

SHINSEGAE INTERNATIONAL

(주)신세계인터내셔날 기업가치제고계획

December, 2024

Disclaimer

- 본 자료에 기재된 영업실적과 재무정보는 달리 명시하지 않는 한 K-IFRS에 따른 연결 재무제표 기준 자료입니다.

- 본 자료는 주식회사 신세계인터내셔날(이하 "회사")의 기업가치 제고 공시와 관련하여 주주 및 투자자들에게 정보를 제공하기 위한 목적으로 작성된 것(이하 '목적')으로 회사 발행 증권의 모집, 매매 등의 권유 목적으로 작성된 것이 아닙니다.

- 본 자료에 기재된 정보 및 본 자료에 포함된 외부자료에 대해서 별도의 독립적인 외부 평가 혹은 확인 과정을 거치지 아니하였습니다. 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성과 관련해서는 회사는 어떠한 진술 및/또는 보장도 제공하지 아니합니다.

- 본 자료는 제공일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 본 자료 제공 당시의 상황에 따라 해석되어야 합니다. 따라서 본 자료에 제시 또는 포함된 정보는 별도의 통지 없이 변경될 수 있으며, 그러한 변경이 있다고 하더라도 본 자료가 자료 제공 이후의 중대한 변화를 반영하도록 수정 또는 보완되지 아니할 수 있습니다. 또한 본 자료에는 장래에 관한 회사의 예측을 반영하는 정보를 포함하고 있으며, 이러한 예측 정보는 회사가 통제할 수 없는 미래에 관한 가정들에 근거한 것으로서 관련 예측 정보에 의하여 예정된 바와 중대하게 다른 결과가 초래될 위험 및 불확실성이 있습니다. 당사는 예측정보와 관련하여 본 자료 제공 이후에 발생하는 결과 및 새로운 변경사항을 반영하도록 수정 또는 보완할 의무를 부담하지 아니합니다.

- 회사 및 계열회사, 그 임직원 및 자문사 등 회사와 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실 여부를 불문하고 회사의 주주 또는 투자자 등이 본 자료 및/또는 그 기재 내용을 이용함으로 인하여 발생하거나 기타 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 민,형사상 및 행정상의 책임을 일체 부담하지 아니합니다.

- 당사의 사전 승인 없이 본 자료 또는 본 자료에 포함된 내용, 정보를 무단으로 인용, 복제, 전시 배포, 편집, 번역, 출판하는 등 지적재산권을 침해하는 행위를 하여서는 아니 되며, 이를 위반할 경우 관련 법에 따른 책임을 부담할 수 있음을 유의하여 주시기 바랍니다 .

Contents

01 기업 개요

02 현황 진단

03 목표 설정

04 계획 수립

05 소통

06 지배구조 핵심지표

일반 현황

회사명	(주)신세계인터내셔날
설립일	1980.10.25
상장일	2011.07.14
소재지	서울특별시 강남구 도산대로 449

임직원수	임직원 1,100명 (24년 9월말 기준)
주요사업	패션, 코스메틱, 라이프스타일
주주현황	(주)신세계 외 1인 54.05%, 국민연금 8.01% 등 (24년 9월말 기준)
신용등급	KR 한국기업평가 KOREA RATINGS A1 | NICE A1

주요 연혁

- 1980 유통연구소 설립
- 1996 (주)신세계인터내셔날 법인 설립
- 2010 JAJU 영업양수
- 2011 유가증권거래소 상장
- 2011 TOMBOY 인수
- 2012 VIDIVICI 인수
- 2016 디지털 플랫폼 S.I.VILLAGE 오픈
- 2020 SWISS PERFECTION 인수
- 2024 AMUSE 인수

지분도

*2024년 9월말 기준 주요종속회사

SHINSEGAE INTERNATIONAL

95.33%	신세계톰보이
100%	어뮤즈
100%	스위스법인
100%	중국법인
100%	미국법인

꾸준한 사업 확장을 통해 '패션, 코스메틱, 라이프스타일 포트폴리오' 구축
디지털 비즈니스 경쟁력 강화를 위해 럭셔리 플랫폼 'S.I.VILLAGE' 운영



