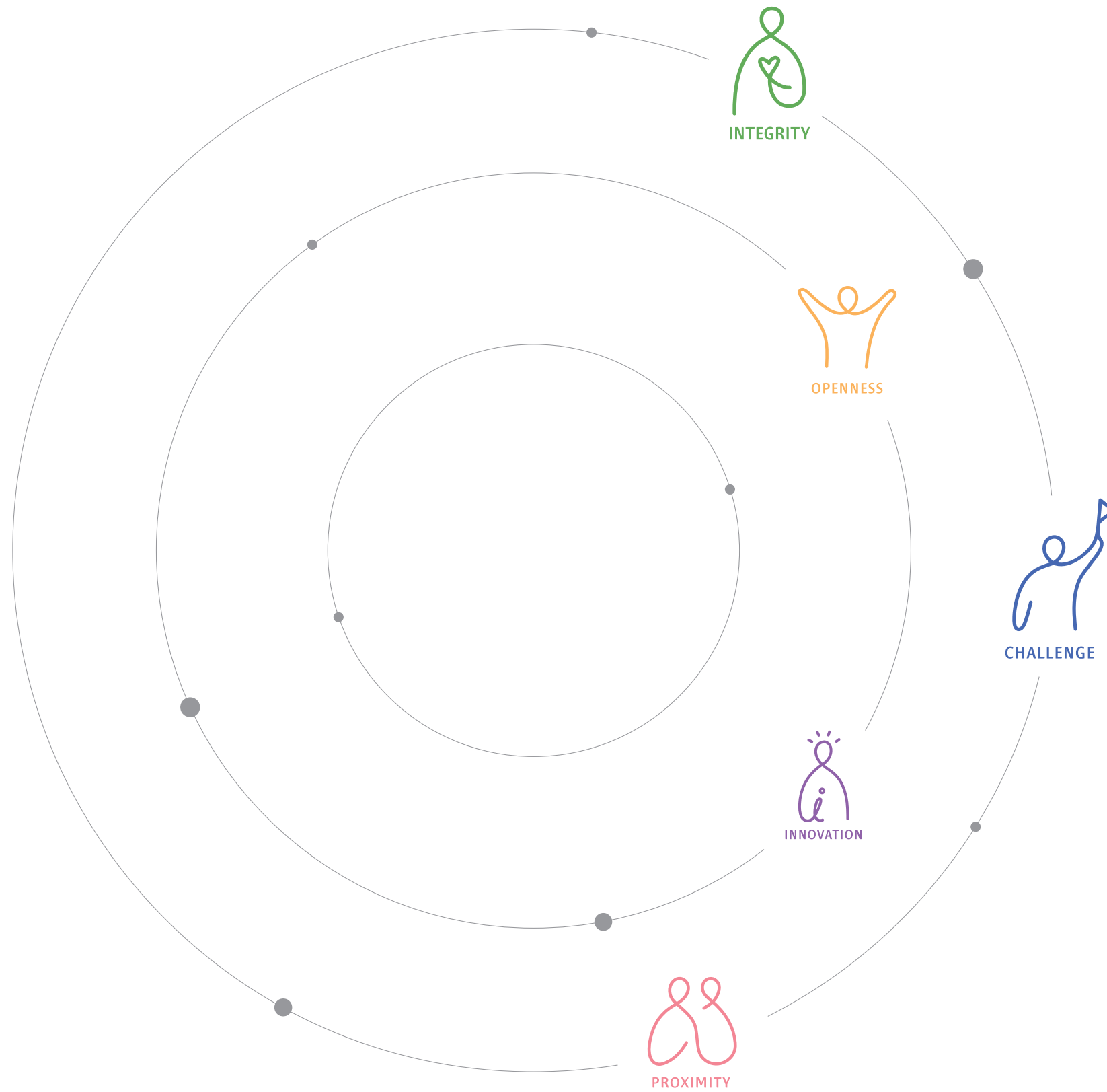


(주)아모레퍼시픽그룹

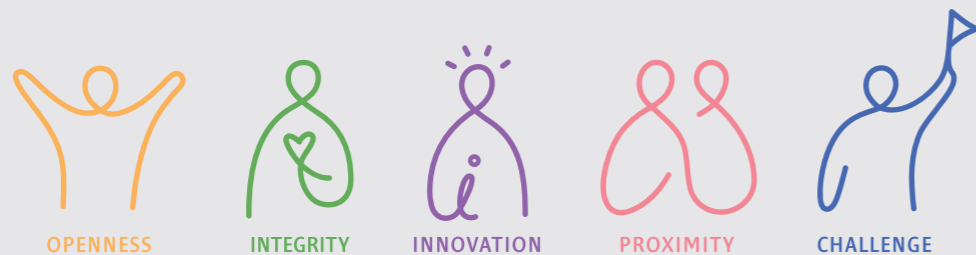
제60기 영업보고서

Business Report



Our Values

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.



