



2015년 2분기 실적 및 경영 현황

2015년 9월

iMarketKorea Inc.





유의사항

본 자료는 당사의 경영실적과 경영사항에 대한 투자자의 이해 및 편의를 돕기 위해 작성되었으며, 본 자료 내에 기재된 당사 및 자회사의 재무 수치는 외부감사인의 감사 결과에 따라 변동될 수 있습니다.

또한, 본 자료는 미래에 대한 “예측 정보”를 포함하고 있습니다.

이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 것으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미합니다. “예측정보”는 그 성격상 불확실한 사건을 언급하므로 회사의 실제 미래실적은 “예측정보”에 포함된 내용과 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.



1. '15년 Q2 실적 요약

연결 : 매출 7,742억원(+13.4% QoQ, +10.0% YoY)/ 영업이익 179억원(+9.8% QoQ, +21.6% YoY)

별도 : 매출 6,362억원(+7.9% QoQ, +1.5% YoY)/ 영업이익 128억원(+7.6% QoQ, +5.8% YoY)

(단위: 억원)

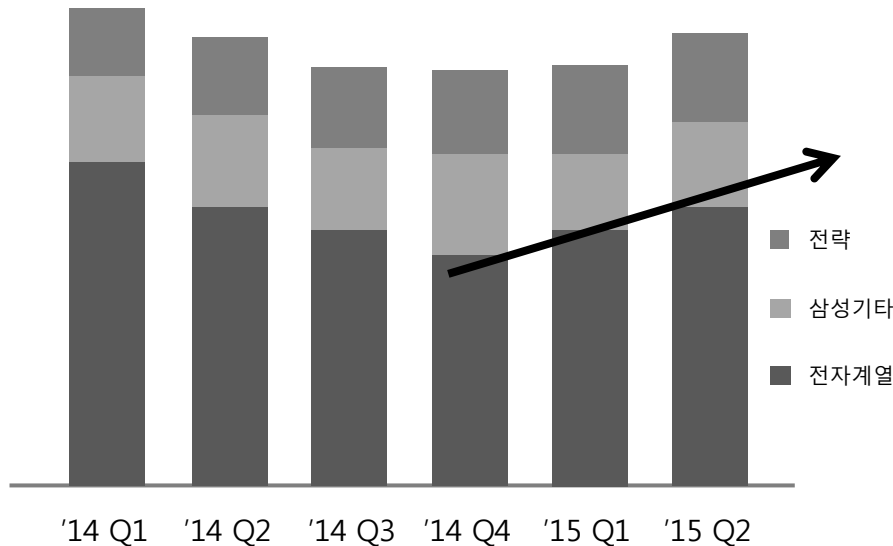
구분	'15 Q2	분기		'15 Q1	'14 Q2	'14	연간
		QoQ	YoY				YoY
매출	7,742	13.4%	10.0%	6,826	7,037	27,338	9.5%
IMK	6,362	7.9%	1.5%	5,897	6,267	24,561	0.2%
안연케어	668	1.5%	27.0%	658	526	1,754	-
해외자회사	198	△2.9%	219.4%	204	62	307	174.1%
기타사업	633	229.7%	185.1%	192	222	880	143.1%
매출이익	475	17.0%	26.7%	406	375	1,548	22.2%
영업이익	179	9.8%	21.6%	163	147	568	14.9%
세전이익	184	6.2%	20.1%	174	154	572	13.0%
당기순이익	152	27.7%	26.9%	119	120	441	14.5%

참고 : 15년 2분기 (주)큐브릿지와 (주)가디언이 자회사로 편입됨

2. '15년 Q2 실적 _ 별도

MRO 사업 Q2 실적 : 매출 6,362억원 / 영업이익 128억원

원인: 1) captive 마켓인 삼성향 매출 회복 ('14년 Q4 바닥 확인) 2) 지속적인 전략고객사향 매출 성장



- Q2 삼성향 매출 전분기 대비 회복
 - 삼성전자 계열 중 비중이 높은 반도체 안정적 성장
 - 그 외 SDS, 제일모직 등 기타 삼성향 실적 증가
- Q2 전략 고객사향 매출 +21% YoY 성장
 - 전략고객사향 매출 매 분기 5.8% 상승, 6분기 연속 성장
 - 신규 고객 수주 및 기존 고객 영업·서비스 강화
 - 건자재 품목 높은 성장세 기록

