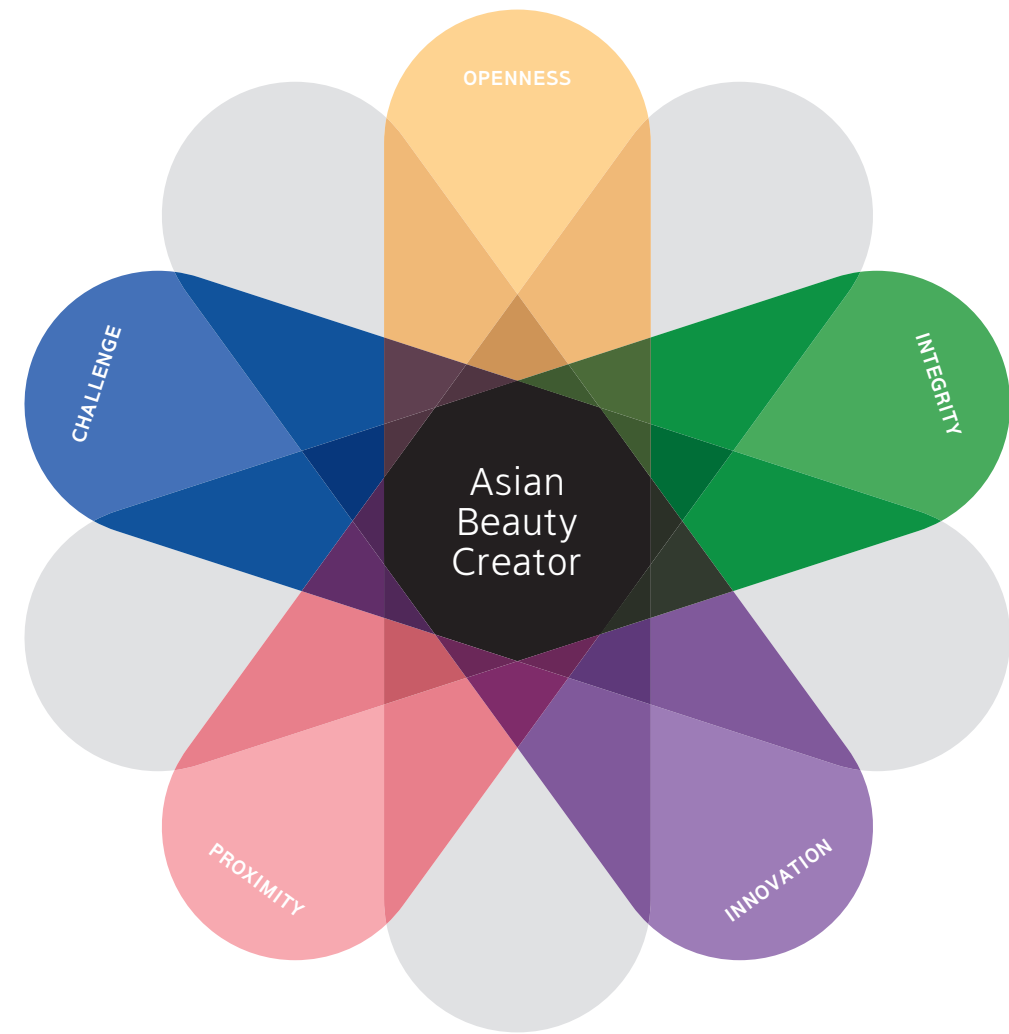


(주)아모레퍼시픽그룹
제56기 영업보고서

AMOREPACIFIC
GROUP



AMOREPACIFIC
GROUP

Contents

인사 말씀	4
01. 회사의 개황	6
02. 영업의 경과 및 성과	8
03. 모회사, 자회사 및 기업결합 사항 등	9
04. 최근 3년간 영업실적 및 재산상태	10
05. 회사가 대처할 과제	11
06. 이사 및 감사 현황	
07. 대주주 현황	
08. 회사, 회사 및 자회사 또는 회사의 자회사의 타회사에 대한 출자현황	12
09. 주요 채권자 등	
10. 결산기 후에 생긴 중요한 사실	
11. 기타 영업에 관한 중요한 사항	
감사의 감사보고서	14

인사 말씀

주주 여러분 안녕하십니까?

