

2019년 4분기



**Cosmetic Full Service
Platform Provider**

Feb. 2020

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 Q4 매출 분석
- 04 Q4 손익 분석



01 요약 재무상태표 (K-IFRS 연결기준)

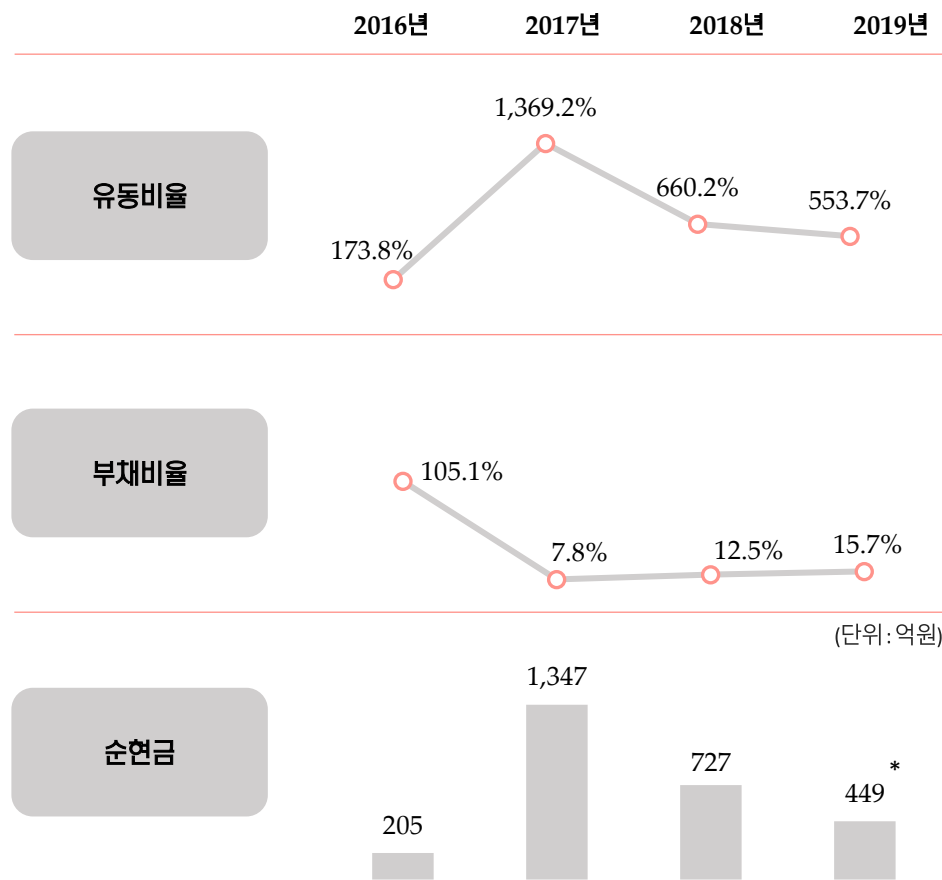
안정적이고 우량한 재무구조를 통해 주주가치 극대화 추구

○ 재무상태표

(단위: 백만원)

구 분	2017년	2018년	2019년
유동자산	163,529	139,653	115,731
(현금성자산)	134,721	72,668	44,912
비유동자산	21,697	52,718	85,866
자산총계	185,225	192,372	201,597
유동부채	11,943	21,152	20,901
비유동부채	1,502	272	6,415
부채총계	13,445	21,425	27,316
자본금	5,061	5,061	5,061
자본잉여금	118,714	119,156	111,181
이익잉여금	47,834	52,447	58,039
자본총계	171,780	170,947	174,281

○ 재무비율



* 자회사 출자(풀필먼트: 149억원, 브랜드랩: 33억원, 인베스트먼트: 200억원, 기타 100억원) 된 상태

02 요약 손익계산서 (K-IFRS 연결기준)

○ 손익계산서

(단위: 백만원)

구 분	2018년					2019년					
	1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q	2Q	3Q	4Q	계	YoY
매출액	14,568	26,785	31,947	37,168	110,467	30,612	35,140	19,760	31,182	116,694	5.64%
매출원가	10,952	22,295	24,386	28,037	85,670	23,685	25,706	14,703	21,041	85,135	-0.62%
매출총이익	3,616	4,489	7,561	9,131	24,797	6,926	9,434	5,057	10,142	31,559	27.27%
(GPM)	24.8%	16.8%	23.7%	24.6%	22.4%	22.6%	26.9%	25.6%	32.52%	27.04%	
판매비와관리비	4,196	5,263	5,357	4,756	19,572	5,730	6,020	6,446	9,105	27,301	39.49%
영업이익	-580	-774	2,204	4,375	5,225	1,196	3,415	-1,389	1,036	4,257	-18.52%
(OPM)	-4.0%	-2.9%	6.9%	11.8%	4.7%	3.9%	9.7%	-7.0%	3.32%	3.65%	
영업외수익	1,321	3,428	342	1,379	6,470	2,531	2,629	3,741	254	9,155	41.50%
영업외비용	417	245	228	1,467	2,356	501	1,166	1,778	-644	2,801	18.87%
법인세차감전이익	324	2,410	2,318	4,287	9,339	3,226	4,878	573	1,934	10,611	13.63%
당기순이익	287	1,997	2,164	3,355	7,803	2,755	3,965	386	-605	6,500.4	-16.69%
(NPM)	2.0%	7.5%	6.8%	9.0%	7.1%	9.0%	11.3%	2.0%	-1.94%	5.57%	