30년 역사의 한국 럭셔리 시장 선구자

UGG®

BRUNELLO CUCINELLI

STUDIO TOMBOY

브랜드 37개



향수, 럭셔리 스킨케어, 메이크업, 헤어&바디 브랜드에 대한 독보적인 큐레이션 제공

SWISS PERFECTION MONTREUX

DIPTYQUE PARIS

VIDIVICI

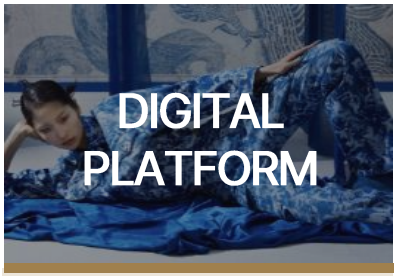
브랜드 21개



한국을 대표하는 라이프스타일 브랜드

JAJU

매장 249개점



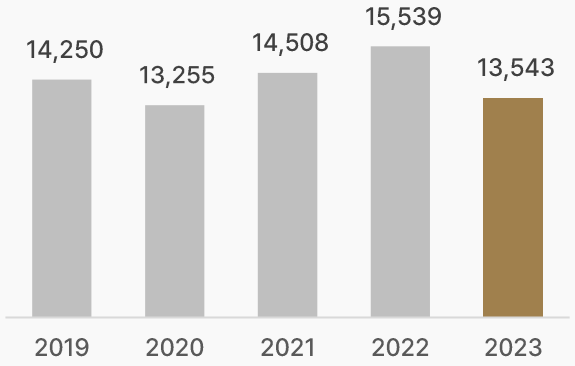
럭셔리 온라인 마켓 플레이스

S.I.VILLAGE

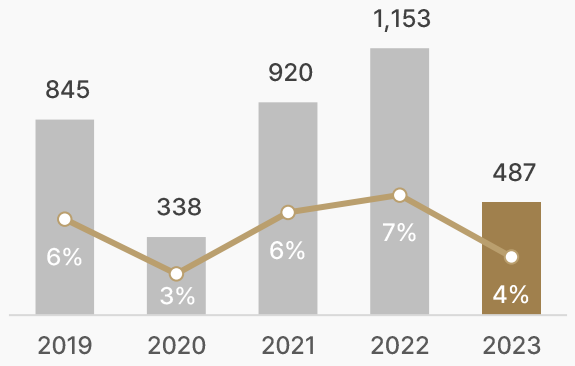
MD수 1,449개

(단위: 억원, 연결 기준)

