



2019년 3분기 실적

**Cosmetic Full Service
Platform Provider**

Nov. 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 Q3 매출 분석
- 04 Q3 손익 분석



01 요약 재무상태표 (K-IFRS 연결기준)

안정적이고 우량한 재무구조를 통해 주주가치 극대화 추구

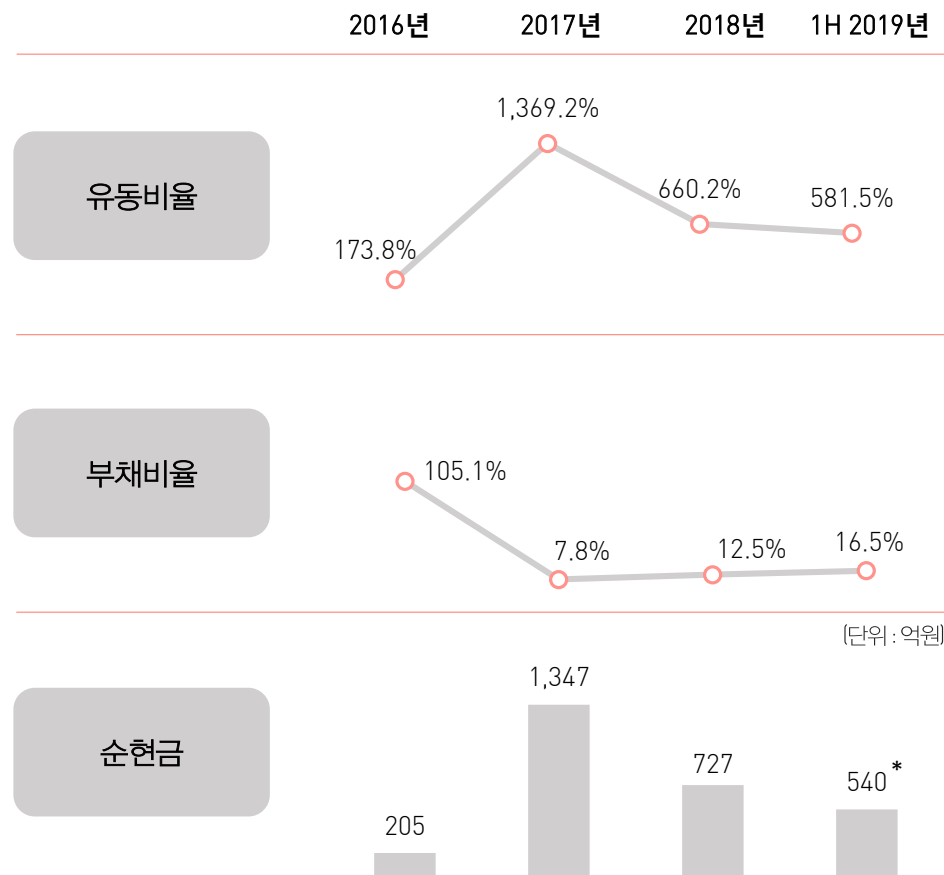
○ 재무상태표

(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
자산총계	185,225	192,372	205,350
유동부채	11,943	21,152	23,024
비유동부채	1,502	272	6,073
부채총계	13,445	21,425	29,097
자본금	5,061	5,061	5,061
자본잉여금	118,714	119,156	119,156
이익잉여금	47,834	52,447	57,843
자본총계	171,780	170,947	176,254

* 3분기 기준 데이터는 감사 후 업데이트 예정

○ 재무비율



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

02 요약 손익계산서 (K-IFRS 연결기준)

○ 손익계산서

(단위 : 백만원)

