

# 목 차

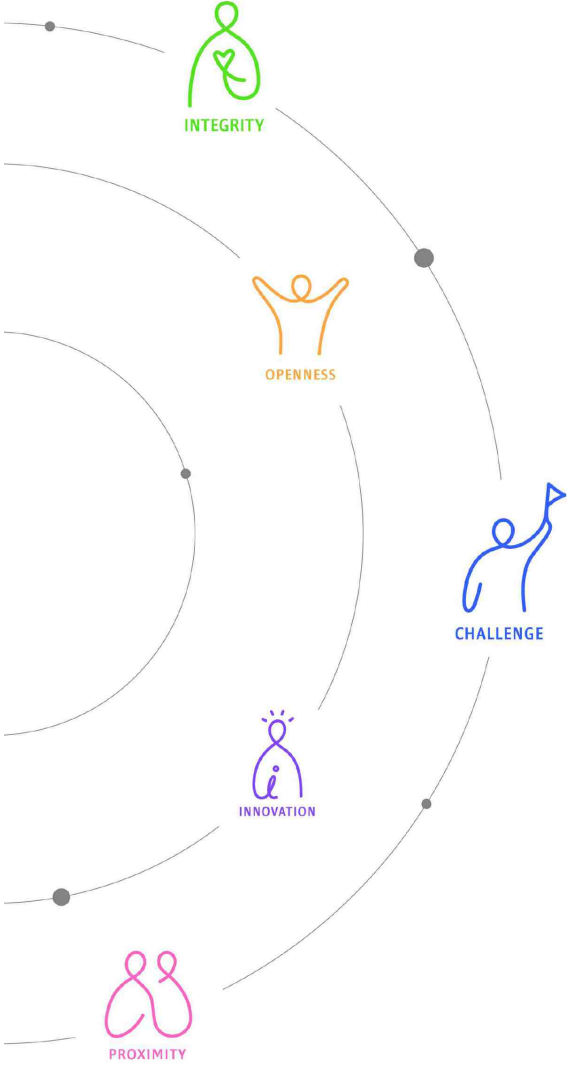
영 업 보 고 서 .....	1
-----------------	---

# 영 업 보 고 서

(주)아모레퍼시픽그룹

# 제61기 영업보고서

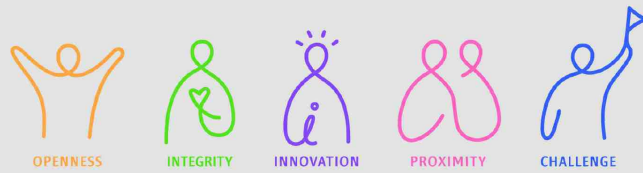
Business Report



AMOREPACIFIC  
GROUP

# 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, 친절, 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.



(주)아모레퍼시픽그룹  
제61기(2019년) 영업보고서  
Business Report

## 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 제61기 정기 주주총회에 참석해 주신 여러분께 진심으로 감사의 인사를 드립니다.

지난해 아모레퍼시픽그룹과 계열사들은 글로벌 경기 침체와 소비 심리 위축 등 경영 환경과 시장 환경의 불확실성 속에서도 혁신 상품 개발, 고객 체험 공간 확대, 국내외 유통 채널 다각화 등을 중점적으로 추진했습니다. 온라인과 멀티브랜드숍 등 국내의 주요 성장 채널과 해외 시장을 중심으로 매출이 확대되었으며, 특히 해외 매출은 지속적인 투자를 바탕으로 창립 이후 처음으로 2조 원을 돌파하는 의미 있는 성과를 거두었습니다.

그 결과 2019년 아모레퍼시픽그룹의 개별재무제표 기준 영업수익은 1,537억 원, 영업이익은 1,251억 원을 기록했으며, 연결재무제표 기준 매출액은 6조 2,843억 원, 영업이익은 4,982억 원을 기록했습니다.

친애하는 주주 여러분,

2020년 아모레퍼시픽그룹은 실적 턴어라운드 및 수익성 개선의 교두보를 마련하는 데 모든 자원과 역량을 집중하고자 합니다. 그 어느 때보다도 확고하게 '고객'을 경영 활동의 중심에 두고, 전사를 아우르는 과감한 변화와 혁신으로 국내를 넘어 글로벌 뷰티 시장에서 지속 가능한 성장의 기반을 공고히 할 것입니다.



이를 위해 다음의 사항을 중점적으로 추진하겠습니다.

첫째, 고객의 마음을 설레게 하는 매력적인 혁신 상품을 견고하게 키워내고, 고유의 스토리로 사랑받는 독보적인 브랜드 지위를 구축하는 데 집중하겠습니다.

