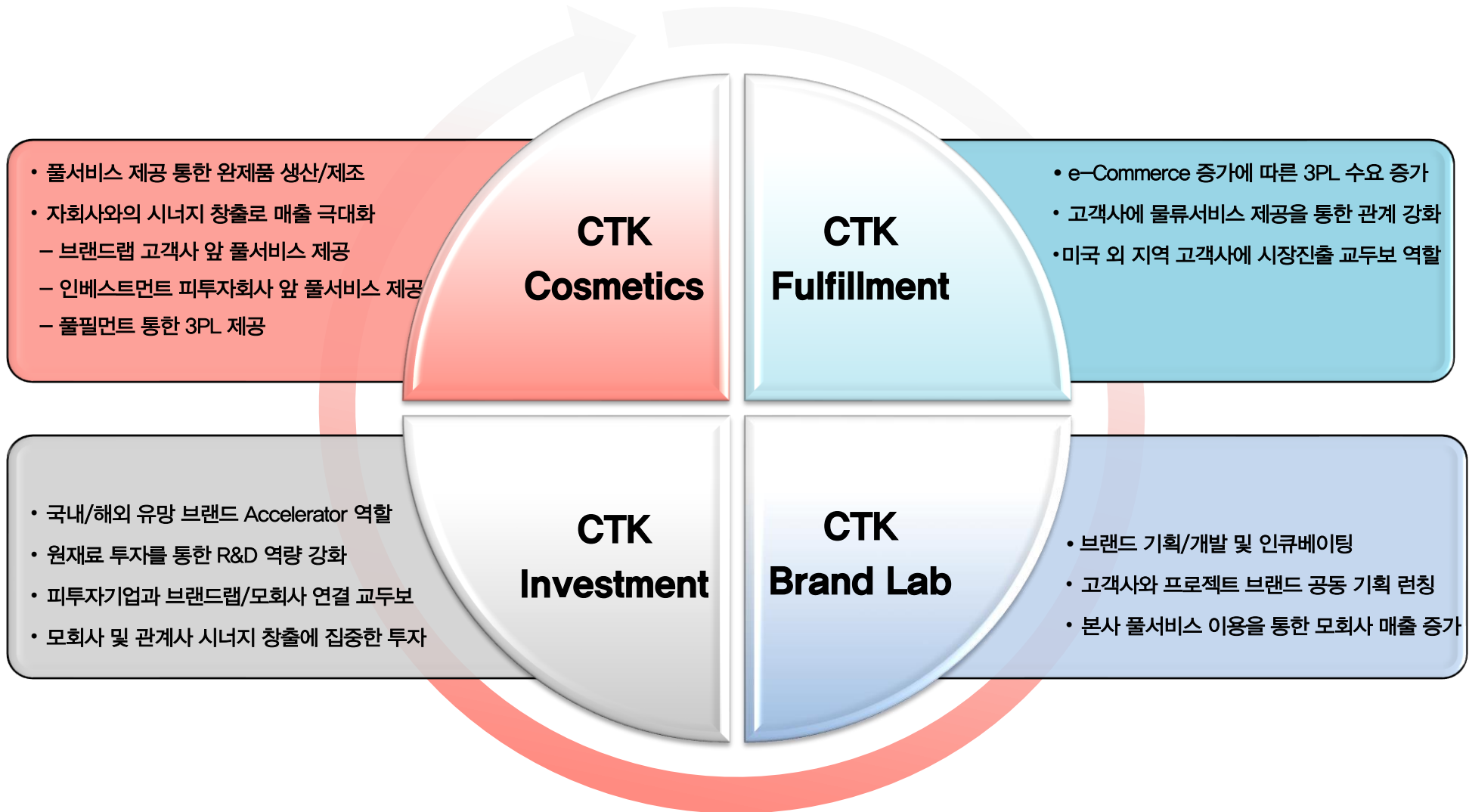
- 01 CTK Group Synergy
- 02 CTK Brand Lab
- 03 CTK Fulfillment Center
- 04 CTK Investment
- 05 Vision 2020