구 분	2018년					2019년				
	1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q	2Q	3Q	YoY	QoQ
매출액	14,568	26,785	31,947	37,168	110,467	30,612	35,140	19,753	-38.2%	-43.8%
매출원가	10,952	22,295	24,386	28,037	85,670	23,685	25,706	14,696		
매출총이익	3,616	4,489	7,561	9,131	24,797	6,926	9,434	5,058	-33.1%	-46.4%
(GPM)	24.8%	16.8%	23.7%	24.6%	22.4%	22.6%	26.9%	25.6%		
판매비와관리비	4,196	5,263	5,357	4,756	19,572	5,730	6,020	6,415		
영업이익	-580	-774	2,204	4,375	5,225	1,196	3,415	-1,357	적자전환	적자전환
(OPM)	-4.0%	-2.9%	6.9%	11.8%	4.7%	3.9%	9.7%	-6.9%		
영업외수익	1,321	3,428	342	1,379	6,470	2,531	2,629	3,700		
영업외비용	417	245	228	1,467	2,356	501	1,166	1,734		
법인세차감전순이익	324	2,410	2,318	4,287	9,339	3,226	4,878	609	-73.7%	-87.5%
당기순이익	287	1,997	2,164	3,355	7,803	2,755	3,965	746	-65.5%	-81.2%
(NPM)	2.0%	7.5%	6.8%	9.0%	7.1%	9.0%	11.3%	3.8%		

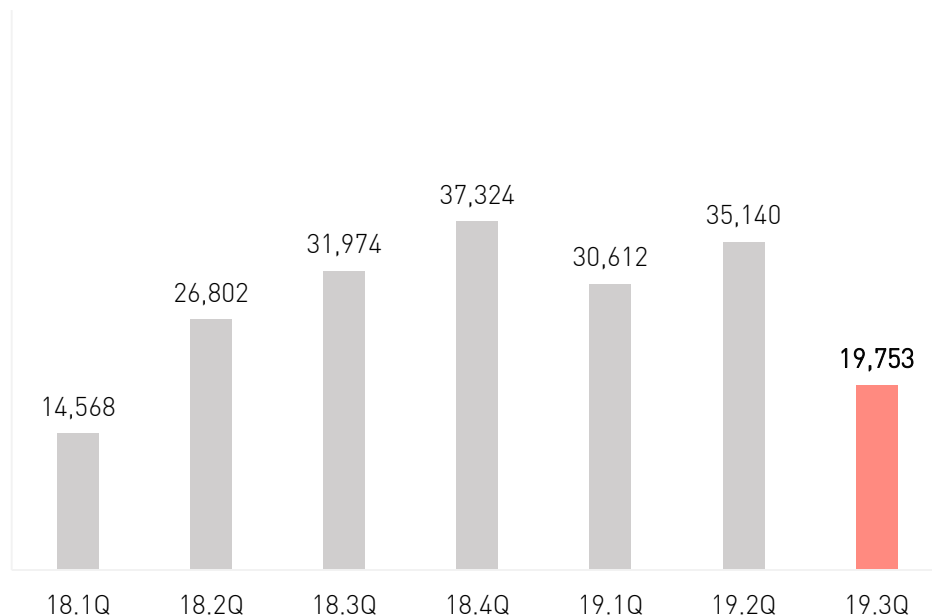
03 Q3 매출 분석

3분기 매출액 198억원(-38% YoY) 기록

○ 매출

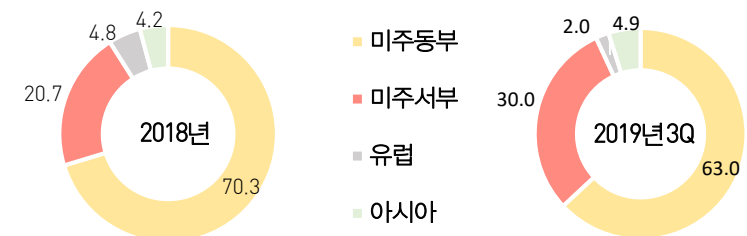
(단위: 백만원, 천불, %)

구 분	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	19.3Q
매출액	14,568	26,802	31,947	37,168	30,612	35,140	19,753
(in USD)	13,586	24,838	28,471	32,689	26,902	29,830	16,315
(평균환율)	1,072.3	1,079.1	1,122.0	1,128.2	1,123.9	1,166.6	1,190



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 브랜드랩, 풀필먼트 4분기부터 매출 기여 가능성 높음
- 브랜드랩 11/11 자체 브랜드 출시, 풀필먼트 고객 물량 확보