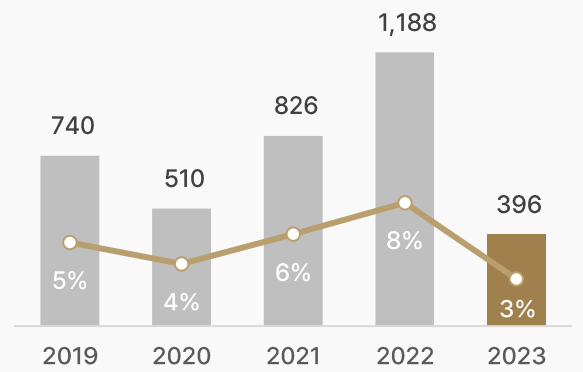
매출액



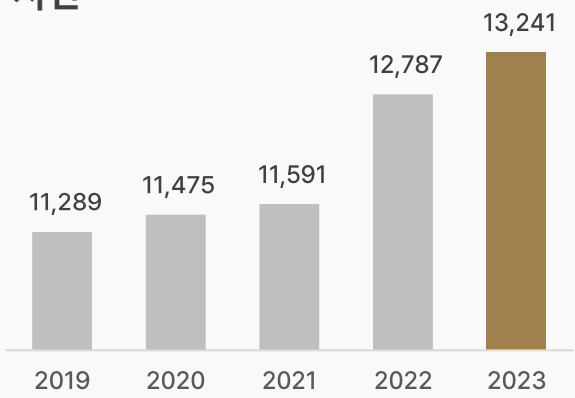
영업이익 및 영업이익률



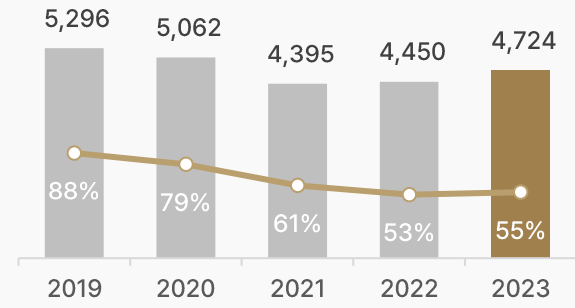
당기순이익 및 당기순이익률



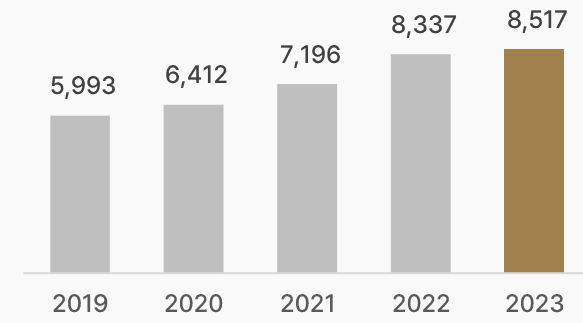
자산



부채 및 부채비율

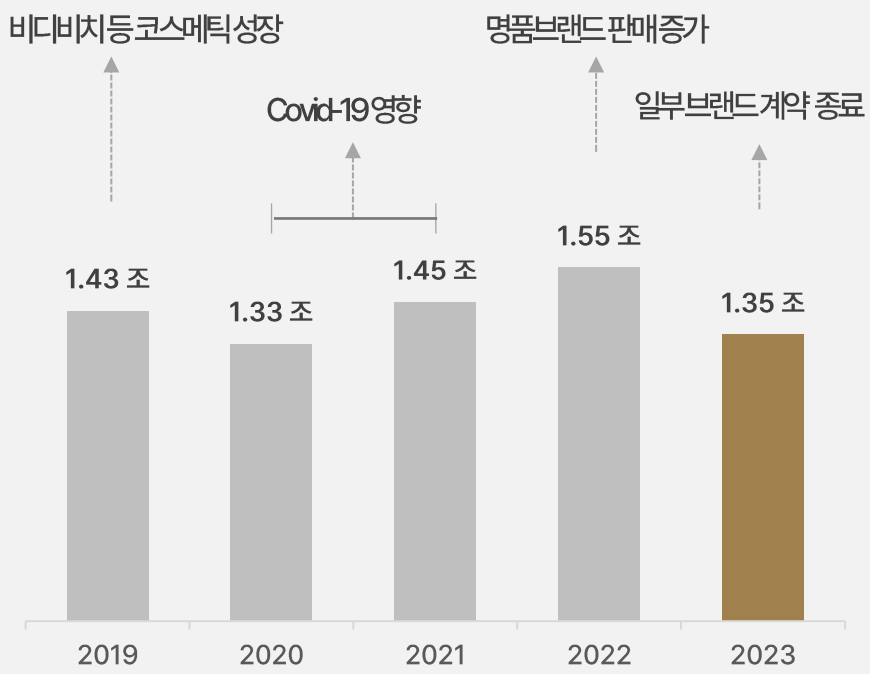


자본



최근 5년간 매출액 추이

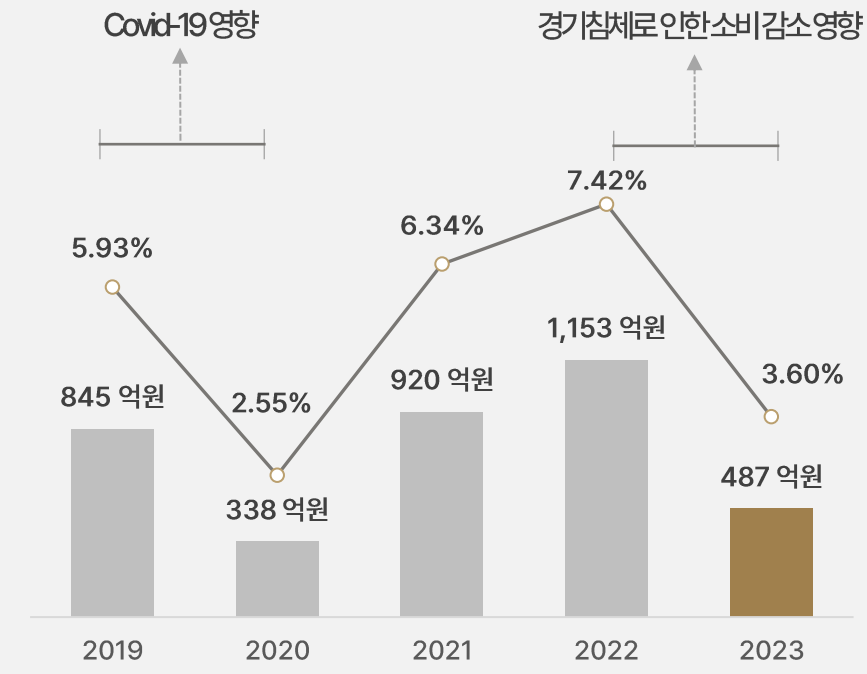