Contents

인사 말씀	4
회사의 개황	6
영업의 경과 및 성과	10
모회사, 자회사 및 기업결합 사항 등	11
최근 3년간 영업실적 및 재산상태	12
회사가 대처할 과제	13
이사 및 감사 등의 현황	13
대주주 현황	13
회사, 회사 및 자회사 또는 회사의 자회사의 타회사에 대한 출자 현황	14
주요 채권자 등	14
결산기 후에 생긴 중요한 사실	14
기타 영업에 관한 중요한 사항	15
감사위원회의 감사보고서	17

인사 말씀



아모레퍼시픽그룹은 세상에 없던 우리만의 아름다움으로
전 세계인을 아름답게 하는 원대한 기업(Great Brand Company)의
비전을 실현하고자 합니다.

주주 여러분 안녕하십니까?

아모레퍼시픽그룹 제60기 정기 주주총회에 참석해 주신 주주 여러분께 진심으로 감사를 드립니다.

작년 한 해 아모레퍼시픽그룹과 계열사들은 글로벌 경기 침체와 소비 심리 위축 등 지속되는 경영
환경의 변화와 시장 환경의 불확실성 속에서 혁신 상품 개발, 고객 경험 강화, 글로벌 사업 다각화의
핵심 전략을 중점적으로 추진했습니다. 국내 로드샵 채널의 전반적인 침체가 지속되며 뷰티 계열사들의
성과가 전년 대비 부진했습니다만, 주요 계열사인 아모레퍼시픽은 해외 매출의 경우 유의미한 성장세를
꾸준히 이어갔습니다.

그 결과 2018년 아모레퍼시픽그룹의 개별재무제표 기준 영업수익은 733억 원, 영업이익은 448억 원을
기록했으며, 연결재무제표 기준 매출액은 6조 782억 원, 영업이익은 5,495억 원을 기록했습니다.

친애하는 주주 여러분,

2019년 아모레퍼시픽그룹은 전년 대비 10%의 매출 성장과 24%의 영업이익 증가를 경영 목표로 삼고,
실적 턴어라운드를 달성하기 위해 모든 자원과 역량을 집중하고자 합니다.

올해 아모레퍼시픽그룹은 고객중심의 혁신 활동을 좀 더 속도감 있게 추진하는 한편, 새로운 뷰티
카테고리의 발굴과 성장하는 유통 채널 대응에 능동적으로 임하여 국내를 넘어 글로벌 뷰티 시장에서
지속적인 성장의 발판을 마련하고자 합니다. 기진입한 시장에서는 견고한 성장으로 성공 입지를
강화하고, 미진입한 시장에서는 신속한 진출로 성장 동력을 확보하여 지속가능한 질적 성장을 향한
굳건한 토대를 다지겠습니다.

이를 위해 다음의 사항을 중점적으로 추진하겠습니다.

첫째, 우리 브랜드만이 지닌 독보적인 특이성을 바탕으로 고객의 마음을 사로잡는 매력적인 혁신
상품을 견고하게 키워내며 새로운 감동을 줄 수 있는 초격차 상품 개발에 모든 역량을 집중하겠습니다.

둘째, 고객에게 단지 일방적인 메시지를 전달하는 것을 넘어 매장 안팎에서의 다양한 상호작용을
바탕으로 다채로운 경험을 선사하며 팬덤을 만들어 나갈 수 있도록 매진하겠습니다.

셋째, 디지털의 ABC인 인공지능, 빅데이터, 클라우드를 다각도로 활용해 멀티 브랜드, 멀티 카테고리,
멀티 채널을 통해 전방위로 고객과 소통하겠습니다.

존경하는 주주 여러분,

아모레퍼시픽그룹은 지난 70년이 넘는 오랜 시간 동안 어려운 여건 속에서도 아름다움으로 세상을
변화시키겠다는 본질에 집중하며, 언제나 최초와 최고의 역사를 만들어 왔습니다.