# 01 CTK Group Synergy

계열사 통한 서비스 영역 확대 및 상호 시너지 극대화를 통해 추가성장 동력 확보

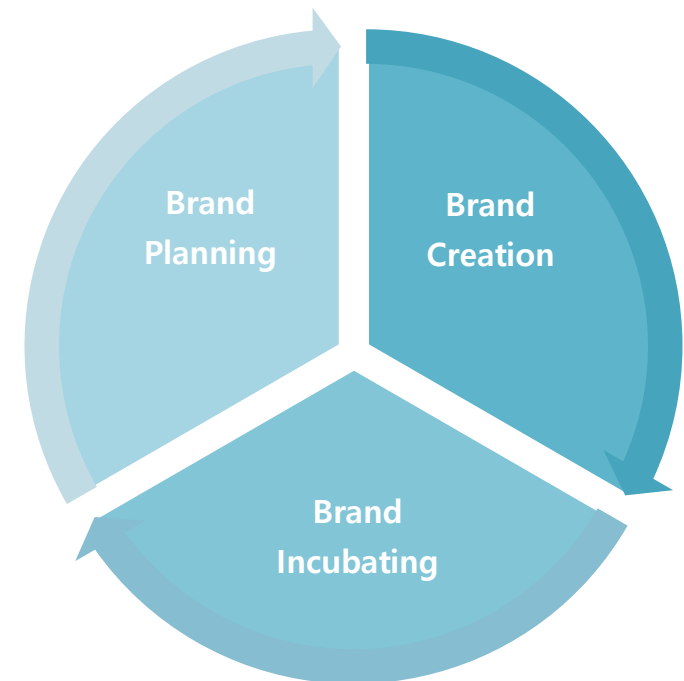


## 잠재적인 신생 브랜드를 발굴/육성하여 모회사 매출 증대에 기여



### CTK Brand Lab

설립배경	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 브랜드 진입 장벽이 낮아지며 화장품 사업을 희망하는 잠재적 고객군이 증가하는 추세</li> </ul>
기대효과	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 모회사와의 매출 시너지가 발생하는 구조 (Snowball Effect)</li> </ul>
진행현황	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 다수의 잠재적 고객군 확보로 다양한 프로젝트 검토 중             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 국내/해외 그룹사 및 기업체, V-Commerce, 인플루언서 등</li> <li>- 기존 브랜드사의 제품군 확장 프로젝트 등</li> </ul> </li> </ul>



## 하나의 P/O를 통해 제조부터 재고관리/물류서비스까지 제공



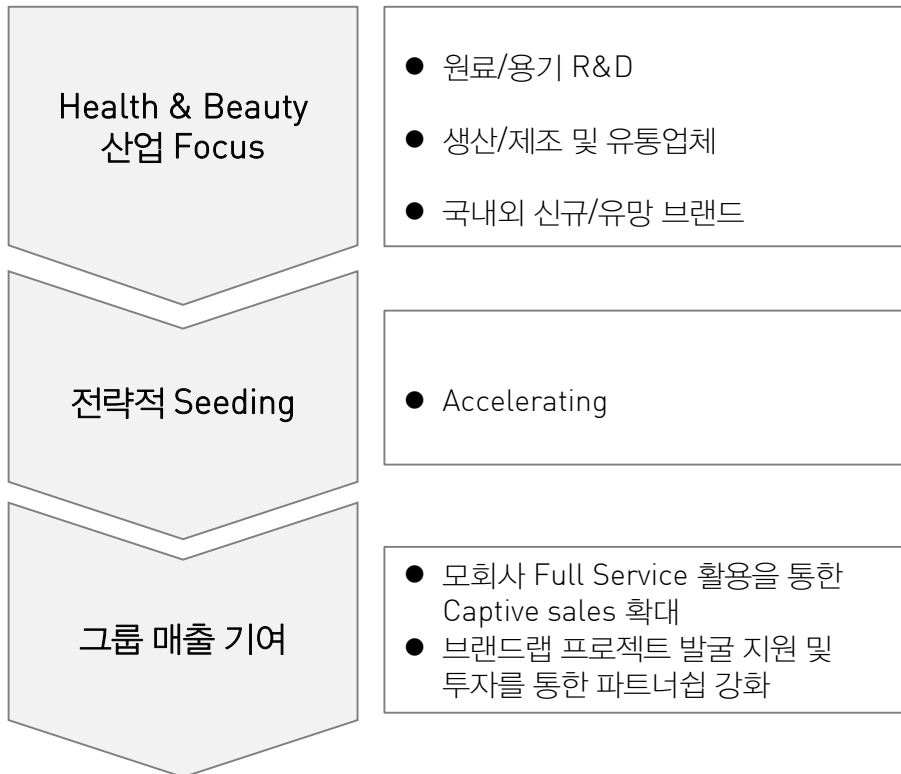
Name	▪ CTK FULFILLMENT CENTER CO., LTD
Location	▪ 2110 S.Parco Avenue, Ontario, CA, USA 91761
Size	▪ 149,352 sq.ft. (약 4,200평)
Type	▪ Lease