(단위: 억원)

구분	'14				'15				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	QoQ	YoY	
삼성	전자계열	4,512	3,997	3,688	3,399	3,682	3,918	6.4%	△2.0%
	기타	1,162	1,244	1,123	1,364	991	1,199	21.0%	△3.6%
	계	5,674	5,241	4,811	4,763	4,673	5,117	9.5%	△2.4%
전략	886	1,026	1,064	1,096	1,224	1,245	1.7%	21.3%	
합계	6,560	6,267	5,875	5,859	5,897	6,362	7.9%	1.5%	

3. '15년 Q2 실적 _ 해외자회사

해외자회사 Q2 실적: 매출 198억원 / 영업이익 6억원

- 원인: 1) captive인 삼성향 및 非삼성향 “동반” 매출 성장으로 베트남 법인은 큰 폭으로 성장
 2) 중국정부의 수질 오염방지 정책으로 인한 시안 반도체 공장 폐수처리 약품 매출 증가

(단위: 억원)

	'12	'13	'14					'15			
			Q1	Q2	Q3	Q4	합계	Q1	Q2	QoQ	YoY
베트남	-	35	32	22	27	69	150	146	160	9.6%	627.3%
미국	3	74	32	33	39	28	132	49	23	△53.1%	△30.3%
중국	-	-	3	7	7	8	25	9	15	66.7%	114.3%
합계	3	109	67	62	73	105	307	204	198	△2.9%	219.4%

참고: 12년 6월 미국법인 설립, '13년 3월 베트남법인 설립, 7월 시안법인 설립

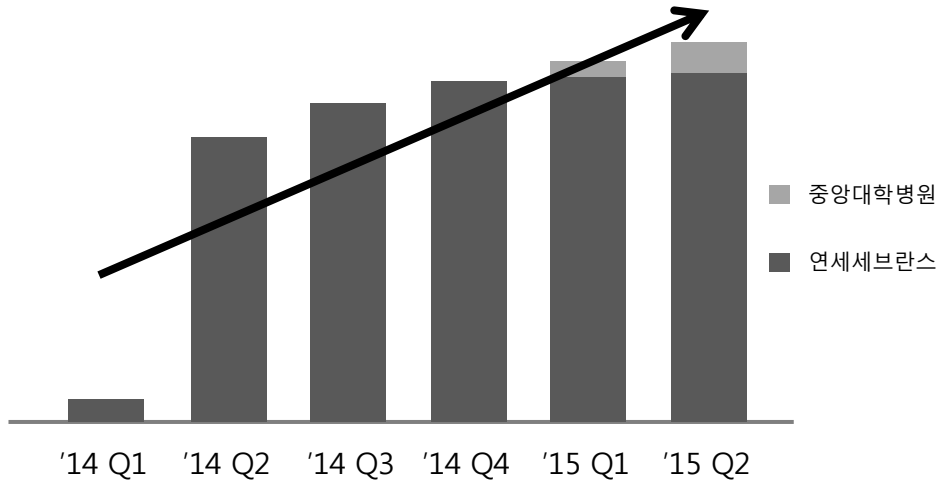
베트남 법인 Q2 현황 : 매출 160억원, 627.3% YoY

- 베트남 국가 성장률 '15년 6.2% 성장 예상 & '16년 6.4% 성장 (출처: KOTRA)
- 국내 제조업 기반 기업들 베트남으로 공장 증설 및 이전 진행
- 삼성(captive)향 매출 144억원, 551.7% YoY / 非삼성향 매출 16억원, 726.1% YoY
- 베트남 긍정적 시각 유지, 성장을 위한 투자 진행
- 현재 非삼성 고객 리스트: CJ, 태광, 효성 등

4. '15년 Q2 실적 _ 안연케어

안연케어 Q2 실적: 매출 668억원 / 영업이익 65억원

원인: 1) 연세세브란스병원 메르스 여파 미미 2) 중앙대학병원향 매출 11억원 반영



• Q2 연세세브란스병원 메르스 영향 미미

- captive 마켓인 연세세브란스병원향 매출 약 1% QoQ 성장
- 연세세브란스병원 원내 물류 대행 서비스 9월 시작
(현 연세세브란스병원 의료소모품 매출 규모: 1,500억원)