모두가 어렵다고 말하는 위기를 오히려 기회로 삼겠습니다. 아시안 뷰티의 새로운 아름다움으로 세상을
변화하게 하는 원대한 기업이자 존경받는 글로벌 대표 뷰티 기업으로 한 단계 더 도약하기 위해 총력을
다하겠습니다.

2019년 아모레퍼시픽그룹의 임직원들은 모두 다 함께 변화를 즐기는 마음(Exciting Changes)으로
혁신 상품 개발, 고객 경험 향상, 디지털 변화를 확고하게 실행하며 기업가치와 주주가치를 높이기 위해
최선을 다할 것을 약속드립니다.

주주 여러분의 지속적인 관심과 성원을 부탁드립니다.

감사합니다.

2019년 3월 15일
주식회사 아모레퍼시픽그룹

I. 회사의 개황

1. 회사의 목적

- ❶ 자회사의 지분 소유를 통해 자회사의 사업내용을 지배하는 지주사업
- ❷ 자회사 등(자회사 및 손자회사를 말한다. 이하 같다)에 대한 자금 및 업무지원 사업
- ❸ 자회사 등에 대한 자금지원을 위한 자금조달 사업
- ❹ 자회사 등과 상품의 공동개발·판매 및 설비·전산시스템 등의 공동활용 등을 위한 사무지원 사업
- ❺ 경영자문 및 컨설팅업
- ❻ 연구 및 기술개발과 기술정보의 제공업
- ❼ 시장조사 및 경영상담업
- ❽ 부동산 매매 및 임대
- ❾ 체육시설 및 주차장 운영
- ❿ 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'에 따라 2018년 12월 31일 현재 지주회사의 사업을 영위해 오고 있습니다.

3. 사업장 현황

명칭	주요 사업내용	소재지
본점	지주사업	서울특별시 용산구 한강대로 100

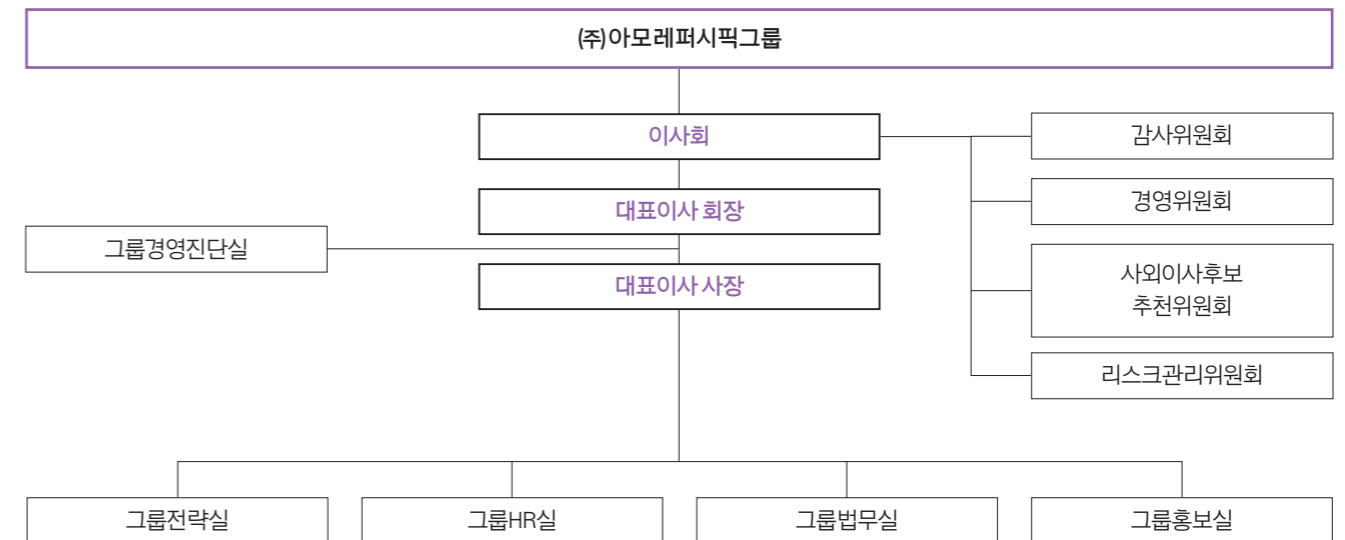
4. 종업원 현황

(2018년 12월 31일 현재)

구분	성별	직원수				합계
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		
		전체	(단시간근로자)	전체	(단시간근로자)	
관리사무직	남	81	-	-	-	81
	여	45	-	2	-	47
합계		126	-	2	-	128

※ 상기 현황은 등기임원을 제외함.