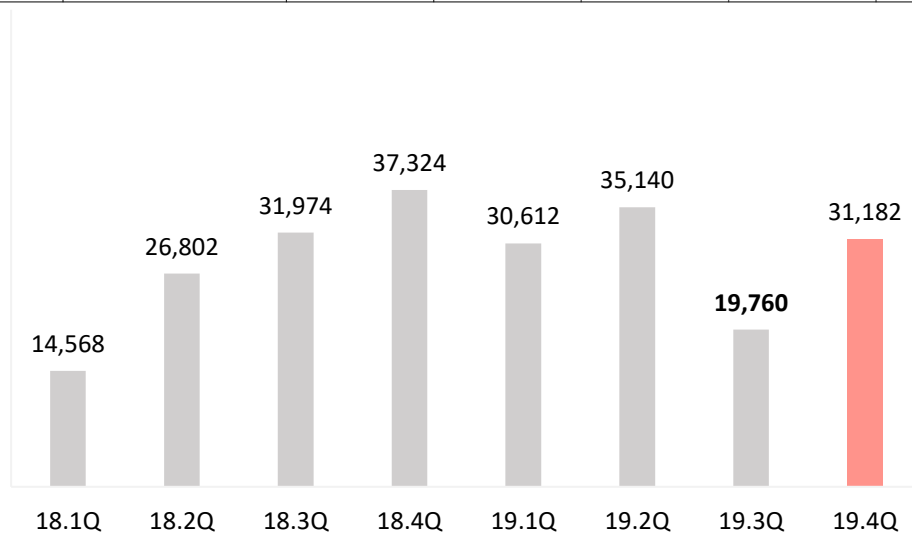
03 Q4 매출 분석

4분기 매출액 312억원(-16% YoY) 기록

○ 매출

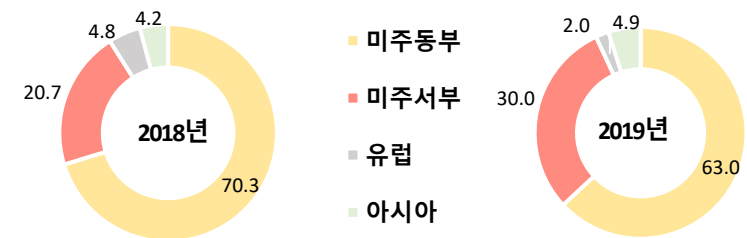
(단위: 백만원, %)

구 분	18.4Q	19.3Q	19.4Q	QoQ	YoY
매출액	37,168	19,760	31,182	+57.8%	-16.1%
CTK Cosmetics	36,686	19,422	24,841	+27.9%	-32.3%
CTK Brandlab	127	9	41	377.78%	-66.14%
CTK USA Holdings	212	200	5,071	2,435.50%	2,291.98%
CTK Investment	22	158	1,227	676.58%	5,477.27%



매출 분석

- 주요 고객사의 매출 감소로 전체 매출 부진
- CC크림 제외한 기타 제품들의 미국 내 수요 부진이 원인
- 지역별 매출 비중



Key Comments

- 3분기 5개 신규 고객 매출 발생, 현재 130여개 프로젝트 진행 중
- 주요 고객사 'I'의 매출 감소 속도는 둔화. 4분기 수주 지속되는 중
- 자회사 인베스트먼트, 풀필먼트 4분기부터 매출 기여 가능성 높음
- 브랜드랩 11/18 자체 브랜드 출시, 풀필먼트 고객 물량 확보

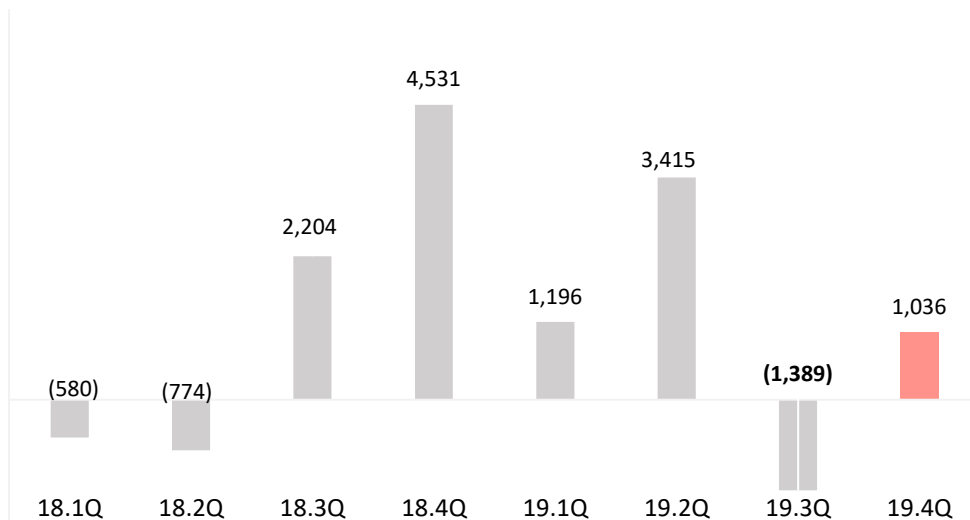
04 Q4 손익 분석

4분기 영업이익 10.4억원(흑자전환 QoQ) (별도기준 영업이익 21.4억원)