• Q2 거래선 다변화 집중

- 중앙대학병원향 매출 11억원 반영 (최대 분기매출 30억원)
- 연내 1-2 거래선 추가 계약 계획
- 하반기 입찰 시장 진입 검토

(단위: 억원)

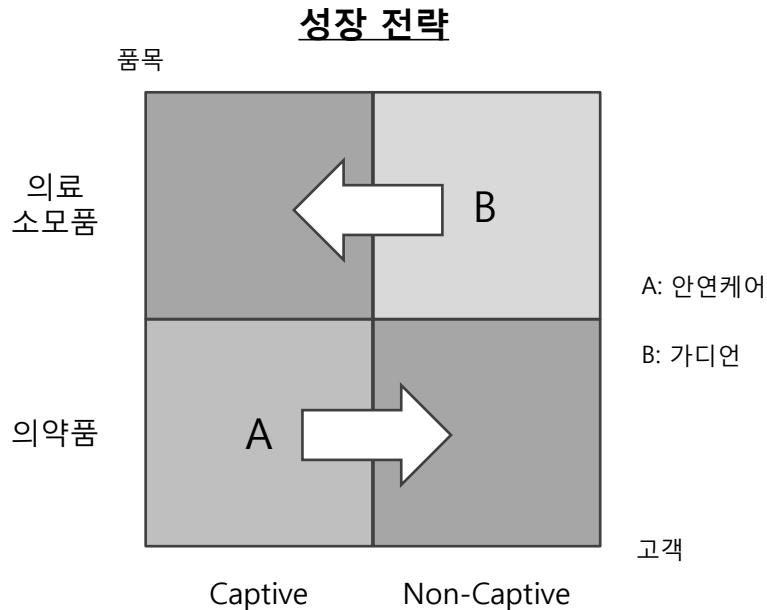
	'11	'12	'14					'15			
			Q1	Q2	Q3	Q4	합계	Q1	Q2	QoQ	YoY
매출	2,279	870	7	526	591	630	1,754	658	668	1.5%	27.0%
영업이익	199	107	3	31	52	57	143	65	65	-	109.7%
영업이익률(%)	8.7	12.3	42.9	5.9	8.8	9.0	8.2	9.9	9.7	△0.2%p	4.0%p

참고: 12년도 6월 친족도매거래제한법 시행으로 의약품 유통 중단, '14년 3월 안연케어 인수함

5. '15년 Q2 실적 _ 가디언

가디언 Q2 실적: 매출 107억원 / 영업이익 3억원

원인: 1) 중소병원 대학병원 대비 메르스 영향 미미 2) PMI 작업 완료



- '15년 Q2부터 실적 반영, 외형성장을 견인

- 중소병원은 대학병원 대비 메르스 영향 미미
- PMI 작업 완료

- 효율적인 경영을 위해 아이마켓코리아 자회사로 편입

- 안연케어와 가디언은 품목 라인과 고객 베이스를 확대하며 교차 판매를 진행
- 물류 비용 최소화 작업 추진
- 주요 대학병원 의료 소모품 입찰 참여 진행

가디언 인수 배경

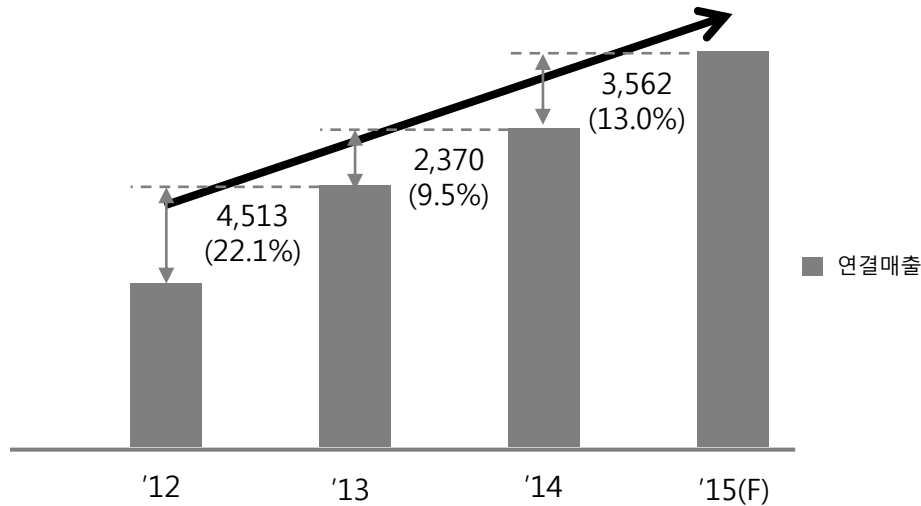
헬스케어 사업의 고객 및 품목 다각화를 위하여 '15년 3월 의료 소모품 업계 3위 업체인 가디언 인수