둘째, 고객이 추구하는 라이프 스타일의 가치를 세심하게 살피 제품과 서비스에 잘 담아냄으로써, 다른 곳에서는 절대 찾을 수 없는 차별화되고 개인화된 고객 경험을 선보이는 데 매진하겠습니다.

셋째, 소셜 미디어와 인공지능, 블록체인, 빅데이터 등 초디지털 기술의 변화를 적극적으로 받아들여, 온·오프라인의 경계를 뛰어넘어 고객과 가깝게 교감하는 전사적 디지털화를 이루어 내겠습니다.

존경하는 주주 여러분,

아모레퍼시픽그룹은 지난 70년이 넘는 시간 동안 아름다움으로 세상을 변화시키겠다는 업의 본질에 집중하며 언제나 '최초'와 '최고'의 역사를 만들어 왔습니다. 때로는 크고 작은 어려움을 겪기도 했지만, '고객중심'을 불변의 원칙으로 새기며 위기를 디딤돌 삼아 과감하게 시도하고 도전했기에 견고한 성장을 일궈낼 수 있었습니다.

아모레퍼시픽그룹은 이제 수익성을 기반으로 하는 질적 성장에 주안점을 두고 새로운 도전을 펼쳐 나가고자 합니다. 연구, 생산, 영업, 마케팅, 지원 등을 아우르는 아모레퍼시픽그룹의 전 임직원은 새로운 변화와 혁신을 기꺼이 즐기며, 브랜드 경쟁력의 강화, 고객경험의 향상, 전사적 디지털화의 가속화를 확고하게 실행하여 기업가치와 주주가치를 높이기 위해 최선을 다할 것을 약속 드립니다.

여러분의 지속적인 관심과 성원을 부탁드립니다.

감사합니다.

2020년 3월20일  
주식회사 아모레퍼시픽그룹

# I. 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'에 따라 2019년 12월 31일 현재 지주회사의 사업을 영위해 오고 있습니다.

## 3. 사업장 현황

명칭	주요 사업내용	소재지
본점	지주사업	서울특별시 용산구 한강대로 100



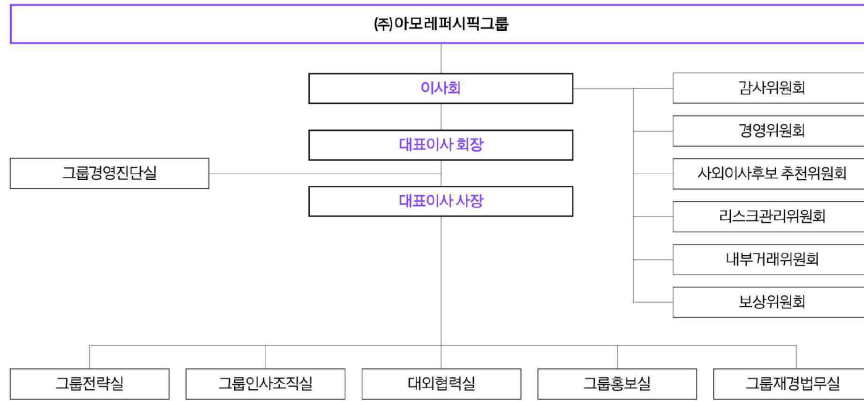


#### 4. 종업원 현황

구분	성별	직원수				합계
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		
		전체	(단시간근로자)	전체	(단시간근로자)	
관리사무직	남	69	-	-	-	69
	여	43	-	2	-	45
합계		112	-	2	-	114

\* 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	85.90%	-
기명식 1우선주	6,443,770주	3,221,885,000원	6.71%	무의결권
기명식 3우선주	7,092,200주	3,546,100,000원	7.39%	무의결권/전환
합계	95,994,150주	47,997,075,000원	100.00%	-

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
2019.12.14	3우선주	7,092,200	3,546,100	47,997,075	유상증자



### ④ 주식사무

결산일	12월 31일
주주명부 폐쇄기간	1월 1일부터 1월 15일까지
기준일	12월 31일
공고방법	회사의 인터넷 홈페이지( <a href="http://www.apgroup.com">http://www.apgroup.com</a> ) 단, 부득이한 사유 시에는 조선일보에 게재
주권의 종류	「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 주권 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리가 의무적으로 전자등록됨에 따라 '주권의 종류'를 기재하지 않음.
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 5,000억원 이상인 회사를 말합니다. 지주회사 수는 제도 도입(1999년 4월 1일) 이후 꾸준히 증가하는 추세에 있으며, 2019년 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 손수지주회사와 사업지주회사로 구분할 수 있습니다. 손수지주회사는 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 손수지주회사로서 자회사의 지분 소유를 통해 자회사의 사업내용을 지배하는 지주사업을 중심으로 하고 있습니다. 당사는 독점규제 및 공정거래에 관한 법률 및 동법 시행령 에 따라 2019년 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)오설록, (주)에스트라, (주)퍼시픽글라스, (주)퍼시픽패키지, 농업회사법인 (주)오설록농장, (주)코스비전으로 총 11개사입니다.