5. 조직도





6. 주식에 관한 사항

① 발행한 주식의 종류와 수

주식의 종류	주식수	금액	구성비	비고
기명식 보통주	82,458,180주	41,229,090,000원	92.75%	
기명식 우선주	6,443,770주	3,221,885,000원	7.25%	무의결권
합계	88,901,950주	44,450,975,000원	100.0%	

② 자본금 변동사항

(단위: 주, 천원)

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	2우선주	266,720	1,333,600	22,394,990	유상증자
2006.12.18	보통주	4,411,197	22,055,985	44,450,975	유상증자
2016.12.16	2우선주	-266,720	-	44,450,975	2우선주 존속기간 만료에 따른 보통주전환
2016.12.16	보통주	266,720	-	44,450,975	2우선주 존속기간 만료에 따른 보통주전환

③ 주식사무

결산일	12월 31일
주주명부 폐쇄기간	1월 1일부터 1월 15일까지
기준일	12월 31일
공고방법	회사의 인터넷 홈페이지(http://www.apgroup.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

7. 사채에 관한 사항

해당사항 없음

II. 영업의 경과 및 성과

1. 영업의 개황

지주회사(Holding Company)는, 주식의 소유를 통하여 '국내' 회사의 사업내용을 지배하는 것을 '주된사업'으로 하는 회사로서 자산총액이 5,000억 원 이상인 회사를 말합니다. 지주회사 수는 제도 도입(1999년 4월 1일) 이후 꾸준히 증가하는 추세에 있으며, 2018년 9월말 기준 지주회사는 173개입니다. 지주회사의 증가는 지배구조의 투명성 증대, 경영효율성 및 전문성 향상 등 지주회사의 여러 가지 이점을 활용하기 위한 기업들의 노력에 의한 것으로 평가되고 있습니다.

한편, 지주회사는 주식의 소유를 통하여 국내회사의 사업내용을 지배하는 것을 주된 사업으로 하는 회사로서 법규상 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 중점으로 하고 있습니다. 당사는 독점규제 및 공정거래에 관한 법률 및 동법 시행령에 따라 2018년 12월 31일 현재 지주회사의 사업을 영위해 오고 있습니다. 독점규제 및 공정거래에 관한 법률에 따라 당사의 국내 자회사는 (주)아모레퍼시픽, (주)이니스프리, (주)에뛰드, (주)아모스프로페셔널, (주)에스앤아, (주)에스트라, (주)퍼시픽글라스, (주)퍼시픽패키지, 농업회사법인 (주)오설록농장, (주)코스비전으로 총 10개사입니다.

2. 매출유형 및 실적

(단위 : 백만원)

사업부문	매출유형	제60기	제59기	제58기
지주사업	배당금 수익	49,852	68,823	50,827
	웨어드서비스 수익	11,227	22,647	21,988
	상표권 수익	6,777	6,442	7,698
	임대료 수익	5,483	2,329	2,615
	합계	73,340	100,242	83,128

III. 모회사, 자회사 및 기업결합 사항 등

1. 모회사 현황

해당사항 없음

2. 자회사 현황

(단위 : 백만원, 주, %)

상호	자회사			당사와의 관계	
	소재지	자본금	주요 사업	소유주식수	소유비율
(주)이니스프리	서울 용산구 한강대로 100	1,222	화장품 판매	200,000	81.82
(주)에뛰드	서울 용산구 한강대로 100	3,631	화장품 판매	584,424	80.48
(주)아모스프로페셔널	서울 용산구 한강대로 100	3,500	화장품 판매	700,000	100.00
(주)에스앤아	서울 용산구 한강대로 100	1,019	화장품 판매	163,995	80.48
(주)에스트라	서울 용산구 한강대로 100	11,645	의약외품·건강기능식품 제조, 판매	2,328,947	100.00
(주)퍼시픽글라스	충남 서천군 장항읍 신창서로 29	5,000	초자용기 제조, 판매	1,000,000	100.00
(주)퍼시픽패키지	충남 서천군 동남구 동면 충절로 2294-35	11,505	인쇄 및 지기가공 제조, 판매	2,301,084	100.00
농업회사법인 (주)오설록농장	제주 서귀포시 안덕면 신화역사로 36	5,083	녹차 재배	1,000,000	98.38
(주)코스비전	대전 대덕구 대화로 80	13,875	화장품 제조	27,750,000	100.00