○ 손익

(단위:백만원, %)

구 분	18.4Q	19.3Q	19.4Q	QoQ	YoY
영업이익	4,531	-1,389	1,036	흑자전환	-77.1%
CTK Cosmetics	5,353	339	2,136	-27.8%	-60.1%
CTK Brandlab	-202	-486	-686	적자지속	적자지속
CTK USA Holdings	-595	-1,333	-757	적자지속	적자지속
CTK Investment	-25	91	343	276.92%	흑자전환



손익 분석

- 고정비 부담 존재하는 가운데 매출 감소에 따른 영업이익 감소
- 별도기준 영업이익은 21.4억원 기록
- 연결기준 판매관리비 64억원으로 QoQ 6.6%, YoY 19.7% 증가
 - 연결 자회사 판관비 18.4억원 발생
 - 판관비 전분기 대비 6.6% 증가
- 영업외수익 37억원으로 증가

Key Comments

- 4Q부터 연결 자회사 매출 기여도 올라감에 따라 수익성 개선 기대
- 중국 법인 및 대만 지사 활용한 원가경쟁력 확보로 신규 고객 유치 활성화
- 다수의 신규 국가 진출 및 프로젝트 가동
 - 중국, 중동, 프랑스, 베트남, 홍콩 등 다수 프로젝트 가동 중

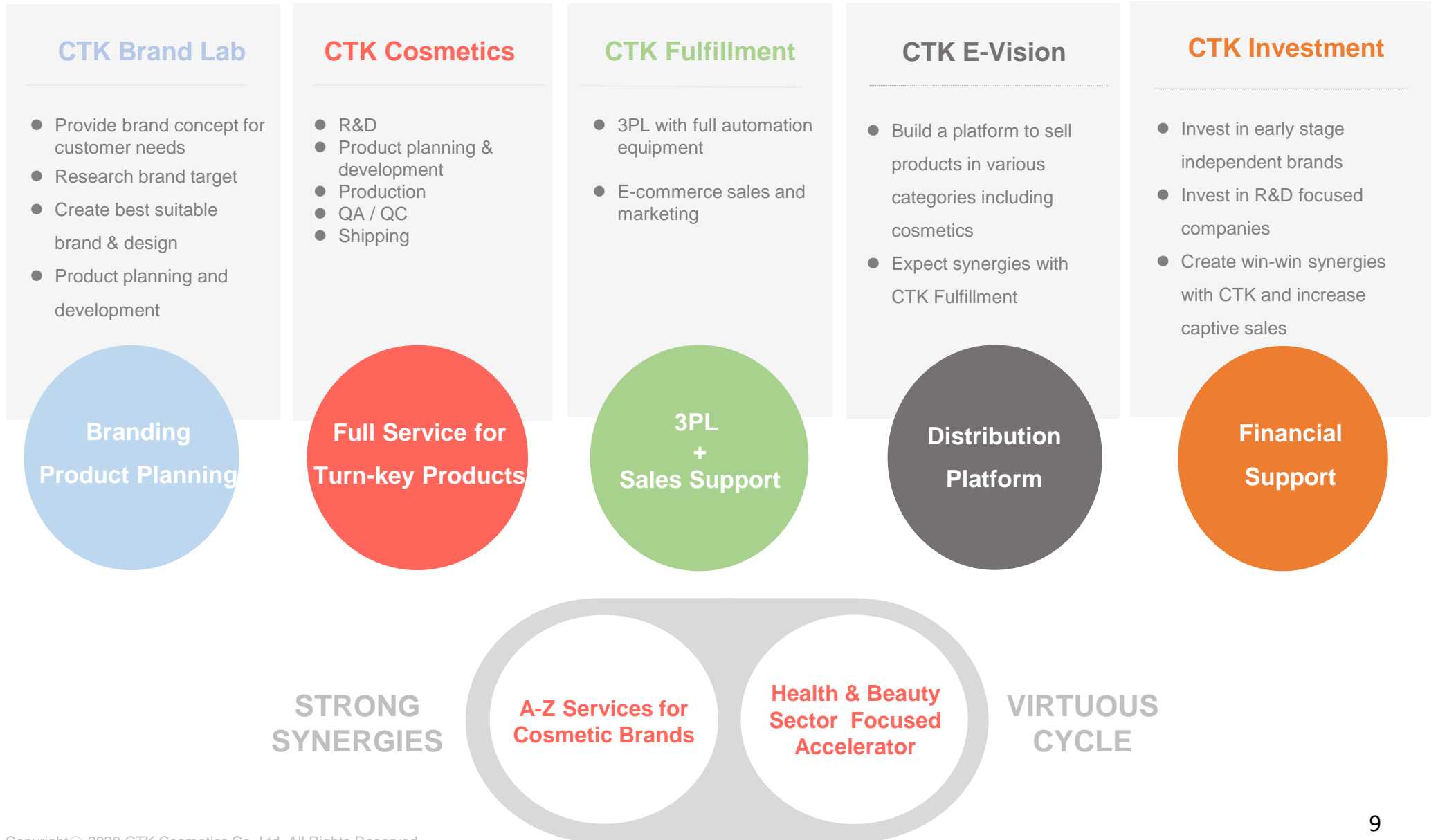
Growth Potentials

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



01 CTK Group Synergy

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





Brand Consulting

- Significant demand increase by new comers in cosmetics globally
- Creates best suitable brand & concept
- Provides brand incubating
- Potential customers
 - Major companies without cosmetic brand
 - Celebrities and Social Media Influencers
 - Indie brands in early stages