### Fulfillment Center

설립배경	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 미국내 온라인마켓 성장에 따른 물류서비스 수요 증가</li> <li>• 물류센터 확보 경쟁이 치열해지며 기존 고객사들의 물류서비스 확대 요청 증가</li> </ul>
기대효과	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 기존 고객사와의 관계 강화 (Stickiness)</li> <li>• 잠재적 신규고객 확보에 기여</li> </ul>
진행현황	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Automation 설비 진행 중 (연말 완료 예상)</li> <li>• 잉여공간은 현재 단순 창고용으로 B2B 매출 일부 발생 중</li> <li>• e-Commerce 전문팀 영입을 통해 해외고객사의 미주지역 물류 + 세일즈/마케팅 대행 서비스 구축</li> </ul>

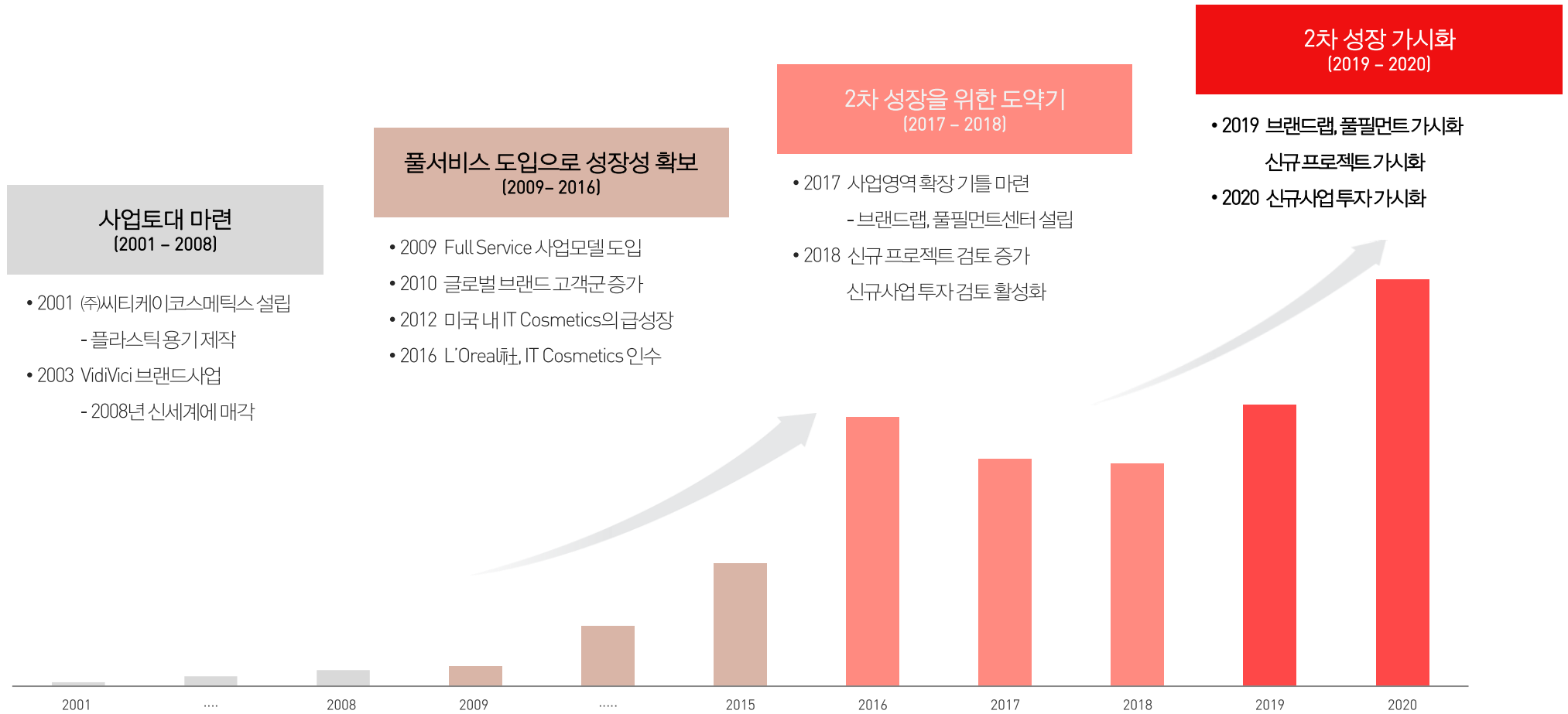
## 성장모멘텀 발굴을 위한 투자자회사 설립

Vertical Value Chain 강화를 통해 시너지 창출



COMPANY OVERVIEW	
설립배경	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 중장기적 Quantum Jump를 위한 Vehicle 필요성 증가</li> </ul>
기대효과	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 국내외 신규 또는 기존 유망 브랜드에 대한 전략적 투자를 통한 성장동력 발굴 (Accelerator)</li> <li>● R&amp;D 역량 강화 목적의 전략적 투자</li> <li>● 기타 모회사 및 관계사와 시너지 극대화를 위한 투자에 집중</li> </ul>