브랜드 포트폴리오 변화가 매출 변동에 영향



*신세계인터내셔날 연결재무제표 기준

최근 5년간 영업이익 및 영업이익률 추이

경기 변동의 영향으로 영업이익/영업이익률의 증감 효과

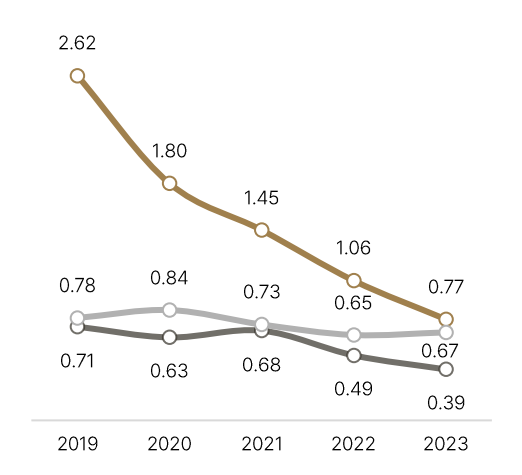


*신세계인터내셔날 연결재무제표 기준

PBR 분해식을 통한 지표분석

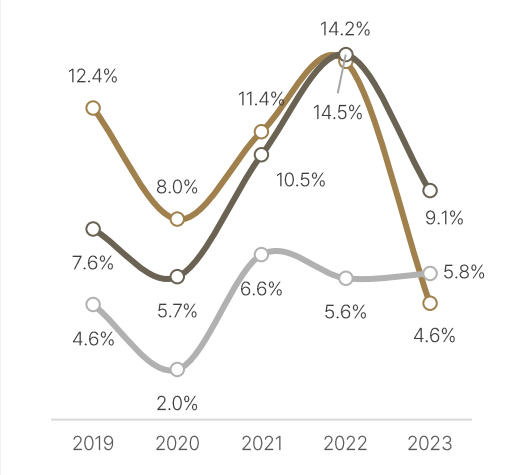
신세계인터내셔날 국내 Peer 동일산업군

PBR



- PEER 그룹 및 동일산업군 평균과 같은 흐름이나 하락폭이 비교적 큼
- 2023년 PBR은 1배 이하로 유지 중
- PEER 그룹보다는 높은 수준