JV Partnership

- Invest in new brand with growth potential
 - Early stage investment opportunity in new brand up to 30% of shares
- Product planning and development



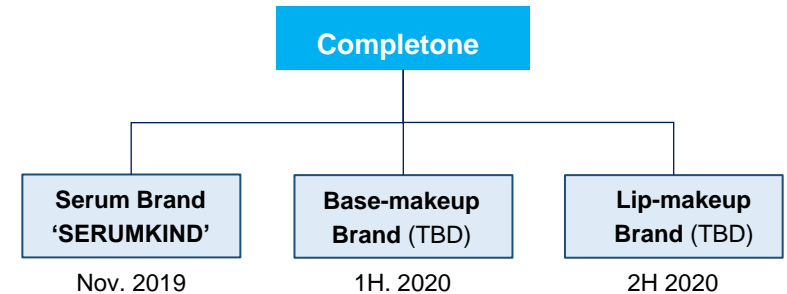
JV Brand 'Trust Issue' w/ CandyLab



JV Brand 'XX19' w/ Narae Park

House Brand Architecture

- Launching house brand 'completone' as a mother brand
 - each indie brand with specialty will launch in sequence



03 CTK Fulfillment Center

CTK FULFILLMENT CENTER CO., LTD

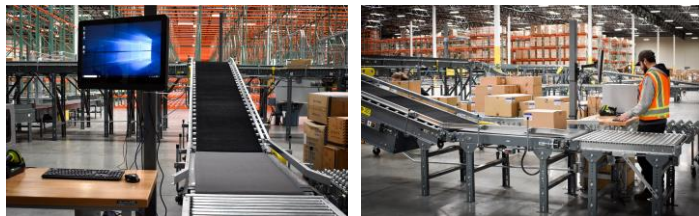
2110 S.Parco Avenue Ontario, CA, USA 91761

SIZE 149,352 sq.ft. (약 4200평)
FULL CAPACITY 40,000 Orders per day
TYPE Lease



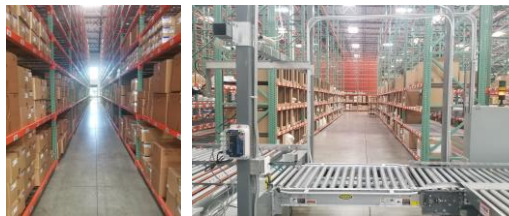
Smart Warehousing System with 0.05% Error Rate

INBOUND



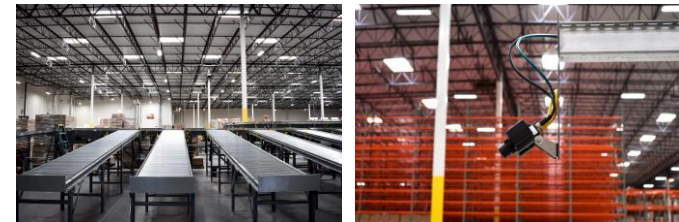
- Classifying SKUs according to separated license code
- Efficient SKU management

RACKING SYSTEM



- 3 types of warehousing stages
 - Categorized by Pallet, Carton boxes, and Each piece

OUTBOUND



- Sorting the products by regions or carriers
- The scanning camera reduces releasing time & error