진행현황	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 2018년 10월 법인 설립</li> <li>● 국내/해외 신생 또는 Early Stage 브랜드 대상 투자 검토 중</li> </ul>

## 사업영역 확장 및 고객군 다각화를 통한 2차 성장 시현





# Company Introduction

- 01 Company Overview
- 02 CTK Cosmetics Business Model
- 03 Changes in Cosmetics Market Trends
- 04 Key Customers in Global Market
- 05 Global Expansion Plan



# Company Overview

Cosmetic Full Service Platform Provider

## ○ 일반 현황

회사명	주식회사 씨티케이코스메틱스
대표이사	정인용
설립일	2001년 5월 8일
자본금	50 억 원
임직원수	153명 (2018년 12월말 기준)
사업분야	화장품 서비스
본점소재지	경기도 성남시 분당구 판교로 255번길
홈페이지	www.ctkcosmetics.com

## ○ 수상내역



2018년 글로벌강소기업 선정

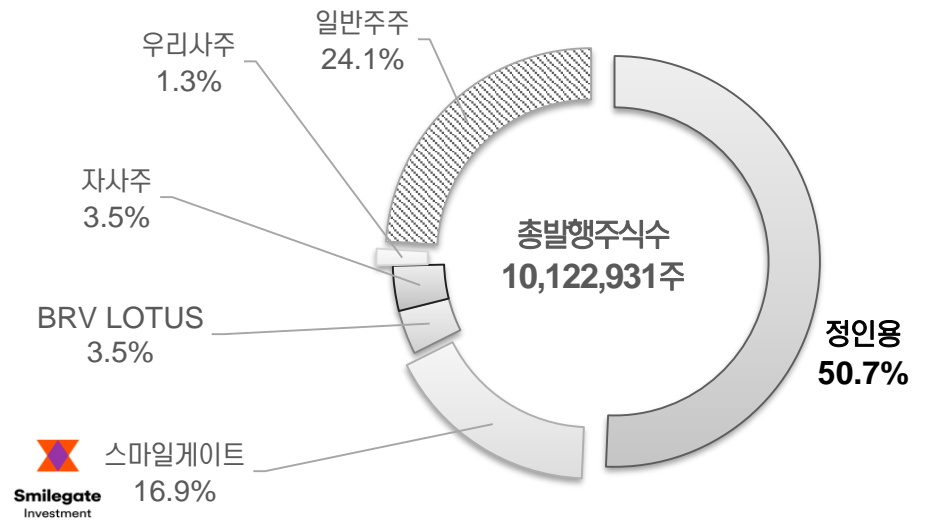
2017년 1억불 수출탑 수상

2016년 7천만불 수출탑 수상

2015년 벤처기업인증

- 벤처확인번호: 20170300532
- 2015/10/28 ~ 2019/10/27

## ○ 지분구성 (2018년말 기준)



주주명	소유주식수	지분율
정인용	5,128,605	50.7%
스마일게이트인베스트먼트	1,714,477	16.9%
BRV LOTUS GROWTH FUND	352,905	3.5%
씨티케이코스메틱스우리사주조합	132,679	1.3%
합계	7,328,666	72.4%