- 사업품목: 거즈, 붕대, 수술용 장갑등과 같은 의료 소모품 유통
- 주요고객: 틈새시장인 중소병원 150병원 및 울산대학병원

6. 사업 전망 _ '15년 사업 목표

'15년 사업 목표: 매출 약 3.1조원 (+13.0% YoY)

영업이익률 2.2% ~ 2.5% (+0.1%pt YoY ~ +0.4%pt YoY)



• 기존사업 (MRO)

- 삼성그룹 보장물량 매출 2.05조원
- 전략고객사 매출 5,000억원 (+25.0% YoY)
- 해외자회사 매출 1,000억원 (+225.7% YoY)

• 헬스케어사업 (안연케어 + 가디언)

- 매출 3,000억원 (+71.0% YoY)
- 영업이익 260억원 (+81.8% YoY)

• 기타사업: 매출 1,400억원

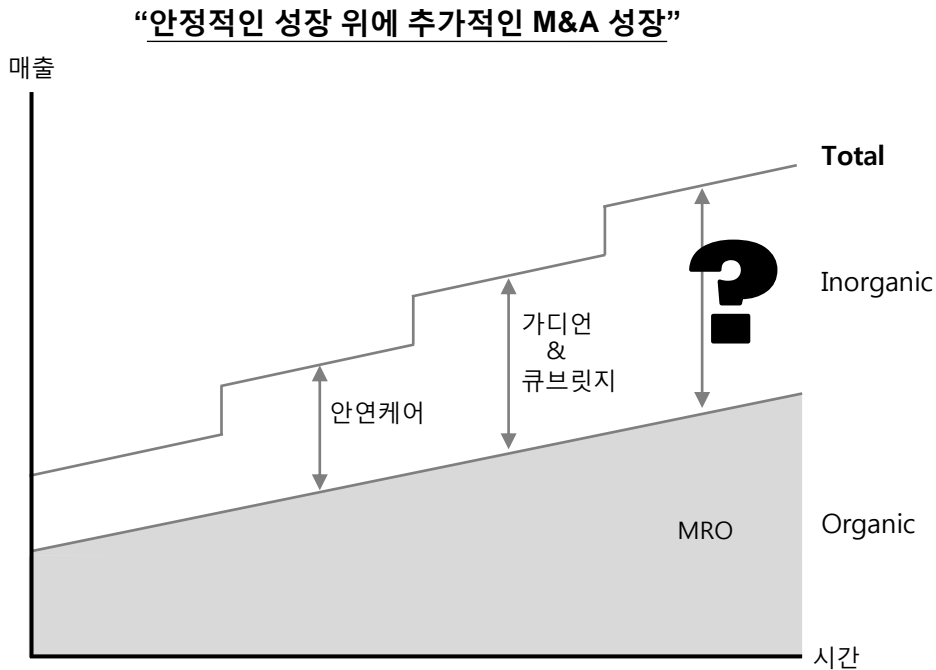
(단위: 억원, %)

	'13	YoY	'14	YoY	'15(F)	YoY
매출	24,968	22.1%	27,338	9.5%	30,900	9.7%
영업이익	495	4.7%	568	14.7%	680 ~770	19.3% ~35.1%
영업이익률(%)	2.0%	-	2.1%	-	2.2% ~2.5%	-