바쁘신 와중에도 아모레퍼시픽그룹 제56기 정기 주주총회에 참석해주신 주주 여러분께 진심으로 감사의 말씀을 드립니다.

작년 한 해, 지주회사인 아모레퍼시픽그룹과 계열사들은 지속되는 글로벌 경기 침체와 소비 심리 위축 등 불확실한 시장 환경 속에서도 '우리 다 함께'라는 경영방침 하에 브랜드력 강화, 유통 채널 혁신, 해외 사업 확대 등에 힘입어 견실한 매출 성장세를 지속했습니다.

아모레퍼시픽그룹의 주요 계열사인 아모레퍼시픽은 국내외 시장 침체의 영향 속에서도 국내 시장 리더십을 한층 강화하는 한편, 적극적으로 해외 사업을 확장했습니다. 방문판매 채널은 채널 혁신을 통해 건전한 성장을 위한 발판을 만들기 위한 노력을 계속하고 있으며, 백화점은 설화수, 헤라, 프리메라 등 대표 브랜드의 탄탄한 성장을 바탕으로 높은 성장세를 보여주며 채널 리더십을 재확인했습니다. 아리따움은 제품 카테고리 다변화 및 고객 체험 서비스 확산 등 차별화된 구매경험 제공을 통해 매장 경쟁력을 강화하며 성장을 주도했고, 디지털 사업은 디지털화에 따른 고객들의 채널 이동, 전용 브랜드인 베리떼의 인지도 제고 등에 힘입어 수익성 개선을 동반한 매출 성장을 달성했습니다.

생활용품 사업에서는 유통환경의 변화와 소비 침체의 영향으로 전년 대비 매출이 소폭 감소했으나, 코스메틱 제품군이 고성장이며 프리미엄화를 견인하는 등 향후 성장을 위한 발판을 마련했습니다. 헤어케어 부문에서는 려와 미장센의 양모, 염모 제품 등이 고성장이며 기능성 제품군의 비중이 확대됐으며, 바디케어 부문에서는 해피바스와 일리의 프리미엄 보습 라인 판매 확대에 힘입어 바디 코스메틱 점유율 1위를 달성했습니다. 오설록 사업은 브랜드 인지도 강화를 통해 견고한 성장을 이루어냈습니다.

다른 계열사들도 2014년 한 해 성장의 속도를 늦추지 않았습니다. 특히 이니스프리는 국내 원브랜드샵 시장의 치열한 경쟁 속에서도 주요 히트상품의 판매 호조와 신제품 출시로 전 경로에서 수익성 개선을 동반한 비약적인 매출신장을 기록했으며, 아모스프로페셔널, 퍼시픽글라스 등의 계열사 또한 어려운 시장 환경 속에서도 꾸준한 매출 성장세를 보여줬습니다. 태평양제약은 제약 사업 양도에 따른 일시적인 매출 감소가 있었으나, 메디컬 뷰티 부문 주요 제품의 고성장과 신제품 런칭을 통해 견고한 성장을 이어나가며 차츰 시장 내 입지를 강화해가고 있습니다.

이러한 계열사들에 대한 지원활동을 통해 2014년 아모레퍼시픽그룹의 개별재무제표 기준 영업수익은 전기 대비 67.8% 증가한 816억 원, 영업이익은 전기 대비 55.3% 증가한 494억 원을 달성했습니다. 더불어 계열사들의 견고한 성장에 힘입어 연결재무제표 기준 매출액은 전년 대비 21% 증가한 4조 7,119억 원을 달성했으며, 영업이익은 6,591억 원으로 전년 대비 40% 증가하였습니다.

존경하는 주주 여러분

아모레퍼시픽그룹은 오직 고객을 바라보며 계열사와 거래처, 협력사와 함께 힘을 모아 아름다움과 건강으로 세상을 변화시키고, 아시아 뷰티로 세상을 아름답게 하는 '원대한 기업(Great Global Brand Company)'의 비전을 실현하고자 합니다. 이러한 비전을 현실로 이루기 위해 그룹의 성장을 견인하는 '성장 Control Tower'로서 다음 사항을 중점적으로 추진하겠습니다.

첫째, 글로벌 확산에 주력하겠습니다.

중국과 아시아 지역의 고객 조사와 심도 있는 연구에 더욱 박차를 가하겠습니다. 이를 바탕으로 그룹의 계열사들이 모든 전략을 고객의 입장에서 수립하고, 고객이 원하는 혁신적인 제품과 구매 경험을 제공할 수 있도록 노력하겠습니다.