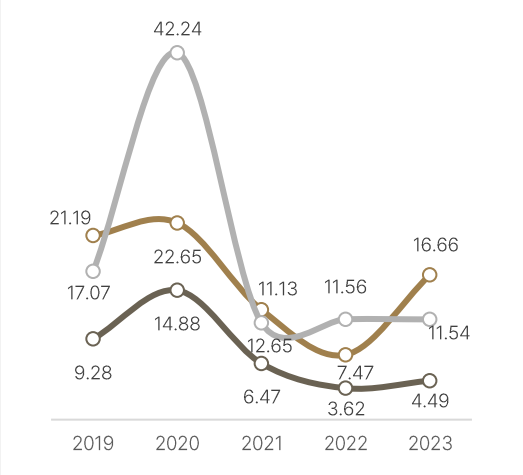
ROE



- 최근 소비침체로 인하여 PEER 그룹과 유사하게 ROE는 하락 추세
- 2023년 ROE는 PEER 그룹 및 동일산업군 평균 대비 낮은 수준

* ROE : 연결기준지배지분순이익 ÷ 연결기준기말지배주주지분

PER



- 2023년의 PER는 PEER 그룹 및 동일산업군 대비 높음
- 당기순이익의 하락에 따른 일시적 PER 상승

* PER : 시가총액 ÷ 연결기준지배지분순이익

*국내 Peer는 ㈜한섬, ㈜영원무역, ㈜ LF의 평균, 동일산업군은 "유통업" 국내상장회사의 평균
* 출처 : 한국거래소, 전자공시시스템

PBR 분해식을 통한 시장평가의 원인 분석

$$\text{PBR}\left(\frac{\text{시가총액}}{\text{기말자본}}\right) = \text{ROE}\left(\frac{\text{당기순이익}}{\text{기말자본}}\right) \times \text{PER}\left(\frac{\text{시가총액}}{\text{당기순이익}}\right)$$

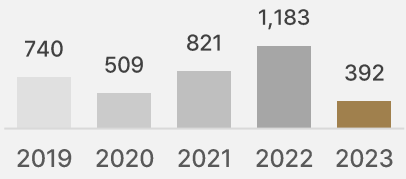
ROE 분석

- 2023년 당기순이익 감소에 따른 PBR 감소
- 당기순이익 창출에 의한 자본의 증가로 ROE 감소 효과 발생

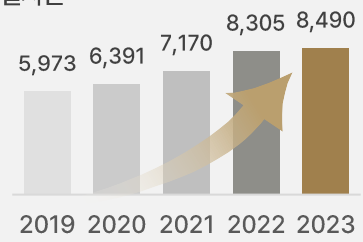
당기순이익 및 기말자본

[단위: 억원]