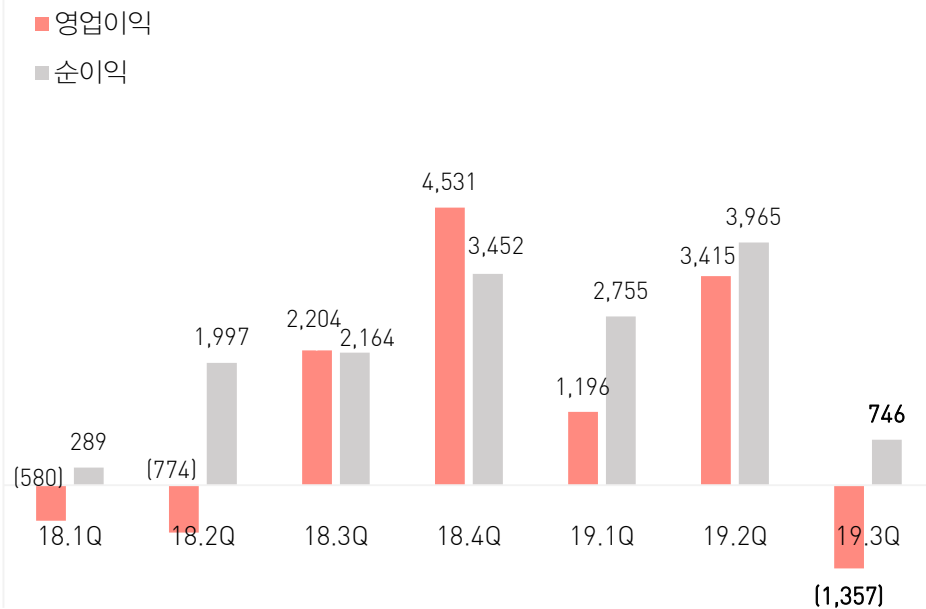
04 Q3 손익 분석

3분기 영업이익 -13억원(적자전환 YoY) (별도기준 영업이익3억원)

○ 손익

(단위 : 백만원, %)

구 분	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	19.3Q
영업이익	-580	-774	2,204	4,531	1,196	3,415	-1,357
(OPM)	-3.9%	-2.9%	6.9%	12.1%	3.9%	9.7%	-6.9%
순이익	289	1,997	2,164	3,452	2,755	3,965	746



손익 분석

- 고정비 부담 존재하는 가운데 매출 감소에 따른 영업이익 감소
- 별도기준 영업이익은 3억원 기록
- 연결기준 판매관리비 64억원으로 QoQ 6.6%, YoY 19.7% 증가
 - 연결 자회사 판관비 18.4억원 발생
 - 자회사 매출 기여도 크지 않은 가운데 합산 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 신규 고객 유치 활성화
- 다수의 신규 국가 진출 및 프로젝트 가동
 - 중국, 중동, 프랑스, 베트남, 홍콩 등 다수 프로젝트 가동 중