PACKING STATION



- Packing
- Labeling
- Invoicing

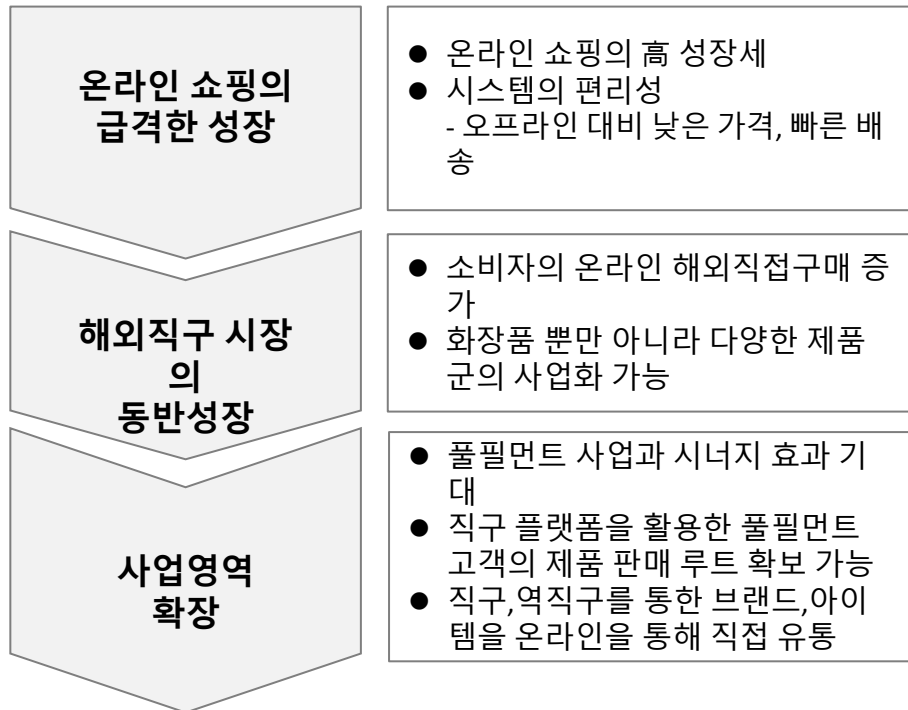


Search 'CTK USA'

<https://www.youtube.com/watch?v=K5jjXrGa3o0>

04 CTK E-Vision (직구플랫폼)

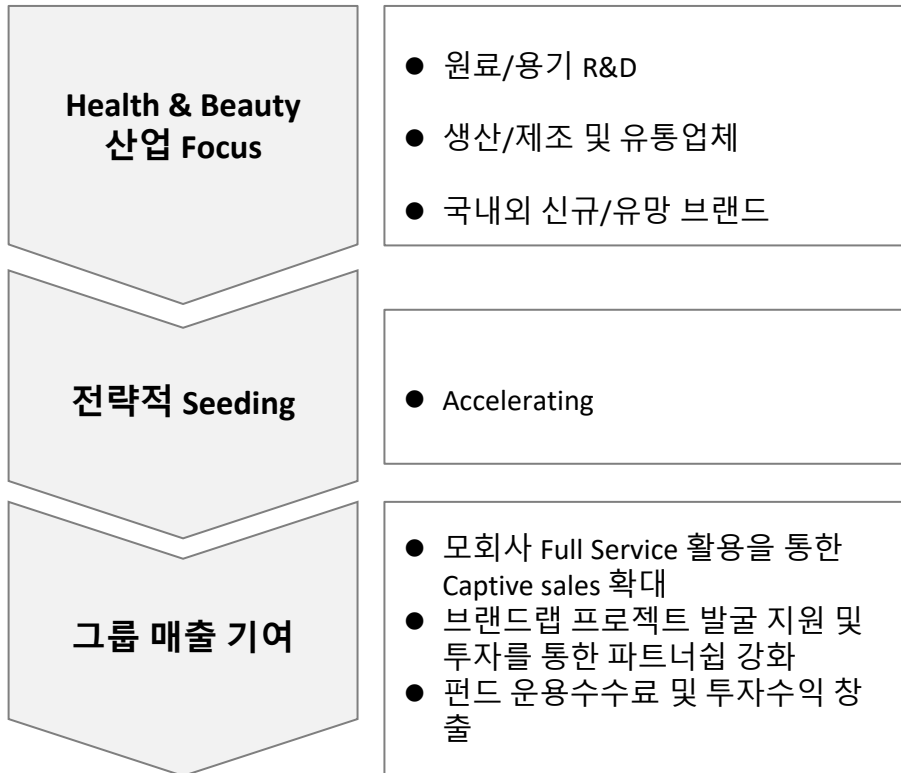
온라인 쇼핑과 해외 직구 시장의 고성장 가운데 화장품을 포함한 다양한 카테고리의 크로스보더 플랫폼 구축



COMPANY OVERVIEW	
회사명	CTK E-Vision Global Networks LLC
설립연도 / HQ	2019 / Torrance, CA, USA
CEO	김민식
임직원수	10명(Full 4명, Part 6명)
주요취급 품목	대형가전, 소형가전, 건강식품, 식품, 패션잡화, 생활용품, 자동차 부품 등
자본금	\$100,000
주요 주주	CTK USA Holdings(51%), 김민식(49%)