둘째, 디지털 및 소매 역량을 강화하겠습니다.

급변하는 고객과 시장의 변화에 민첩하게 대응하고, 다양한 디지털 콘텐츠를 개발하고 제공하여 고객과의 소통에 힘쓰는 등 디지털 역량 강화에 주력하는 한편, 타브랜드와 차별화할 수 있는 고객 서비스와 브랜드 경험을 선사하는 매력적인 매장을 육성함으로써 소매 역량을 한층 강화해나갈 예정입니다.

셋째, 질 경영을 정착시키겠습니다.

작년부터 전사적으로 강조해 온 '질(質) 경영'을 지속적으로 수행하고 국내 및 해외 사업에 정착시켜 나가겠습니다. 특히, 적자 매장 지속 개선, 해외 선진 시장 흑자 기반 확보, R&D 및 신성장 동력 투자 확대 등을 확대할 계획입니다.

존경하는 주주 여러분

아모레퍼시픽그룹은 지난 70년 간의 여정을 통해 지속적인 성장과 발전을 거듭하며 모두가 감탄하는 화장문화를 우리의 고객들에게 선사할 수 있었습니다. 우리는 앞으로도 새로운 환경 변화에 맞서 다양한 시도를 통해 스스로의 역량을 갈고 닦아 우리의 화장문화를 전 세계 고객들에게 전파하는 진정한 'Great Global Beauty Company'로 도약하고자 합니다. 이러한 비전 하에 올 한 해도 아모레퍼시픽그룹은 지주회사로서, 계열사들의 기업가치와 주주가치를 높이는 한편, 뷰티 파트너와 거래처, 협력사와 함께 한 마음 한 뜻으로 혁신하고 앞으로 정진할 것을 약속드립니다.

주주 여러분의 지속적인 관심과 성원을 부탁드립니다.

감사합니다.

2015년 3월 20일
주식회사 아모레퍼시픽그룹

01. 회사의 개황

1. 회사의 목적

- (1) 자회사의 지분 소유를 통해 자회사의 사업내용을 지배하는 지주사업
- (2) 자회사 등(자회사 및 손자회사를 말한다. 이하 같다)에 대한 자금 및 업무지원 사업
- (3) 자회사 등에 대한 자금지원을 위한 자금조달 사업
- (4) 자회사 등과 상품의 공동개발·판매 및 설비·전산시스템 등의 공동활용 등을 위한 사무지원 사업
- (5) 경영자문 및 컨설팅업
- (6) 연구 및 기술개발과 기술정보의 제공업
- (7) 시장조사 및 경영상담업
- (8) 부동산 매매 및 임대
- (9) 체육시설 및 주차장 운영
- (10) 위 각 항에 관련된 일체의 부대사업 및 투자

2. 중요한 사업의 내용

당사는 자회사의 지분 소유를 통해 자회사의 사업내용을 지배하는 지주사업을 중점으로 하고 있습니다. 당사는 '독점규제 및 공정거래에 관한 법률' 제8조(지주회사 설립·전환의 신고) 및 동법 시행령 제15조(지주회사의 설립·전환의 신고 등)에 의거, 2014년 12월 31일 현재 재무상태표를 기준으로 지주회사의 요건을 충족함으로써 지주회사의 사업을 영위해 오고 있습니다.

3. 사업장 현황

명칭	주요 사업내용	소재지
본점	지주사업	서울특별시 중구 청계천로 100

4. 종업원 현황

(2014년 12월 31일 현재)

구분	남	여	계
관리사무직	67명	41명	108명

5. 주식에 관한 사항

(1) 발행한 주식의 종류와 수

주식의 종류	주식수	금액	구성비	비고
기명식 보통주	7,979,098주	39,895,490원	89.8%	
기명식 우선주	911,097주	4,555,485원	10.2%	무의결권
합계	8,890,195주	44,450,975원	100.0%	

(2) 자본금 변동사항

(단위: 주, 원)