# CTK Cosmetics Business Model

Along with global trend research, 3~4 Year product planning forecasts for over 100 global/indie brands.  
Focuses on **“Customized Product Development”** based on market trend research.  
Provides Turn-Key products from its **“Full Service Platform”**

## COSMETIC BRANDS

Global Brands & New Brands



Current CTK Full Service Platform (Product based Platform) Covers “A to Z” for Customers.

### Formula Customization Development

COSMECCA, KOLMAR, ENPRANI etc.  
(Over 40 Domestic & Overseas Partners)

### Package Customization Development

PUM-TECH, SAMHWA, GREEN P&L, RICHCOS, etc.  
(Over 80 Domestic & Overseas Partners)

# Changes in Cosmetics Market Trends

Increases in Demand for Full Service due to Changes in Cosmetics Market Trend led by Millennials.

Millennials  
lead the fast  
change in  
cosmetic  
trends

Global Brands  Focus on  
Future Trends

Increasing needs for advanced information of  
future beauty trends and innovative items.

New Brands  Focus on  
developing full  
product range









Meeting needs for an agile full product range  
development for the fast beauty market.

  
COSMETICS TECHNICS KOREA  
Needs for  
Full  
Service  
Platform



# Key Customers in Global Market

4 out of Global Top 11 Cosmetic companies are Our Key Customers.

RANK	COMPANY NAME	LOCATION	M/S <sup>1)</sup>	BRANDS	KEY PARTNER BRANDS
1	L'OREAL	FRANCE	23.7%	IT COSMETICS, NYX, L'OREAL, LANCOME ....	<b>CTK PARTNERS</b>       
2	UNILEVER	GBR	18.5%	HOURGLASS, SUNSILK, REXONA, DOVE, VASELINE,....	
3	THE ESTEE LAUDER COS.	USA	10.3%	ESTEE LAUDER, SMASH BOX, BOBBI BROWN, CLINIQUE ....	
4	PROCTER & GAMBLE	USA	10.3%	SK-II, PANTENE, OLAY, HERBAL ESSENCES....	
5	COTY	USA	6.7%	BOURJOIS, OPI PRODUCTS, WELLA....	
6	SHISEIDO CO.	JAPAN	6.3%	SHISEIDO, IPSA, NARS, ANESSA ....	
7	BEIERSDORF	GERMANY	5.1%	NIVEA, EUCERIN, LA PRAIRIE, ATRIX, SELK ....	
8	JOHNSON & JOHNSON	USA	5.1%	AVEENO, CLEAN & CLEAR, NEUTROGENA ....	
9	Amore Pacific	KOREA	4.9%	SULWHASOO, LANEIGE, INNISFREE....	
10	KAO CORP.	JAPAN	4.6%	KANEBO, SOFINA, BIORE, KMS California ....	
11	LVMH	FRANCE	4.5%	SEPHORA, MJB, KVD, MAKE UP FOREVER, GUERLAN....	

<sup>1)</sup> Market shares for global brands as of FY2017.