### 2. 매출유형 및 실적

(단위: 백만원)

사업부문	매출 유형	제61기	제60기	제59기
지주사업	배당금 수익	126,202	49,852	68,823
	웨어드서비스 수익	15,619	11,227	22,647
	상표권 수익	6,889	6,777	6,442
	임대료 수익	4,992	5,483	2,329
	합계	153,702	73,340	100,242

### Ⅲ. 모회사, 자회사 및 기업결합 사항 등



#### 1. 모회사 현황

해당사항 없음

#### 2. 자회사 현황

(단위: 백만원, 주, %)

상호	자회사		주요 사업	당사와의 관계	
	소재지	자본금		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)에스브이	서울 용산구 한강대로 100	1,019	화장품 판매	163,995	80.48
(주)오설록	서울 용산구 한강대로 100	2,250	식품(다류) 판매	450,000	100.00
(주)에스트라	서울 용산구 한강대로 100	11,645	의약품· 건강기능성식품 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 천안시 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

성명	직위	겸직회사			비고
		회사명	직위	담당업무	
서경배	회장 (대표이사)	(주)이니스프리	이사	경영전반에 대한 업무	-
		(주)에뛰드	이사	경영전반에 대한 업무	-
		(주)아모스프로페셔널	이사	경영전반에 대한 업무	-

## IV. 최근 3년간 영업실적 및 재산상태

### 1. 영업실적

(단위: 백만원)

과목	제61기	제60기	제59기
영업수익	153,702	73,340	100,242
영업비용	28,625	28,537	35,313
영업이익	125,077	44,803	64,929
금융수익	10,040	12,306	5,669
금융비용	1,638	3,854	475
기타영업외손익	-14,800	-2,143	7,868
법인세비용차감전순이익	118,679	51,113	77,990
법인세비용	351	1,661	3,985
당기순이익	118,328	49,452	74,005
기타포괄손익	-1,033	-2,269	-980
총포괄이익	117,295	47,183	73,025

### 2. 재산상태

(단위: 백만원)

과목	제61기	제60기	제59기
유동자산	569,167	321,822	320,567
비유동자산	1,469,543	1,438,687	1,422,885
자산총계	2,038,710	1,760,509	1,743,452
유동부채	16,241	5,745	4,464
비유동부채	34,642	42,616	44,006
부채총계	50,883	48,361	48,470
자본금	47,997	44,451	44,451
주식발행초과금	903,820	673,096	673,096
자본잉여금	8,106	8,106	8,106
기타자본구성요소	-189,681	-139,646	-139,646
이익잉여금	1,221,904	1,129,719	1,111,810
자본총계	1,987,827	1,712,148	1,694,981
부채와 자본 총계	2,038,710	1,760,509	1,743,452

## V. 회사가 대처할 과제

'II. 영업의 경과 및 성과' 참조



## VI. 이사 및 감사 등의 현황

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	-
비상근	최정일	사외이사	감사위원	없음	-
	최종학	사외이사	감사위원	없음	-

## VII. 대주주 현황

주주명	소유주식수(주)	소유비율(%)	회사와의 거래관계	비고
서경배 외 8인	51,087,499	61.96	없음	최대주주 및 특수관계인
FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY SERIES EMERGING MARKETS	2,523,473	3.06	없음	-
국민연금공단	1,970,480	2.39	없음	-
INVESCO OPPENHEIMER DEVELOPING MARKETS FUND	1,553,220	1.88	없음	-
GAOLING FUND, L.P.	893,472	1.08	없음	-

주1) 소유주식수 및 소유비율은 보통주 기준임.

주2) 상기 현황은 2019년 12월 31일자 주주명부를 기준으로 작성함.