일자	주식의 종류	주식수	증(감)자금액	증(감)자후자본금	증(감)자내용
1987.08.10	보통주	793,500	3,967,500	21,217,500	무상(재평가적립금)
1987.09.17	보통주	456,500	2,282,500	23,500,000	유상증자
1988.05.03	보통주	736,000	3,680,000	27,180,000	무상(재평가적립금)
1988.06.18	보통주	564,000	2,820,000	30,000,000	유상증자
1988.09.15	보통주	900,000	4,500,000	34,500,000	유상증자
1989.06.01	우선주	690,000	3,450,000	37,950,000	유상증자
1989.06.20	우선주	82,800	414,000	38,364,000	무상(주식발행초과금)
1989.06.20	보통주	828,000	4,140,000	42,504,000	무상(주식발행초과금)
1989.10.10	우선주	77,280	386,400	42,890,400	무상(주식발행초과금)
1989.10.10	보통주	772,800	3,864,000	46,754,400	무상(주식발행초과금)
1989.11.16	우선주	850,080	4,250,400	51,004,800	유상증자
2005.08.02	보통주	403,310	2,016,550	53,021,350	합병증자
2005.12.13	보통주	509,640	2,548,200	55,569,550	합병증자
2006.05.30	우선주	1,055,783	5,278,915	50,290,635	인적분할감자
2006.05.30	보통주	5,845,849	29,229,245	21,061,390	인적분할감자
2006.12.18	우선주	266,720	1,333,600	22,394,990	유상증자
2006.12.18	보통주	4,411,197	22,055,985	44,450,975	유상증자

(3) 주식사무

결산일	12월 31일	
주주명부 폐쇄기간	1월 1일부터 1월 15일까지	
기준일	12월 31일	
광고방법	회사의 인터넷 홈페이지(http://www.amorepacific.com) 단, 부득이한 사유 시에는 조선일보에 게재	
주권의 종류	1, 5, 10, 50, 100, 500, 1000, 10000주권(8권종)	
주식업무 대행기관	대리인의 명칭	한국예탁결제원(KSD)
	사무취급장소	부산광역시 남구 문현금융로 40

6. 사채에 관한 사항

해당사항 없음

02. 영업의 경과 및 성과

1. 영업의 개황

지주회사(Holding Company)는 주식의 소유를 통하여 '국내' 회사의 사업내용을 지배하는 것을 '주된사업'으로 하는 회사로서 자산총액이 1,000억 원 이상인 회사를 말합니다. 지주회사 수는 2014년 9월 말 기준 132 개사로 꾸준히 증가하는 추세를 보이고 있습니다. 이러한 지주회사의 증가는 지배구조의 투명성 증대, 경영 효율성 및 전문성 향상 등 지주회사의 여러 가지 이점을 활용하기 위한 기업들의 노력에 의한 것으로 평가되고 있습니다.

지주회사는 법규 상 일반지주회사와 금융지주회사로 구분됩니다. 일반지주회사는 이론적으로 순수지주회사와 사업지주회사로 구분할 수 있습니다. 순수지주회사는 다른 회사의 주식을 소유함으로써 그 회사를 지배하는 것을 주된 사업으로 하며, 지배하는 자회사로부터 받는 배당금을 주된 수입원으로 하는 회사이고, 사업지주회사는 다른 사업활동을 함과 동시에 다른 회사를 지배하기 위하여 주식을 소유하는 회사입니다.

당사는 순수지주회사로서 자회사의 지분 소유를 통해 자회사의 사업내용을 지배하는 지주사업을 중심으로 하고 있습니다.

2. 매출유형 및 실적

(단위: 백만원, 개별기준)

사업부문	매출 유형	제56기	제55기
지주사업 부문	배당금 수익	50,025	29,457
	로열티 수익	6,158	5,442
	웨어드서비스 수익	23,012	11,048
	임대료 수익	1,891	2,257
	기타 수익	376	405
	합계		81,553

03. 모회사, 자회사 및 기업결합 사항 등

1. 모회사 현황

해당사항 없음

2. 자회사 현황

(단위: 백만원, 주, %)

자회사				당사와의 관계	
상호	소재지	자본금	주요산업	소유주식수	소유비율
(주)에뛰드	서울 중구 청계천로 100	4,650	화장품 판매	748,420	80.48
(주)이니스프리	서울 중구 청계천로 100	1,222	화장품 판매	200,000	81.82
(주)아모스프로셔널	서울 중구 청계천로 100	3,500	화장품 판매	700,000	100.00
(주)태평양제약	서울 강남구 언주로 710	11,645	의약품 제조, 판매	2,328,947	100.00
(주)퍼시픽글라스	충남 서천군 장항읍 신창서로 29	5,000	유리용기 제조, 판매	1,000,000	100.00
(주)퍼시픽패키지	충북 청주시 상당구 문의면 남계길 22-65	7,477	인쇄 및 지기가공 제조, 판매	2,291,506	99.58
농업회사법인 (주)장원	제주 서귀포시 안덕면 신화역사로 446	5,083	녹차 재배	1,000,000	98.38
(주)코스비전	대전 대덕구 대화로 80	2,000	화장품 제조	4,000,000	100.00

※ 상법상 자회사는 당사가 발행주식의 50%를 초과하여 소유하고 있는 타회사에 한함.