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

3. 모·자회사에 대한 임원 겸직상황

(2018년 12월 31일 현재)

성명	직위	겸직회사		비고	
		회사명	직위		
서경배	회장 (대표이사)	(주)이니스프리	이사	경영전반에 대한 업무	-
		(주)에뛰드	이사	경영전반에 대한 업무	-
		(주)아모스프로페셔널	이사	경영전반에 대한 업무	-
김승환	전무 (사내이사)	(주)이니스프리	이사	경영전반에 대한 업무	-
		(주)에뛰드	이사	경영전반에 대한 업무	-
		(주)아모스프로페셔널	이사	경영전반에 대한 업무	-
		(주)에스트라	이사	경영전반에 대한 업무	-
		(주)퍼시픽글라스	이사	경영전반에 대한 업무	-
		(주)퍼시픽패키지	이사	경영전반에 대한 업무	-
		농업회사법인 (주)오설록농장	이사	경영전반에 대한 업무	-
		(주)코스비전	이사	경영전반에 대한 업무	-

IV. 최근 3년간 영업실적 및 재산상태

1. 영업실적

(단위 : 백만원)

과목	제60기	제59기	제58기
영업수익	73,340	100,242	83,128
영업비용	28,537	35,313	35,700
영업이익	44,803	64,929	47,428
금융수익	12,182	5,669	5,064
금융비용	3,191	475	161
기타영업외손익	-2,682	7,868	-6,669
법인세비용차감전순이익	51,113	77,990	45,662
법인세비용	1,661	3,985	653
당기순이익	49,452	74,005	45,009
기타포괄손익	-2,269	-980	-1,052
총포괄이익	47,183	73,025	43,956

2. 재산상태

(단위 : 백만원)

과목	제60기	제59기	제58기
유동자산	321,822	320,567	335,776
비유동자산	1,438,687	1,422,885	1,371,295
자산총계	1,760,509	1,743,452	1,707,072
유동부채	5,745	4,464	6,597
비유동부채	42,616	44,006	40,173
부채총계	48,361	48,470	46,770
자본금	44,451	44,451	44,451
주식발행초과금	673,096	673,096	673,096
자본잉여금	8,106	8,106	8,106
기타자본구성요소	-139,646	-139,646	-139,646
이익잉여금	1,129,719	1,111,810	1,075,911
자본총계	1,712,148	1,694,981	1,660,301
부채와 자본 총계	1,760,509	1,743,452	1,707,072

V. 회사가 대처할 과제

'II. 영업의 경과 및 성과' 참조

VI. 이사 및 감사 등의 현황

(2018년 12월 31일 현재)

구분	성명	직위	담당업무 또는 주된직무	회사와의 거래관계	비고
	서경배	회장(대표이사)	경영총괄	없음	(주)아모레퍼시픽 대표이사
상근	배동현	사장(대표이사)	경영총괄	없음	-
	김승환	전무(사내이사)	HR	없음	-
	신동엽	사외이사	감사위원	없음	현) 연세대학교 경영학과 교수
비상근	이옥섭	사외이사	감사위원	없음	현) SK바이오랜드(주) 부회장
	최정일	사외이사	대표 감사위원	없음	현) 세종연구소 이사

VII. 대주주 현황

(2018년 12월 31일 현재)

주주명	소유주식수(주)	소유비율(%)	회사와의 거래관계	비고
서경배 외 7인	51,087,479	61.96	없음	최대주주 및 특수관계인
국민연금공단	3,292,412	3.99	없음	-
OPPENHEIMER DEVELOPING MARKETS FUND	1,262,847	1.53	없음	-
FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY SERI	1,231,529	1.49	없음	-
FIRST STATE INVESTMENTS ICVC-STEWART INV	1,139,940	1.38	없음	-

주1) 소유주식수 및 소유비율은 보통주 기준임.

주2) 최대주주 및 특수관계인, OPPENHEIMER DEVELOPING MARKETS FUND, FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY SERI, FIRST STATE INVESTMENTS ICVC-STEWART INV는 2018년 12월 31일자 주주명부를 기준으로 작성함.

주3) 국민연금공단의 소유주식수 및 지분율은 국민연금공단이 공시한 '주식등의 대량보유상황보고서'(보고서 작성기준일은 2018년 9월 21일)를 기준으로 작성됨. 해당 주주의 소유주식수 및 지분율은 주식소유 현황에 같음하여 대량보유상황보고 내역을 토대로 기재하였으며, 기준일 현재 주식소유 현황과 차이가 발생할 수 있음.