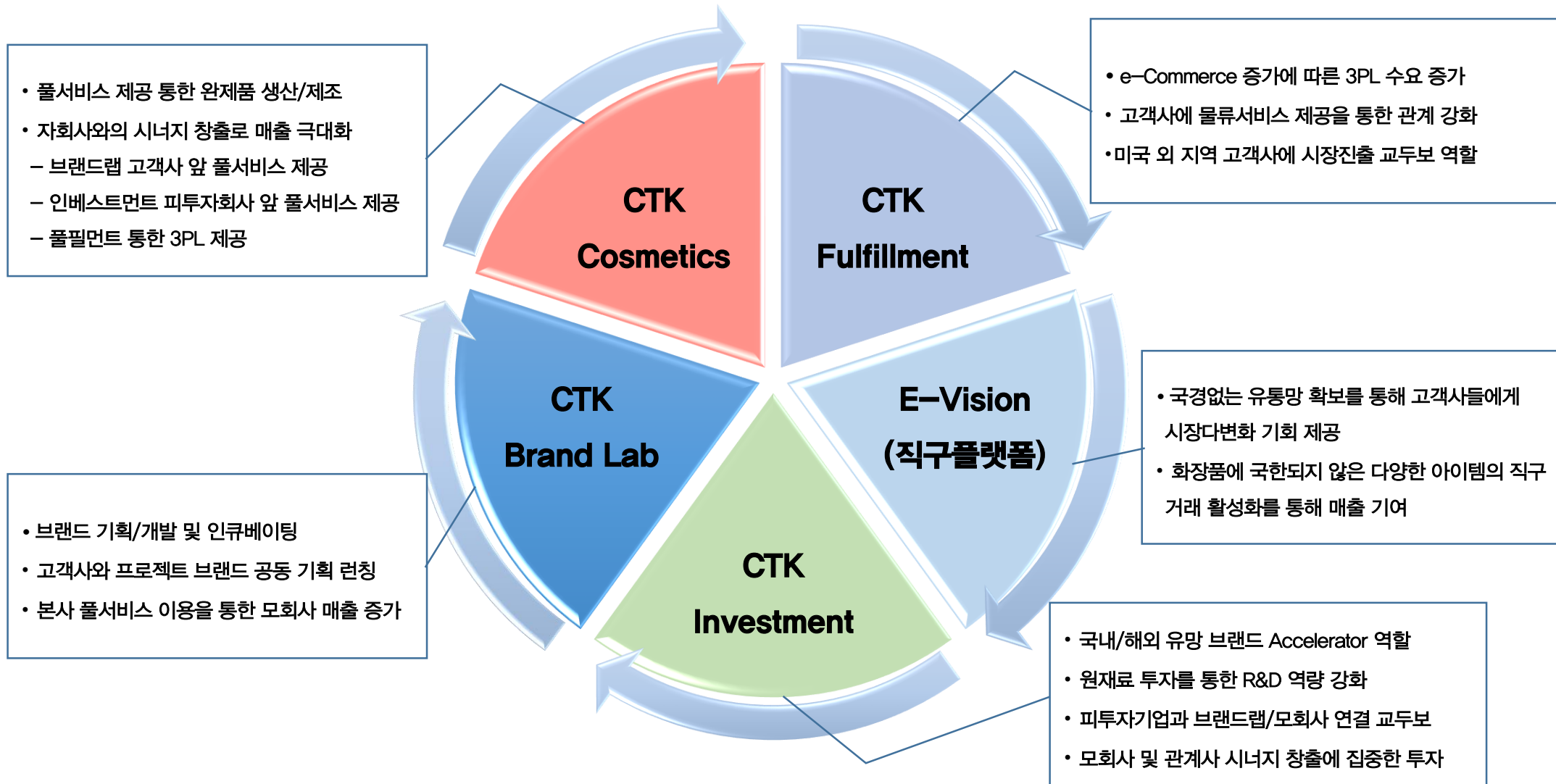
Growth Potentials

- ⁰¹ CTK Group Synergy
- ⁰² CTK Brand Lab
- ⁰³ CTK Fulfillment Center
- ⁰⁴ CTK Investment
- ⁰⁵ E-Vision (직구플랫폼)
- ⁰⁶ Vision 2020



01 CTK Group Synergy

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



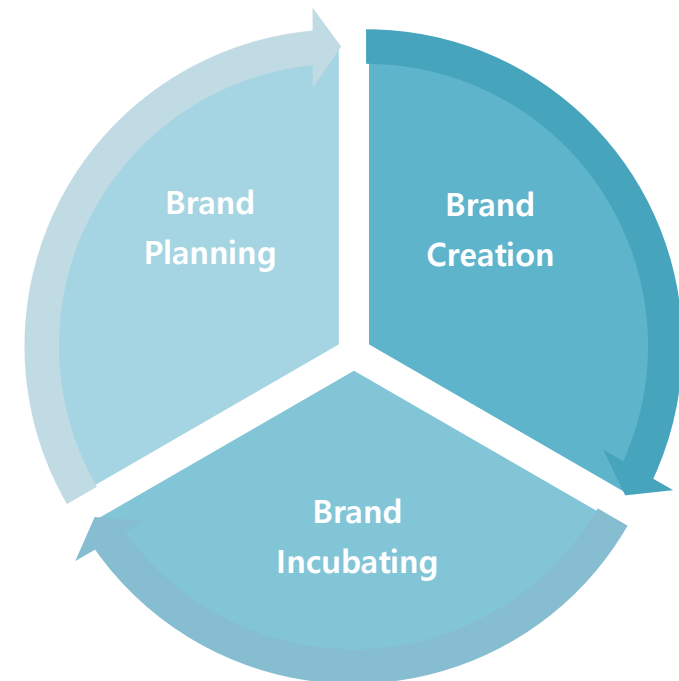
02 CTK Brand Lab

잠재적인 신생 브랜드를 발굴/육성하여 모회사 매출 증대에 기여



CTK Brand Lab

설립배경	브랜드 진입 장벽이 낮아지며 화장품 사업을 희망하는 잠재적 고객군이 증가하는 추세
기대효과	모회사와의 매출 시너지가 발생하는 구조 (Snowball Effect)
진행현황	- 자사브랜드 출시 예정 (11월) - 다수의 잠재적 고객군 확보로 다양한 프로젝트 검토 중 - 국내/해외 그룹사 및 기업체, V-Commerce, 인플루언서 등