3. 모·자회사에 대한 임원 겸직상황

(2014년 12월 31일 현재)

겸직임원		겸직회사			비고
성명	직위	회사명	직위	담당업무	
서경배	회장 (대표이사)	(주)에뛰드	이사	경영전반에 대한 업무	
		(주)이니스프리	이사	경영전반에 대한 업무	
김승환	상무 (사내이사)	(주)에뛰드	이사	경영전반에 대한 업무	
		(주)이니스프리	이사	경영전반에 대한 업무	
		(주)태평양제약	이사	경영전반에 대한 업무	
		(주)퍼시픽패키지	이사	경영전반에 대한 업무	
		(주)퍼시픽글라스	이사	경영전반에 대한 업무	
		농업회사법인 (주)장원	이사	경영전반에 대한 업무	
		(주)코스비전	이사	경영전반에 대한 업무	

04. 최근 3년간 영업실적 및 재산상태

1. 영업실적

(단위: 백만원)

과목	제56기	제55기	제54기
영업수익	81,553	48,609	37,521
영업비용	32,168	16,814	11,472
영업이익	49,385	31,795	26,049
금융수익	8,861	9,570	11,366
금융비용	0	0	0
기타영업외손익	1,003	427	7,691
법인세비용차감전순이익	59,249	41,791	45,106
법인세비용	3,374	4,052	5,731
당기순이익	55,875	37,738	39,375
기타포괄손익	354	-695	-376
총포괄이익	56,229	37,043	38,999

2. 재산상태

(단위: 백만원)

과목	제56기	제55기	제54기
유동자산	339,951	306,893	322,886
매각예정비유동자산	2,299	2,299	2,299
비유동자산	1,340,787	1,346,221	1,306,844
자산총계	1,680,738	1,653,114	1,632,029
유동부채	4,507	8,204	3,387
비유동부채	40,527	44,581	45,814
부채총계	45,033	52,785	49,201
자본금	44,451	44,451	44,451
주식발행초과금	673,096	673,096	673,096
자본잉여금	8,106	8,106	2,576
기타자본구성요소	-139,646	-139,646	-133,329
이익잉여금	1,049,698	1,014,322	996,034
자본총계	1,635,704	1,600,329	1,582,828
부채와 자본 총계	1,680,738	1,653,114	1,632,029

05. 회사가 대처할 과제

'02. 영업의 경과 및 성과' 참고

06. 이사 및 감사 현황

구분	성명	직위	담당업무 또는 주된직무	회사와의 거래관계	비고
상근	서경배	회장(대표이사)	경영총괄	부동산 매매 (2012.12.28)	(주)아모레퍼시픽 대표이사
	백정기	부회장(대표이사)	경영총괄	없음	
	김승환	상무(사내이사)	그룹전략	없음	
	김성호	감사	감사	없음	
비상근	신동엽	사외이사	경영전반에 대한 업무	없음	연세대학교 경영대학 교수

※ 상기 현황은 2014년도(제567기) 이사회 구성 현황입니다.

07. 대주주 현황

(2014년 12월 31일 현재)

주주명	소유주식(수)	소유비율(%)	회사와의 거래관계	비고
서경배 외 8인	4,905,496	61.48	최대주주	-
국민연금	400,064	5.01	없음	-
GAOLING FUND	190,845	2.39	없음	-
NORGES BANK	99,428	1.24	없음	-
FIDELITY INVESTMENT TRUST	57,401	0.72	없음	-

※ 소유주식수 및 소유비율은 보통주 기준임.

※ 국민연금 소유주식수는 "주식등의대량보유상황보고서" 공시 기준임.