연결당기순이익



연결자본



*지배기업소유주지분귀속분

PER 분석

- 향후 매출성장과 수익성 개선에 대한 기대감 부족
- PBR 개선을 위해 주주환원에 대한 검토 필요

$$\text{시가총액} = \frac{\text{총 배당금}(1+\text{성장률})}{\text{할인율} - \text{성장률}}$$

*배당할인모형

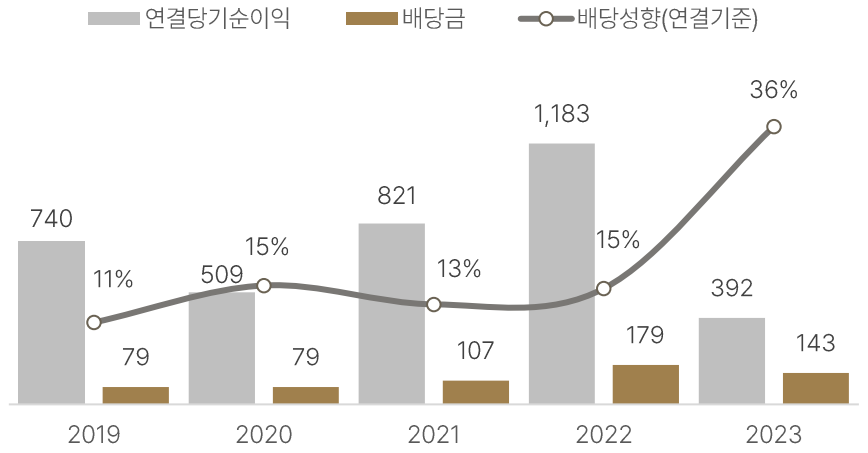
ROE 감소의 원인 분석

원인분석	분석결과
글로벌 경기 침체 • 글로벌 통화 긴축 기조, 고환율 및 글로벌 경제위기 지속 • 낮은 해외 매출 비중으로 국내 경기에 대한 높은 민감도	• 해외 매출 증대를 위한 노력 필요 (내수 위주의 매출 구조 탈피) • 자사 브랜드 및 해외판권을 통한 글로벌 매출 비중 확대
소비 트렌드 변화 • 글로벌 경기침체에 따른 소비패턴 변화 • 온라인을 이용한 소비 증가 • 해외직구를 통한 명품 의류 및 화장품 직접 구매	• 브랜드 포트폴리오 재정비를 통한 경쟁력 강화 • 신규 M&A를 통한 브랜드 포트폴리오 확장 • 온라인 채널 'S.I.VILLAGE'의 성장전략
경쟁환경 심화 • 명품브랜드 유치 및 유통망 확장을 위한 경쟁 심화 • 해외 브랜드의 지속적인 국내 유입 및 신규 브랜드 출시	• 글로벌 유망 브랜드에 대한 발굴 및 선점을 통한 경쟁력 확보 • 자체 브랜드 육성을 통한 안정적인 매출 구조 달성

주주환원 정책 검토

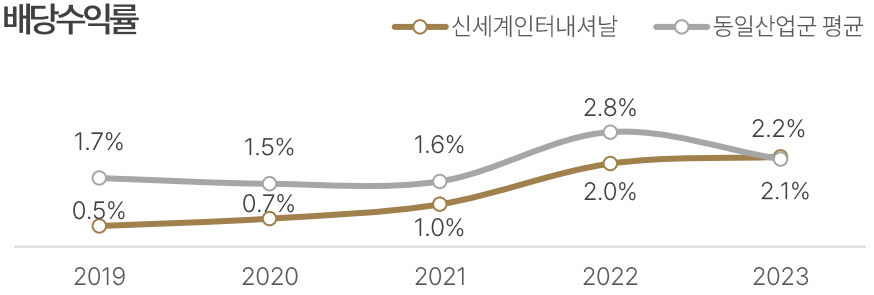
연결당기순이익(*) 및 배당금 추이

[단위: 억원]



*지배기업소유주지분귀속분

배당수익률



주주환원정책 현황

- 정책 유지기간 : 2022년~2024년
- 환원재원 : 영업이익(별도재무제표 기준)x 10%
- 최저 배당 : 주당 240원 액면배당
- 자사주 취득 : 2024년 중 약 189 억원 (총 발행주식의 3%) 취득

주주환원정책 검토

- 2023년 영업이익 감소에도 36%의 높은 배당성향 유지
- 2023년 배당수익률은 2.2%로 동일산업군 평균 2.1% 대비 높음

분석결과

- 주가상승과 더불어 배당확대 정책을 통한 주주환원율 상향 필요
- 현재 보유한 자사주에 대한 소각으로 주주환원율 상향 및 향후 추가 자사주 매입 및 소각에 대한 검토 필요

현황 분석을 통한 중장기 목표설정

매출액 신장, ROE 개선 및 주주환원 강화를 통한 '기업가치 제고 실현'