하나의 P/O를 통해 제조부터 재고관리/물류서비스까지 제공



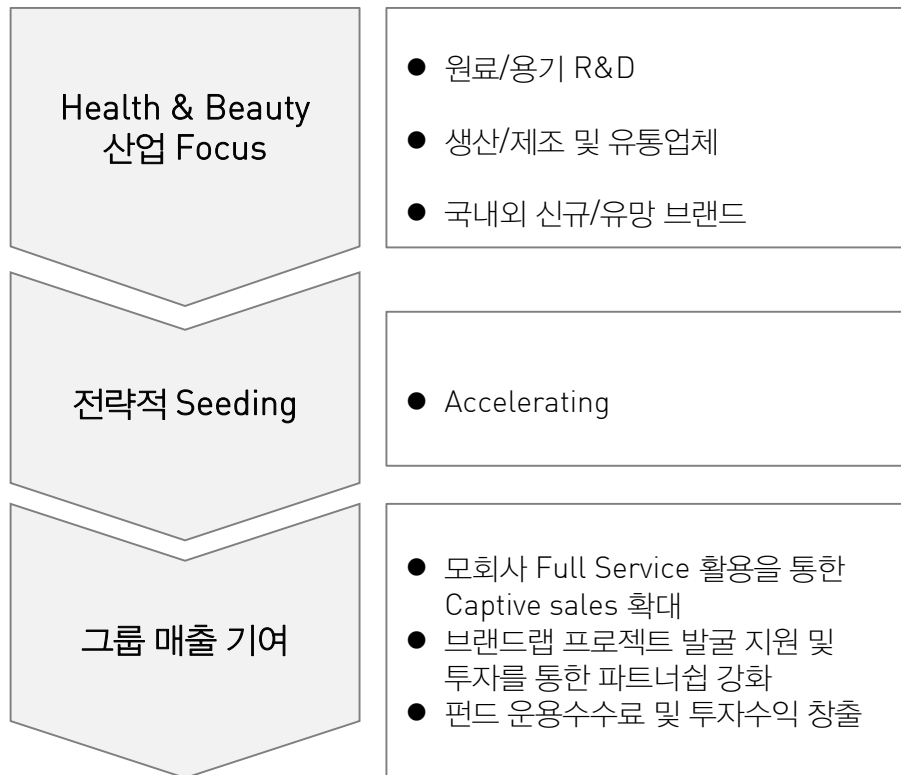
Name	▪ CTK FULFILLMENT CENTER CO., LTD
Location	▪ 2110 S.Parco Avenue, Ontario, CA, USA 91761
Size	▪ 149,352 sq.ft. (약 4,200평)
Type	▪ Lease

Fulfillment Center

설립배경	• 미국내 온라인마켓 성장에 따른 물류서비스 수요 증가 • 물류센터 확보 경쟁이 치열해지며 기존 고객사들의 물류서비스 확대 요청 증가
기대효과	• 기존 고객사와의 관계 강화 (Stickiness) • 잠재적 신규고객 확보에 기여
진행현황	• 다수 고객사 확보 및 4Q 매출 발생 가시화 • e-Commerce 전문팀 영입을 통해 해외고객사의 미주지역 물류 + 세일즈/마케팅 대행 서비스 구축

성장모멘텀 발굴을 위한 투자자회사 설립

Vertical Value Chain 강화를 통해 시너지 창출



COMPANY OVERVIEW	
설립배경	• 중장기적 Quantum Jump를 위한 Vehicle 필요성 증가
기대효과	• 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	• 국내/해외 신생 또는 Early Stage 브랜드 대상 투자 검토 중 • 2019년말 300억원 규모 Fund Raising 완료 예정 - 고정운용수수료 2.0% + 추가 투자수익 창출 기대