08. 회사, 회사 및 자회사 또는 회사의 자회사의 타회사에 대한 출자현황

(2014년 12월 31일 현재, 단위: 주, %)

타회사 명칭	투자 및 출자회사	타회사에 출자한		당사에 출자한 타회사의	
		소유주식수	소유비율	소유주식수	소유비율
(주)아모레퍼시픽	당사	2,220,689	32.18	-	-
(주)에뛰드	당사	748,420	80.48	-	-
(주)이니스프리	당사	200,000	81.82	-	-
(주)아모스프로페셔널	당사	700,000	100.00	-	-
(주)태평양제약	당사	2,328,947	100.00	-	-
(주)퍼시픽글라스	당사	1,000,000	100.00	-	-
(주)퍼시픽패키지	당사	2,291,506	99.58	-	-
농업회사법인 (주)장원	당사	1,000,000	99.38	-	-
(주)코스비전	당사	4,000,000	100.00	-	-
(주)비비디오코리아	당사	180,000	30.00	-	-

※ 상기회사는 출자지분 비율 10% 이상인 회사임.

09. 주요 채권자 등

해당사항 없음

10. 결산기 후에 생긴 중요한 사실

회사의 자회사인 (주)에뛰드는 인적분할의 방법을 통해 분할준속회사인 (주)에뛰드(매스티지 화장품 사업)와 분할 신설회사인 (주)에스쁘아(메이크업 화장품 사업)로 분할되었습니다. 분할기일은 2015년 1월 1일이며, (주)에스쁘아의 창립총회 및 설립등기는 2015년 1월 2일에 완료하였습니다.

11. 기타 영업에 관한 중요한 사항

해당사항 없음

이사회 결의로서 전기와 같이
제56기(2014. 1. 1 ~ 2014. 12. 31)
영업보고서 및 재무제표를
제출합니다.

2015년 2월 3일

주식회사 아모레퍼시픽그룹 이사회

대표이사 **서경배**

대표이사 **백정기**

사내이사 **김승환**

사외이사 **신동엽**

감사의 감사보고서

본 감사는 제56기 사업연도(2014년 1월 1일부터 2014년 12월 31일까지)의 회계 및 업무에 대한 감사를 실시하고 그 결과를 다음과 같이 보고합니다.

1. 감사방법의 개요

회계감사를 위하여 회계에 관한 장부와 관계서류를 열람하고 재무제표·연결재무제표 및 동 부속명세서를 검토하였으며 필요하다고 인정되는 경우 대조·실사·입회·조회, 그 밖에 적절한 감사절차를 적용하였습니다. 업무감사를 위하여 이사회 및 그 밖의 중요한 회의에 출석하고 필요하다고 인정되는 경우 이사로부터 영업에 관한 보고를 받았으며 중요한 업무에 관한 서류를 열람하고 그 내용을 검토하는 등 적절한 방법을 사용하였습니다.

2. 재무상태표·연결재무상태표 및 포괄손익계산서·연결포괄손익계산서에 관한 사항

재무상태표·연결재무상태표와 포괄손익계산서·연결포괄손익계산서 법령 및 정관에 따라 회사의 재무상태와 경영성적을 적정하게 표시하고 있습니다.

3. 이익잉여금처분계산서에 관한 사항

이익잉여금처분계산서는 법령 및 정관에 따라 적합하게 작성되어 있습니다.

4. 영업보고서에 관한 사항

영업보고서는 법령 및 정관에 따라 회사의 상황을 적정하게 표시하고 있습니다.

2015년 3월 3일

주식회사 아모레퍼시픽그룹

상근감사 김성호



OPENNESS



INTEGRITY



INNOVATION



PROXIMITY



CHALLENGE

Asian Beauty Creator는 한국을 넘어 전 세계에 아름다움의 문화를 꽃피우겠다는 창업 정신을 담고 있는 아모레퍼시픽의 소명입니다. 아모레퍼시픽은 2008년 국내 및 해외 사업장의 모든 구성원들이 함께 나누고 지켜야 할 핵심 가치와 행동 규범인 AP Way를 정립하였으며 이는 개방, 정직, 혁신, 친밀, 도전의 다섯 가지 핵심 가치를 담고 있습니다. 진정한 글로벌 기업으로서의 토대를 다지기 위해 AP Way에 기반한 글로벌 기업 문화를 국내 및 해외의 모든 아모레퍼시픽 구성원들과 지속적으로 공유해 나갈 것입니다.