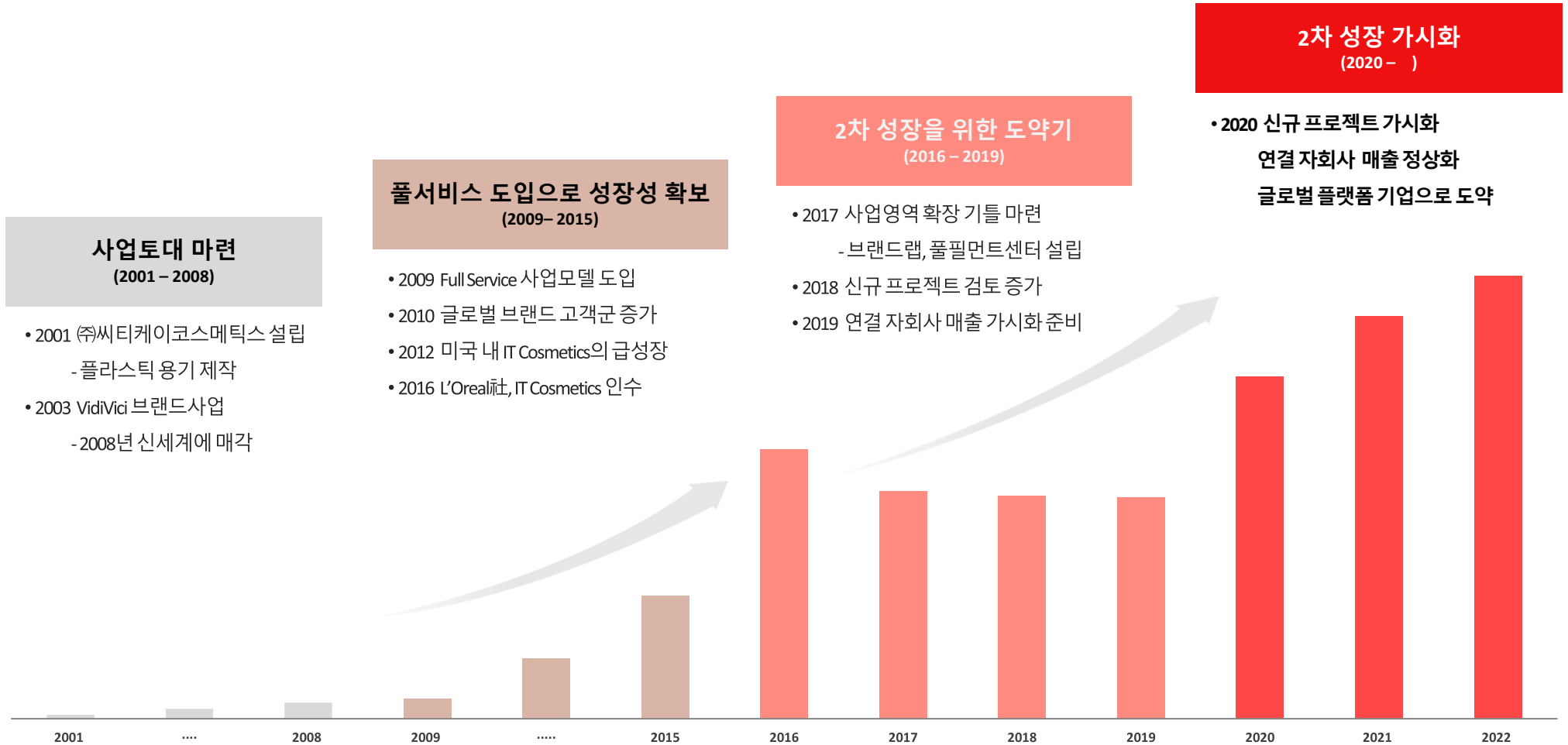
성장모멘텀 발굴을 위한 투자 자회사 설립

Vertical Value Chain 강화를 통해 시너지 창출



COMPANY OVERVIEW	
설립배경	<ul style="list-style-type: none"> ● 중장기적 Quantum Jump를 위한 Vehicle 필요성 증가
기대효과	<ul style="list-style-type: none"> ● 국내외 신규 또는 기존 유망 브랜드에 대한 전략적 투자를 통한 성장동력 발굴 (Accelerator) ● R&D 역량 강화 목적의 전략적 투자 ● 기타 모회사 및 관계사와 시너지 극대화를 위한 투자에 집중
진행현황	<ul style="list-style-type: none"> ● 국내/해외 신생 또는 Early Stage 브랜드 대상 투자 검토 중 ● 2020년 상반기 250억원 규모 Fund Raising 완료 예정 - 고정운용수수료 2.0% + 추가 투자수익 창출 기대

연결 자회사 사업영역 확장 및 정상화를 통한 2차 성장 시현



Company Introduction

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



Company Overview

Cosmetic Full Service Platform Provider

○ 일반 현황

회사명	주식회사 씨티케이코스메틱스
대표이사	정인용
설립일	2001년 5월 8일
자본금	50 억 원
임직원수	134명 (2019년 9월 말 기준)
사업분야	화장품 서비스
본점소재지	경기도 성남시 분당구 판교로 255번길
홈페이지	www.ctkcosmetics.com

○ 수상내역

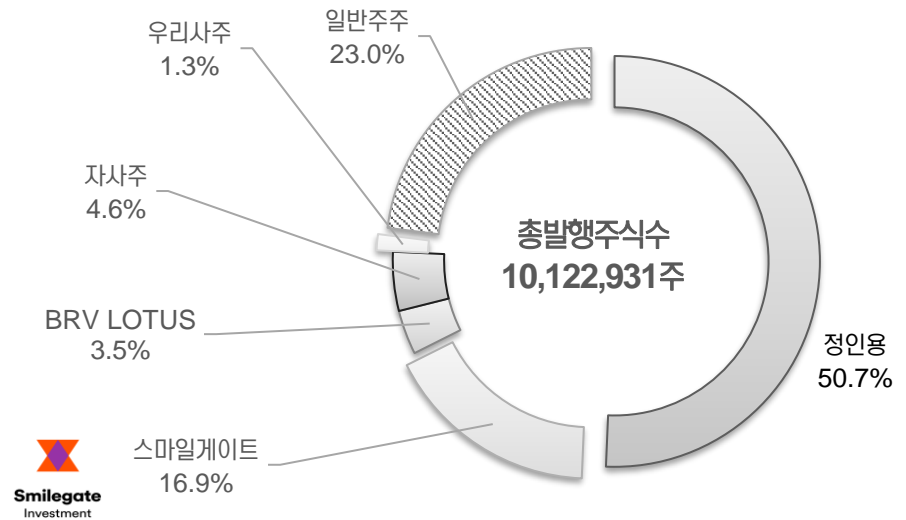


벤처기업인증

- 2018년 글로벌강소기업 선정
- 2017년 1억불 수출탑 수상
- 2016년 7천만불 수출탑 수상
- 2015년 벤처기업인증

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

○ 지분구성 (2019년말 기준)