7. 사업 전망 _ 장기 성장 전략

독보적인 B2B 유통사

기존사업인 MRO와 신규사업인 헬스케어 (전문의약품, 의료소모품 등) 2개의 트랙으로 성장 목표
지속적인 M&A를 통해 신규 성장 동력 발굴



• MRO 사업

- 안정적인 captive 시장 보유: 삼성그룹
- 거래선 다변화: 전략고객사 지속적 성장
- 베트남 등 해외자회사 유기적 성장
- 기존 구매대행 사업 외 B2B e-Marketplace 사업 진행 (대상: SMEs)
- 지속적인 M&A를 통해 신규 성장 동력 발굴

• 헬스케어 사업 (의약품 및 의약소모품)

- 안정적인 captive 시장 보유: 연세세브란스병원
- 거래선 다변화: 대학병원 및 중소병원으로 추진
- 지속적인 M&A를 통해 신규 성장 동력 발굴

첨부 1 _ 회사소개

'00년 9개 삼성계열사가 투자하여 삼성그룹 MRO 구매대행 서비스 회사 설립

'05년 非삼성고객사에게 서비스를 제공하기 시작하였으며, '10년 유가증권시장에 상장

'11년 B2B 시장진출을 목적으로 인터파크그룹이 아이마켓코리아 37% 지분 인수

회사 소개		주요 주주	
회사명	아이마켓코리아	인터파크홀딩스	37.17%
최대주주	인터파크홀딩스	우리블랙스톤코리아오퍼튜니티1호 사모투자전문회사	11.55%
설립일	2000년 12월 8일	국민연금공단	10.09%
상장일	2010년 7월 30일	트러스톤자산운용	7.57%
대표이사	이기형	미래에셋자산운용	5.00%
자본금	182억원	자기주식	1.04%
임직원 수	509명 (2015년 6월 30일 기준)	계	72.42%
홈페이지	www.imarketkorea.com	합계	100.00%

2015년 8월 31일 기준

첨부 2 _ Business Model

고객사가 필요로 하는 물품을 최적의 조건으로 Sourcing, 870개의 고객사에 “구매대행” 서비스를 제공



• '14년 신규고객사:

1) 유신정밀공업, 2) 한국델파이 3) 대동 4) 벽산 5) 파라다이스 6) 코엑스 등

• '15년 신규고객사 (6월 기준):

1) 대상, 2) 홈플러스베이커리 3) KC그린홀딩스 3개 계열사, 4) DSME, 5) 쌍용자동차, 6) 포스코건설 등

첨부 3 _ 품목

소형 소모성 자재부터 기계설비까지 다양한 품목을 취급

산업용 자재 (70%)

기계 일반

- 동력전달 장치
- 베어링 및 벨트류
- 연마기기/용접기기
- 일반공구류
- 절삭가공기기

전기 설비

- 배관 및 철강
- 밸브/볼트류
- 전기일반자재/램프류
- 정착재
- 필터류

석유 화학

- 수질 및 폐수처리제
- 시약 및 첨가제
- 연료 및 윤활유
- 페인트/그리스
- 가스(산소, 질소 등)

계측 및 자동화 설비

- 반도체 장비 및 부품
- 정전기 제거 장치
- 물리물성 환경계측기기
- 전기전자 계측기기
- 측정 및 설비기기

건자재

- 철근
- 냉연
- 카펫타일
- 건축내/외장 마감재

원부자재

- 포장재/박스류
- 팔레트
- 필름류
- 알루미늄 합금
- 부원료 등

일반 자재 (30%)