05 E-Vision (직구플랫폼)

온라인 쇼핑의 지속적인 성장세와 향후 해외 직구 시장의 동반성장 기조를 바탕으로 사업간 시너지 창출 및 사업영역 확대에 직구 사업을 추가하여 화장품을 중심으로 다양한 카테고리의 제품 판매 플랫폼 구축

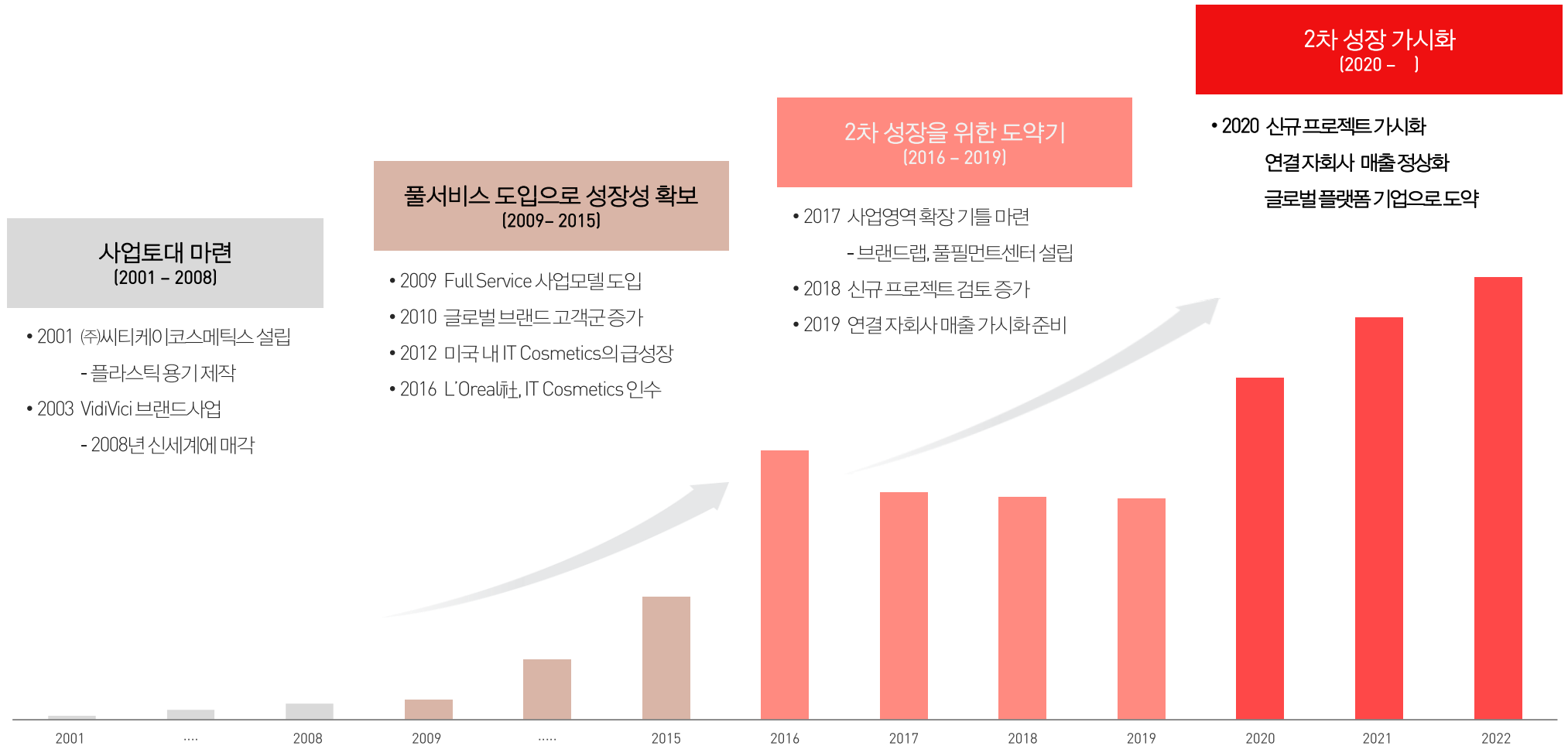
기존 사업 영업의 확대 및 Value Chain 구축 가능



COMPANY OVERVIEW

회사명	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%)