주주명	소유주식수	지분율
정인용	5,128,605	50.7%
스마일게이트인베스트먼트	1,714,477	16.9%
BRV LOTUS GROWTH FUND	352,905	3.5%
자사주	468,811	4.6%
씨티케이코스메틱스우리사주조합	128,281	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

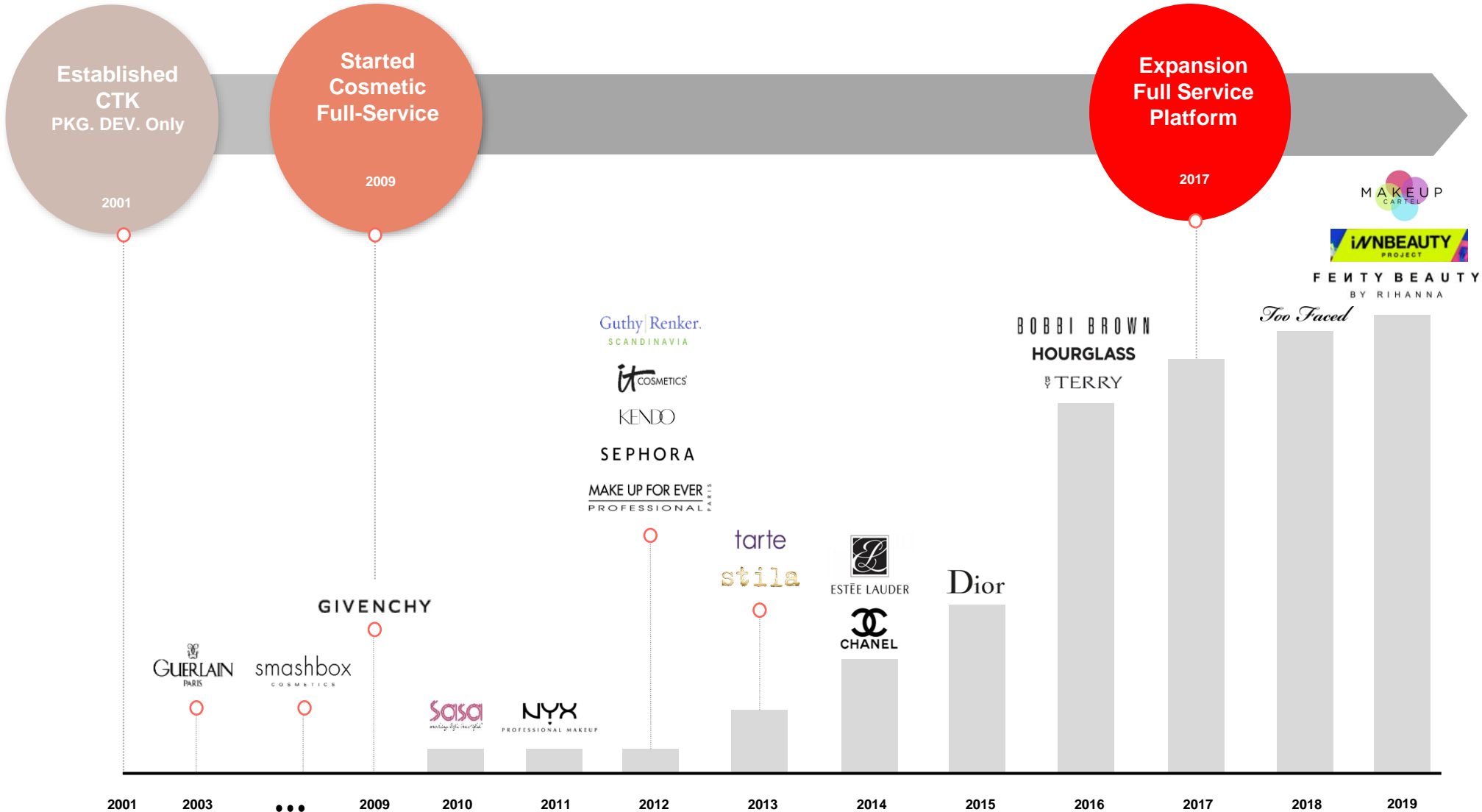
COSMECCA, KOLMAR, ENPRANI etc.
(Over 30 Domestic & Overseas Partners)

Package Customization Development

PUM-TECH, SAMHWA, GREEN P&L, RICHCOS, etc.
(Over 60 Domestic & Overseas Partners)








Growth History of CTK Cosmetics

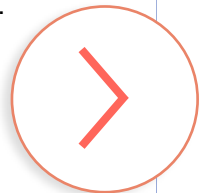
Significant Growth with Valuable Clients.



Key Customers in Global Market

5 out of Global Top 10 Cosmetic companies are Our Key Customers.