매출액 신장
2조 달성
2030년 매출액

ROE 개선
7%
2027년 ROE

주주환원 강화
3년간(FY25-27) 평균
주주환원율 30%이상
최소배당금 상향

*자사주 소각효과 포함

- 수익성 중심 사업 재정비
- 자사브랜드 육성을 통한 글로벌화
- 신규 M&A 및 라이선스 사업 확장
- 배당금 확대
- 자사주 소각

1. 운영전략 수립을 통한 매출액 및 수익성 증가 도모

2. K-Culture 영향력 확대 기반 글로벌 확장 전략 추진

3. 신규 M&A 및 라이선스 사업을 통한 미래 성장 기반 구축

4. 배당금 확대 및 자기주식 소각을 통한 주주환원 강화 추진

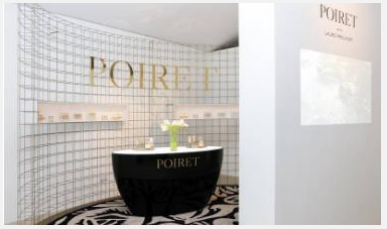
수익성 개선 전략

- **자사 브랜드 리브랜딩**
  - 트렌드 변화 대응 및 고객 저변 확대
- **메가 브랜드 육성**
  - 우수 신규 브랜드 지속 발굴을 통한 신성장 동력 확보
  - 메가브랜드 집중 육성으로 수익성 확대
- **포트폴리오 효율화 진행**
  - 브랜드 In & Out을 통한 사업 효율성 제고



확장성 개선 전략

- **글로벌 유통망 확장**
  - 글로벌 플랫폼, 홀세일 등을 통한 유통망 확장
  - 미국, 일본, 유럽 등 주요 지역 볼륨 확장
- **온/오프라인 신규 유통망 확장**
  - 메이저 온라인 플랫폼 및 신규채널 입점 확대
  - 최신 유통 트렌드에 맞춘 상품 개발과 메스티지 시장 확대





1. 운영전략 수립을 통한 매출액 및 수익성 증가 도모

2. K-Culture 영향력 확대 기반 글로벌 확장 전략 추진

3. 신규 M&A 및 라이선스 사업을 통한 미래 성장 기반 구축

4. 배당금 확대 및 자기주식 소각을 통한 주주환원 강화 추진

글로벌 네트워크 활용 '글로벌 신규 진출 가속화' 추진



글로벌 거점(본사/해외법인)

핵심전략

• 자체 코스메틱 브랜드 해외 전개 확장 도모

- AMUSE, 비디비치, 스위스퍼펙션, 뽀아레 등 해외 비중 확대
- 미·중·일·유럽 등 핵심지역 온/오프 채널 확대
- 해외법인 (美·中·스위스) 활용 글로벌 거점 리테일 확장

• 성장성 높은 New Market 진출

- ASEAN / 중동 / 호주 등 신규 시장 확대
- Drug Store & 편집샵 입점을 통한 볼륨 확장 가속화

• 글로벌 플랫폼 입점 확대 추진

- 해외 주요 글로벌 플랫폼 입점 확장
- 패션 브랜드 글로벌 플랫폼 입점 확대

1. 운영전략 수립을 통한 매출액 및 수익성 증가 도모

2. K-Culture 영향력 확대 기반 글로벌 확장 전략 추진

3. 신규 M&A 및 라이선스 사업을 통한 미래 성장 기반 구축

4. 배당금 확대 및 자기주식 소각을 통한 주주환원 강화 추진

비디비치 인수 (2012년)



스위스퍼펙션 인수 (2020년)



AMUSE 인수
글로벌 성장잠재력 확보



우수 M&A 지속 검토

- 글로벌 확장성 중심 M&A 지속 검토
- 포트폴리오 및 채널 다변화로 지속적인 성장 도모

2010년 — 2020년 — 2024년 — 지속적인 신규 사업 확장 — 2030년

톰보이 인수 (2011년)