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

(단위: 주, %)

타회사 명칭	투자 및 출자회사	타회사에 출자한		당사에 출자한 타회사의	
		소유주식수	소유비율	소유주식수	소유비율
(주)아모레퍼시픽	당사	22,342,034	32.37	-	-
(주)이니스프리	당사	200,000	81.82	-	-
(주)에뛰드	당사	584,424	80.48	-	-
(주)아모스프로페셔널	당사	700,000	100.00	-	-
(주)에스앤아	당사	163,995	80.48	-	-
(주)오설록	당사	450,000	100.00	-	-
(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	98.38	-	-
(주)코스비전	당사	27,750,000	100.00	-	-
(주)그린파트너즈	(주)오설록	160,000	100.00	-	-
안위태평양다업유한공사	농업회사법인 (주) 오설록농장	1,000,000	80.00	-	-
(주)비비디오코리아	당사	180,000	30.00	-	-
(주)웨이웨어러블	당사	630	13.80	-	-
(주)버츄어라이브	당사	4,243	11.44	-	-
(주)툰28	당사	300,915	10.21	-	-

\* 상기 출자현황은 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 연결재무제표 기준 최근 3년간 영업실적 및 재산상태는 다음과 같습니다.

### 1. 영업실적

(단위: 백만원)

과목	제61기	제60기	제59기
매출액	6,284,255	6,078,179	6,029,064
매출원가	1,641,834	1,618,695	1,614,142
매출총이익	4,642,421	4,459,485	4,414,922
판매비와 관리비	4,144,171	3,910,011	3,683,430
영업이익	498,250	549,474	731,492
금융수익	31,767	33,079	25,656
금융비용	26,987	7,332	4,709
기타영업외손익	-72,313	-41,319	-55,226
법인세비용차감전순이익	431,371	534,836	698,322
법인세비용	148,966	158,565	208,775
당기순이익	282,405	376,271	489,548
기타포괄손익	4,993	25,301	-8,267
총포괄이익	287,398	401,573	481,281

### 2. 재산상태

(단위: 백만원)

과목	제61기	제60기	제59기
유동자산	2,905,906	2,489,626	2,525,999
비유동자산	5,375,487	4,897,748	4,809,237
자산총계	8,281,393	7,387,374	7,335,236
유동부채	1,225,876	897,638	1,170,845
비유동부채	575,371	247,266	232,418
부채총계	1,801,246	1,144,904	1,403,262
자본금	47,997	44,451	44,451
주식발행초과금	903,711	672,987	672,987
자본잉여금	-21,656	22,624	22,624
기타자본구성요소	-196,032	-145,997	-145,979
이익잉여금	2,648,286	2,545,799	2,422,584
자본총계	6,480,147	6,242,470	5,931,974
부채와 자본 총계	8,281,393	7,387,374	7,335,236

이사회 결의로서  
제61기 영업보고서를 제출합니다.  
(2019.1.1 ~ 2019.12.31)

2020년 2월 5일  
주식회사 아모레퍼시픽그룹 이사회

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

## 감사위원회의 감사보고서



본 감사위원회는 제61기 사업연도(2019년 1월 1일부터 2019년 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·임회·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 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.

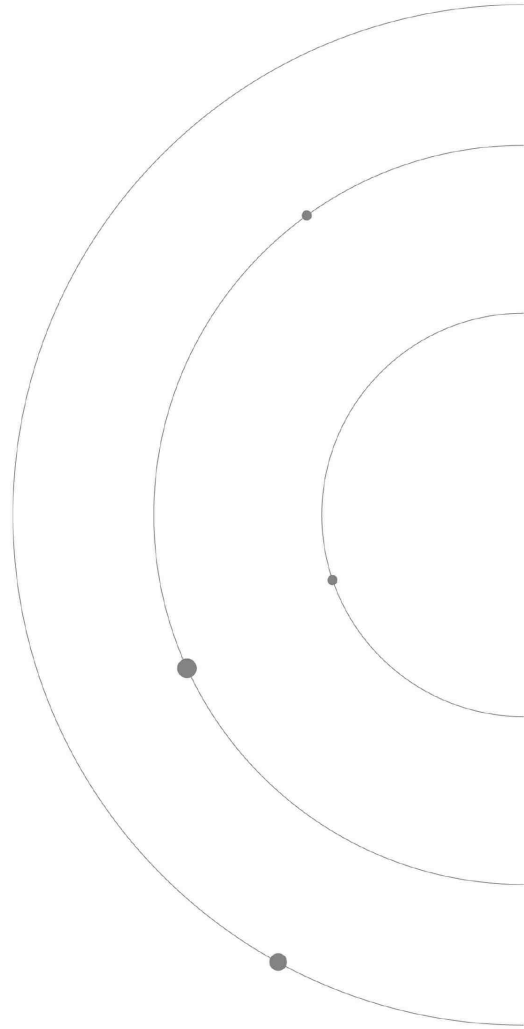
2020년 3월 4일

주식회사 아모레퍼시픽그룹 감사위원회

감사위원장 최 정 일

감사위원 신 동 업

감사위원 최 종 학



AMOREPACIFIC  
GROUP