사무용품

- 복사용지/전산용지
- 바인더/폴더류
- 펜류/마카류
- 노트/인덱스

IT용품

- 잉크/토너/카트리지
- 노트북/모니터
- 프린터/스캐너
- 전산소모품

생활용품

- 커피류/차/음료
- 종이컵/화장지
- 청소용품

인쇄물

- 전단지/광고지
- 양식지/책자
- 봉투/명함

산업 안전

- 소방/안전용품
- 제전용품/유니폼

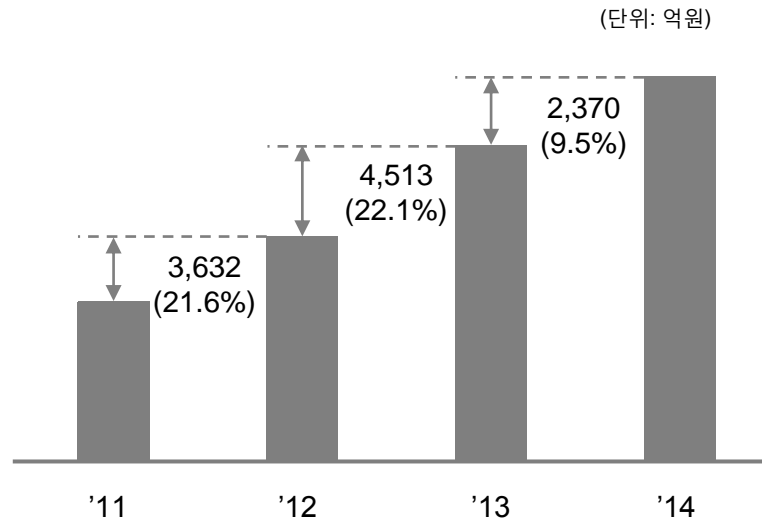
가구/가전

- 사무가구/가전용품
- 사무/생활가전 기기

첨부 4 _ 최근 4년 매출추이

'12년 & '13년 삼성그룹이 성장을 주도

'14년 전략고객 확대 및 M&A를 통한 신규 사업 진출이 성장을 견인



• '12년 & '13년 삼성향 매출 증가

- Non-captive 시장 활성화
- 신규사업으로 확대(의약품 유통).
- 삼성 해외법인으로 확대.

• '14년 삼성향 매출 부진, 전략고객향 매출 성장

- '14년 안연케어의 Q2~Q4 실적 반영
- 전년대비 삼성전자향 매출 하락

	'11	'12	'13	'14
삼성	14,159	17,616	21,252	20,489
전략	2,664	2,836	3,266	4,072
계	16,823	20,452	24,518	24,561
자회사	-	3	474	2,941
연결	16,823	20,455	24,968	27,338

(단위: 억원)

	Q1	Q2	Q3	Q4	합계
'14	5,674	5,241	4,811	4,763	20,489
'13	4,628	5,485	5,278	5,861	21,252

첨부 5 _ 안연케어

연세세브란스병원에 전문의약품을 납품하는 의약품 전문 유통회사
 친족도매거래제한법 개정으로 51% 지분을 아이마켓코리아(IMK)에 매각
 신규사업인 헬스케어 (의약품) 유통 시장 진출 목적으로 안연케어 인수

회사 연혁 및 재무 현황

- '92년 : 제중상사 설립
 - 연세대학교 학교법인 100%
- '12년 : 약사법 개정으로 연세의료원 의약품 납품 중단
 - 안연케어로 상호변경
- '14년 : 최대주주 변경
 - 아이마켓코리아 51%, 연세대학교 49%

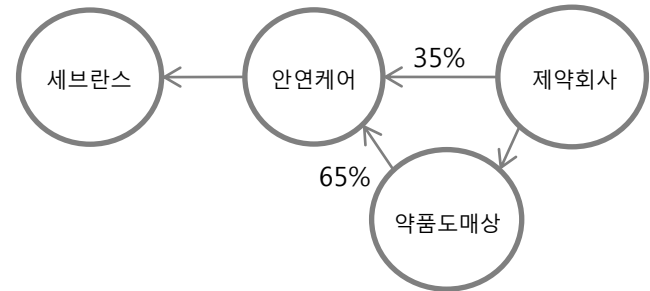
재무 현황

(단위:억원)

구분	매출액	영업이익
'12년	870	107
'13년	69	47
'14년	1,754	143

참고: '12년 6월 친족도매거래제한법이 시행됨

사업 구조 및 배경



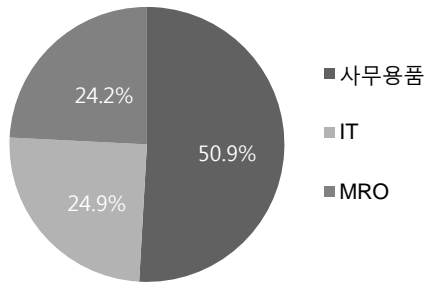
배경

- 1) IMK의 구매 역량 및 시스템 구축을 통한 사업 정상화
 '14년 3월 인수, '14년 4월 영업 재개
- 2) '14년 3월 신규개원 암병원 성장 견인
- 3) IMK의 연결 재무제표에 무형자산 상각비 반영
 무형자산(고객관계) 1,594억원 인식(월 5.7억원 상각)