연결 자회사 사업영역 확장 및 정상화를 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

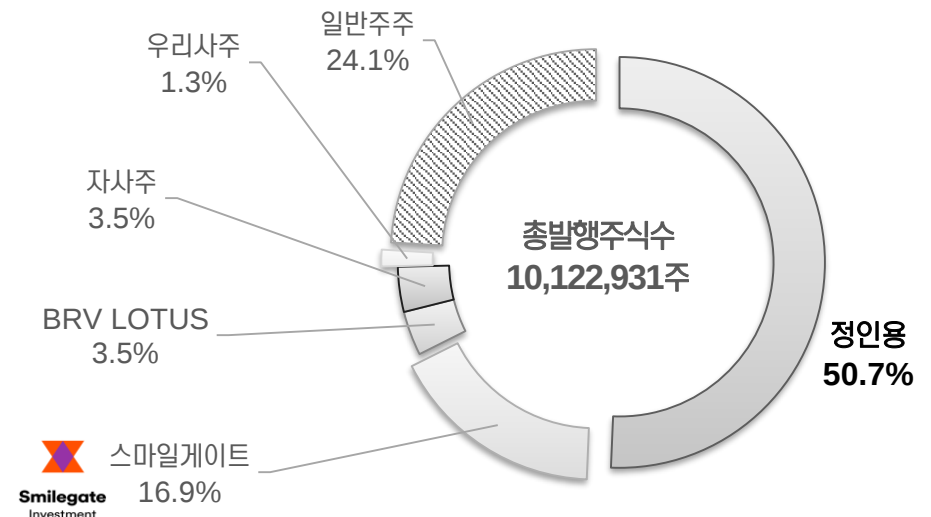
2017년 1억불 수출탑 수상

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%
합 계	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.

CTK

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 ¹⁾	BRANDS	KEY PARTNER BRANDS
1	L'OREAL	FRANCE	23.7%	IT COSMETICS, NYX, L'OREAL, LANCOME	CTK PARTNERS       
2	UNILEVER	GBR	18.5%	HOURLASS, 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....	

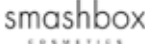
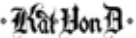
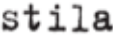
¹⁾ Market shares for global brands as of FY2017.

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

 ESTÉE LAUDER	 CHANEL	 Dior
 SEPHORA	 BOBBI BROWN	 MAKE UP FOR EVER PROFESSIONAL
 GUERLAIN PARIS	 GIVENCHY	 HOURGLASS
 ORIGINS Powered by 11 Years Proven by Science	 Elizabeth Arden NEW YORK	 smashbox COSMETICS
 tarte	 Kat Von D	 philosophy
 MERLE NORMAN MAKING WOMEN BEAUTIFUL	 NARS	 ZARA
 L'ORÉAL	 MAESA BEAUTY	 Sasa making life beautiful
 it COSMETICS (L'Oréal)	 KENDO (LVMH)	 TERRY
 MARC JACOBS	 MAC	 CLINIQUE
 URBAN DECAY	 stila	 NYX PROFESSIONAL MAKEUP
 KIKO MAKE UP MILANO	 Too Faced	 Glossier.

○ Independent Brands

 calmé.	 Doll IO	 STROKE BEAUTY
 PEACH & LILY	 LISE WATIER	 Luscious
 Vitabrid C ¹² Vitamin C Serum	 RED EARTH AUSTRALIA	 LAKMÉ
 GLANZ	 ALEX COSMETIC	 mèreadesso
 GALENA	 CECILE MARCELLE COSMETICS & COSMÉTIQUES	 Chi Chi
 COCO	 ORCHARD PRIVATE LABELING	 Rash Sage
 SUE DEVITT	 VEGAN	 EDU COSMETICS
 YA-ARIAN	 SAGE	 I-S-X
 NOCIBÉ 100% NATURAL INGREDIENTS	 LOVE CHILD	 OMEGA PHARMA
 mirenèsse	 COSLUXE	 COVER FX
 LAURA GELLER BEAUTY INGENUITY	 ALGENIST	 blink COSMETICS
 ÜNT	 MAKEUP	 Kjaer Weis

Global Expansion Plan

Strengthening CTK's Competitiveness by expanding global platform business