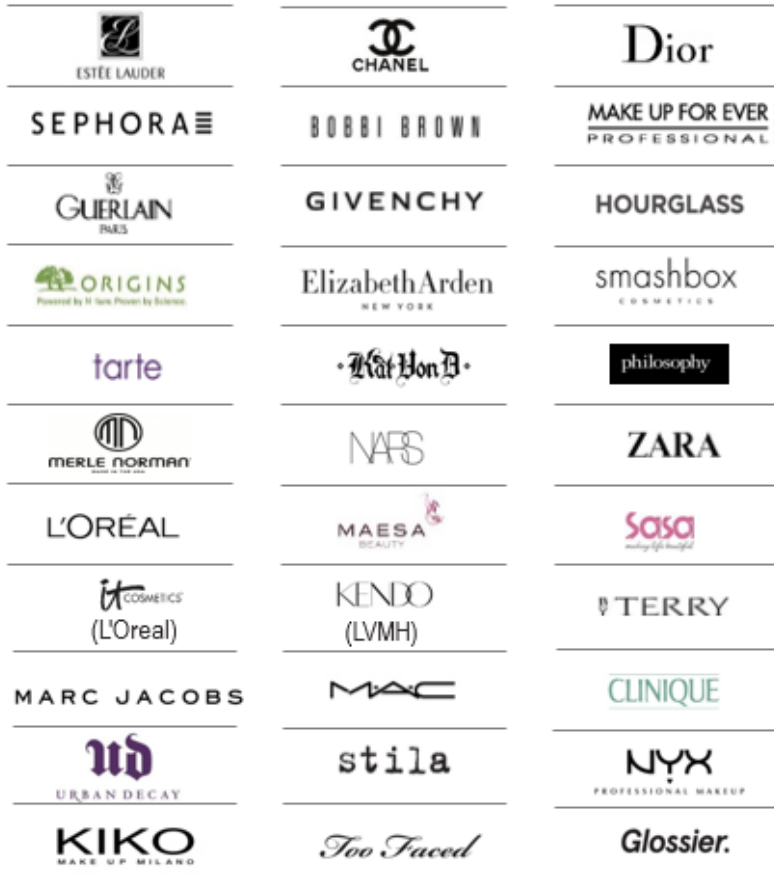
Source: Beauty Packaging. USA.



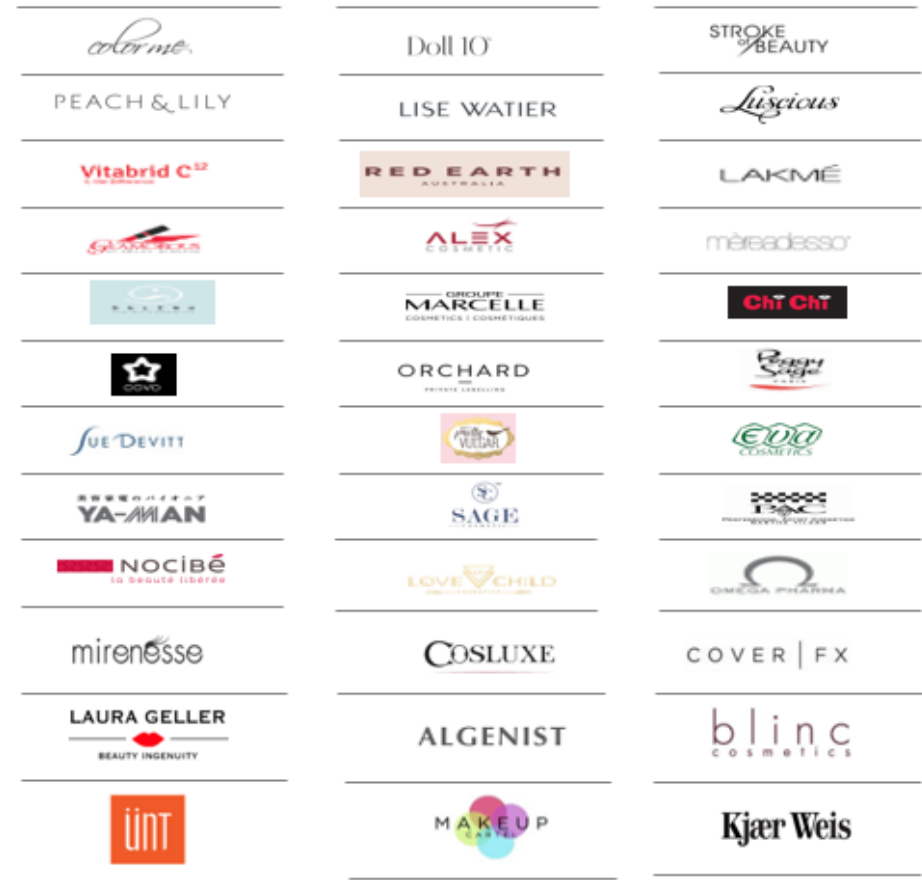
# Key Customers in Global Market

CTK Cosmetics Provides Services over 50 Global and New Brands.

## ○ Global Brands with Global Distribution Channels



## ○ Independent Brands



# Global Expansion Plan

Strengthening CTK's Competitiveness by expanding global platform business