첨부 6 _ 큐브릿지

온라인 MRO 전문쇼핑몰 오피스플러스(OfficePlus)를 운영하는 국내 최초 기업소모품 전문 유통회사
 '15년 3월 IMK의 MRO 사업 강화를 위해 인수, '15년 2분기부터 아이마켓코리아 실적 반영

사업 현황



재무 현황

(단위: 억원)

구분	매출액	영업이익
'13년	1,290	12
'14년	1,219	△1

참고: 재무 현황은 별도 기준임

성장 전략

- 전통적인 MRO 품목인 사무용품 강화로 이미지 제고
- SMEs 시장을 target으로 기존 구매대행 MRO 사업과 유기적 성장 전망 (ex Monotaro)
- 유기적 시너지 효과:
 - 1) IMK의 주요품목인 산업재 MRO를 큐브릿지의 산업재 고객에게 Upselling (교차 마케팅)
 - 2) 물량 성장으로 인한 마진 확대 (IMK와 중복 품목)
 - 3) 물류센터 통합으로 인한 비용 절감

첨부 7 _ 연결재무제표

연결재무상태표

(단위: 억원)

과 목	'14년	'13년	'12년
유동자산	8,662	7,419	6,366
현금및현금성자산	1,354	503	124
매출채권	6,523	6,369	5,943
재고자산	482	355	229
기타자산	303	192	70
비유동자산	2,243	498	467
투자자산	53	3	3
유형자산	112	112	123
무형자산	1,923	306	311
기타비유동자산	155	77	30
자산총계	10,905	7,917	6,833
유동부채	6,180	4,411	3,596
매입채무	5,815	4,073	3,413
기타유동부채	365	338	183
비유동부채	394	58	77
부채총계	6,574	4,469	3,673
지배기업소유주지분	3,700	3,468	3,178
자본금	182	182	182
기타불입자본	1,253	1,346	1,346
기타자본구성요소	3	△2	-
이익잉여금	2,262	1,942	1,650
비지배지분	631	△20	△18
자본총계	4,331	3,448	3,160

연결손익계산서

(단위: 억원)

과 목	'14년	'13년	'12년
매출액	27,338	24,968	20,455
매출총이익	1,548	1,266	1,008
판관비	980	771	535
급여	359	305	232
전산비	71	64	54
지급수수료	121	88	28
임차료	65	49	39
감가상각비	24	22	16
무형자산상각비	99	40	24
기타	241	203	142
영업이익	568	495	473
기타영업외수익	95	104	134
기타영업외비용	106	102	117
금융수익	26	17	26
금융비용	6	5	-
지분법손익	△5	△2	△2
법인세비용차감전순이익	572	507	514
당기순이익	441	386	386

첨부 8 _ 별도재무제표

재무상태표

(단위: 억원)

과 목	'14년	'13년	'12년
유동자산	7,187	7,137	6,354
현금및현금성자산	1,265	465	116
매출채권	5,391	6,238	5,950
재고자산	251	267	226
기타자산	280	167	62
비유동자산	1,404	582	420
투자자산	1,061	209	39
유형자산	52	68	80
무형자산	231	245	270
기타비유동자산	60	60	31
자산총계	8,591	7,719	6,774
유동부채	4,894	4,213	3,570
매입채무	4,714	3,997	3,407
기타유동부채	180	216	163
비유동부채	36	27	24
부채총계	4,930	4,240	3,594
자본금	182	182	182
자본잉여금	1,346	1,346	1,346
자본조정	△93	0	0
이익잉여금	2,226	1,951	1,652
자본총계	3,661	3,479	3,180

손익계산서

(단위: 억원)

과 목	'14년	'13년	'12년
매출액	24,561	24,518	20,452
매출총이익	1,183	1,177	1,005
판매비	727	676	532
급여	296	278	231
전산비	70	64	54
지급수수료	72	60	28
임차료	49	42	39
감가상각비	22	20	16
무형자산상각비	41	40	24
기타	177	172	140
영업이익	456	501	473
기타영업외수익	91	99	134
기타영업외비용	102	99	117
금융수익	24	15	25
금융비용	-	-	-
법인세차감전순이익	469	516	515
당기순이익	359	396	387