RANK	COMPANY NAME	LOCATION	M/S ¹⁾	BRANDS	KEY PARTNER BRANDS
1	L'OREAL	FRANCE	14.3%	IT COSMETICS, NYX, L'OREAL, LANCOME	CTK PARTNERS       
2	UNILEVER	GBR	10.0%	HOURGLASS, SUNSILK, REXONA, DOVE, VASELINE,....	
3	ESTEE LAUDER	USA	6.4%	ESTEE LAUDER, SMASH BOX, BOBBI BROWN...	
4	PROCTER & GAMBLE	USA	5.9%	SK-II, PANTENE, OLAY, HERBAL ESSENCES....	
5	SHISEIDO CO.	JAPAN	4.3%	SHISEIDO, AVENE, IPSA, NARS, ANESSA	
6	COTY	USA	4.1%	BOURJOIS, OPI PRODUCTS, WELLA....	
7	LVMH	FRANCE	3.2%	SEPHORA, MJB, KVD, MAKE UP FOREVER, GUERLAIN.	
8	BEIERSDORF	GERMANY	3.0%	NIVEA, EUCERIN, LA PRAIRIE, ATRIX, SELK	
9	CHANEL	FRANCE	2.9%	CHANEL	
10	KAO CORP.	JAPAN	2.5%	KANEBO, SOFINA, BIORE, KMS California	




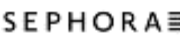























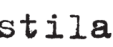






¹⁾Source: Women's Wear Daily. WWD Beauty Report for Global Top 100 Cosmetic Brands' Market Shares as of FY2018.





Key Customers in Global Market

CTK Cosmetics Provides Services over 50 Global and Indi Brands.

○ Global Brands with Global Distribution Channels

○ Independent Brands

Global Expansion

Strengthening CTK's Competitiveness by expanding global platform business

파리 지사

- 내용물 소싱 다변화
- 유럽영업 강화
- 연락사무소에서 지사승격
- 지사장 : Christine Ansari
- (前) EsteeLauder, AVEEDA PM

중국 법인 (상하이)

- 용기 소싱 다변화
- 중국 진출 지원
- 2018년 10월 법인설립
- 법인장 : 김정엽
- (前) 펴택 상하이 지사장

Seoul, HQ
CTK Brand Lab
CKT Investment

대만 지사

- 용기 & 내용물 소싱 다변화
- 가격경쟁력 확보
- 지사장 : Herman Chein
- (前) UNT COSMETICS CEO

E-Vision Global
Fulfillment Center

LA 지사

- 미국 서부영업 강화
- 브랜드랩 등 자회사 영업지원
- 지사장 : David Lee
- (前) 리더스코스메틱 미국법인

New York 지사

- 미국 동부영업 강화
- 마케팅 역량 강화
- 지사장 : Jackie Paterno
- (前) HCT Sales & Marketing

CTK R&D

- ⁰¹ CTK's Open Innovation
- ⁰² Key Product Development Cases



CTK's Open Innovation

Improving Customer Satisfaction by Innovative R&D

CTK has more than **280 patents**
and has continued to **focus on innovation**



Capsule Compact

CUSTOMERS
BOBBI BROWN

CUSTOMER BENEFIT
The lightest and longest
shelf life in cushion world



Mesh Jar

CUSTOMERS
CHANEL, DIOR, ORIGINS,
MAKEUPFOREVER, STILA

CUSTOMER BENEFIT
Reduce mess-up,
customer-friendly usage

Key Product Development Cases

Clients of the following products : Chanel, Dior, It Cosmetics, Bobby Brown, Marc Jacobs, Estée Lauder, Shu Uemura, Mac, Glossier, Stila



Loose Powder

Package



**White Essentiel
Brightening & Soothing
Loose Powder**

Package



Loose Powder

Package



Confidence in a Cream

Package, Formula



Makeup 3 in 1 Makeup Melting Balm

Package, Formula



Under Eye Corrector

Package, Formula

Key Product Development Cases

Clients of the following products : Chanel, Dior, It Cosmetics, Bobby Brown, Marc Jacobs, Estée Lauder, Shu Uemura, Mac, Glossier, Stila



**Gloss Lip Lacquer
Lipgloss**

Package



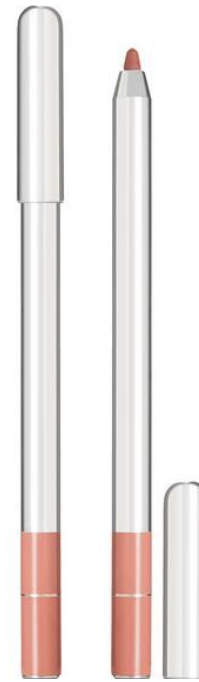
Lip Color Stick

Package, Formula



CC Cream (SPF 50+)

Package, Formula



Lip Liner Pencil

Package, Formula



**Glam Glitter
Highliner**

Package, Formula



Brow Pencil

Package, Formula

Key Product Development Cases

Clients of the following products : Chanel, Dior, It Cosmetics, Bobby Brown, Marc Jacobs, Estée Lauder, Shu Uemura, Mac, Glossier, Stila



Tint in Balm

Package



**Pure Color LipMelt
Oil-Infused Rouge**

Package
Discontinued



Aqua Glow Water Blush

Package, Formula



Brow Gel & Brush

Package