VIII. 회사, 회사 및 자회사 또는 회사의 자회사의 타회사에 대한 출자 현황

(2018년 12월 31일 현재, 단위: 주, %)

타회사 명칭	투자 및 출자회사	타회사에 출자한		당사에 출자한 타회사의	
		소유주식수	소유비율	소유주식수	소유비율
(주)아모레퍼시픽	당사	22,206,890	32.18	-	-
(주)이니스프리	당사	200,000	81.82	-	-
(주)에뛰드	당사	584,424	80.48	-	-
(주)아모스프로페셔널	당사	700,000	100.00	-	-
(주)에스쁘아	당사	163,995	80.48	-	-
(주)에스트라	당사	2,328,947	100.00	-	-
(주)퍼시픽글라스	당사	1,000,000	100.00	-	-
(주)퍼시픽패키지	당사	2,301,084	100.00	-	-
농업회사법인 (주)오설록농장	당사	1,000,000	99.38	-	-
(주)코스비전	당사	27,750,000	100.00	-	-
(주)비비디오코리아	당사	180,000	30.00	-	-
(주)웨이웨어러블	당사	630	13.40	-	-
AESTURA(Shanghai) TRADING Co., Ltd	(주)에스트라	주권미발행	100.00	-	-
안휘태평양다업유한공사	농업회사법인 (주)오설록농장	1,000,000	80.00	-	-

* 상기 회사는 출자지분 비율 10% 이상인 회사임.

IX. 주요 채권자 등

해당사항 없음

X. 결산기 후에 생긴 중요한 사실

해당사항 없음

XI. 기타 영업에 관한 중요한 사항

당사의 연결 재무제표 기준 최근 3년간 영업실적 및 재산상태는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

1. 영업실적

과목	제60기	제59기	제58기
매출액	6,078,179	6,029,064	6,697,561
매출원가	1,618,695	1,614,142	1,640,888
매출총이익	4,459,485	4,414,922	5,056,673
판매비와 관리비	3,910,011	3,683,430	3,973,861
영업이익	549,474	731,492	1,082,811
금융수익	33,079	25,656	28,884
금융비용	7,332	4,709	6,534
기타영업외손익	-41,319	-55,226	-18,496
법인세비용차감전순이익	534,836	698,322	1,088,270
법인세비용	158,565	208,775	276,741
당기순이익	376,271	489,548	811,529
기타포괄손익	25,301	-8,267	-19,067
총포괄이익	401,573	481,281	792,461

(단위: 백만원)

2. 재산상태

과목	제60기	제59기	제58기
유동자산	2,489,626	2,525,999	2,942,593
비유동자산	4,897,748	4,809,237	4,145,803
자산총계	7,387,374	7,335,236	7,088,395
유동부채	897,638	1,170,845	1,321,145
비유동부채	247,266	232,418	200,372
부채총계	1,144,904	1,403,262	1,521,517
자본금	44,451	44,451	44,451
주식발행초과금	672,987	672,987	672,987
자본잉여금	22,624	22,624	22,624
기타자본구성요소	-145,997	-145,979	-145,964
이익잉여금	2,545,799	2,422,584	2,251,021
자본총계	6,242,470	5,931,974	5,566,878
부채와 자본 총계	7,387,374	7,335,236	7,088,395



이사회 결의로서 제60기 영업보고서를 제출합니다. (2018. 1. 1 ~ 2018. 12. 31)

2019년 1월 31일
주식회사 아모레퍼시픽그룹 이사회

대표이사 서경배
대표이사 배동현
사내이사 김승환
사외이사 신동엽
사외이사 이옥섭
사외이사 최정일

본 감사위원회는 제60기 사업연도(2018년 1월 1일부터 2018년 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·입화·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·연결포괄손익계산서는 법령 및 정관에 따라 회사의 재무상태와 경영성과를 적정하게 표시하고 있습니다.

3. 이익잉여금처분계산서에 관한 사항

이익잉여금처분계산서는 법령 및 정관에 적합하게 작성되어 있습니다.

4. 영업보고서에 관한 사항

영업보고서는 법령 및 정관에 따라 회사의 상황을 적정하게 표시하고 있습니다.

2019년 2월 20일
주식회사 아모레퍼시픽그룹 감사위원회

대표 감사위원 최정일
감사위원 신동엽
감사위원 이옥섭