할리데이비슨 컬렉션스 런칭
글로벌 라이선스 사업 본격화



라이선스 사업 확장 및 K패션 육성

- 글로벌 라이선스 확보를 통한 볼륨 확대
- 우수 브랜드 인수를 통한 신성장 동력 확보

1. 운영전략 수립을 통한 매출액 및 수익성 증가 도모
2. K-Culture 영향력 확대 기반 글로벌 확장 전략 추진
3. 신규 M&A 및 라이선스 사업을 통한 미래 성장 기반 구축
4. 배당금 확대 및 자기주식 소각을 통한 주주환원 강화 추진

환원재원 영업이익의 20% 확대(기존10%)

- 환원재원을 별도 재무제표상 영업이익 20%로 확대
- 향후에도 적극적 배당금 확대 추진

주주환원율 30% 이상 확대(자사주 소각 효과 포함)

- 보유 자사주 향후 3년 이내 소각
- FY25-27 평균 주주환원율(현금배당+자사주소각) 30%로 확대

최저주당 배당금 확대

- 주주수익률 보장을 위한 최저배당 정책 확대
- 최저배당 지급 기준 확대 (기존 240원 → 400원)

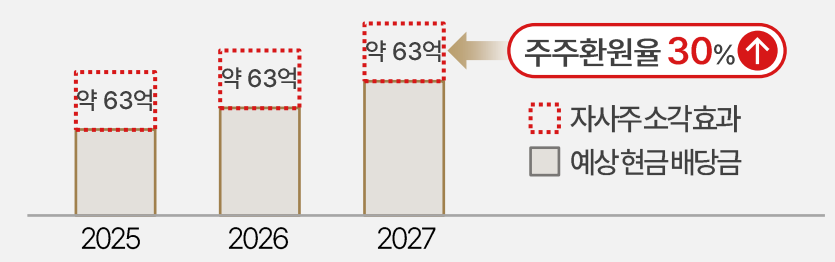
배당 예측가능성 제고

- 『先 배당확정 後 배당기준일』의 선진적 배당 절차 확립 (2024년 정관 개정 완료)

현금 배당금 환원재원 확대



자사주 소각 고려시 주주환원율



*주주환원율=(배당금+자사주소각액)/당기순이익(지배기업소유주지분귀속분)

투명한 정보 공개를 위한 IR 강화

	현황	IR 강화 계획
공통	• 홈페이지 내 IR 자료(국문/영문) 공시	• 투자자 의견을 적극 반영한 IR 방향성 수립
개인투자자	• IR 담당자와 소액주주간 소통을 통한 소액주주 권익보호	• 개인투자자 대상 IR행사 등 강화
기관투자자	• 매년 결산 실적 공시 및 재무담당 주관 컨퍼런스콜 진행 (국내 애널리스트 대상) • 국내외 NDR, 기업설명회 등 참석을 통한 수시 소통 • 비대면 컨퍼런스콜 월 2~5회 참석(증권사 주관)	• 주요경영진이 참석하는 기관 투자자 대상 기업설명회 개최
해외투자자	• 외국인 투자자 대면 및 화상 미팅 진행	• 외국인 투자자를 위한 IR 자료 등 영문 대응 활성화

ESG 소통 및 전략 현황

ESG와 자사 비즈니스 연계한 ESG 대응체계 강화
"사회적 책임을 다하는 지속가능경영선도 기업" 비전 기반 ESG 전략 수립

정보 공개 현황

- 지속가능경영보고서 정기 발간
- ESG 주요 활동 홈페이지 공개 등 투자자 소통 강화 추진

전략목표

- 사회적 책임 있는 비즈니스
- 친환경 자원순환 경제
- 투명한 사회적 구성원 역할

EGS 평가 등급

동반성장지수 평가

동반성장위원회 우수

통합등급	환경	사회	지배구조
A	A	A	A

ESG 거버넌스 현황

ESG위원회	• 주요 이슈 및 전략에 대한 계획 실적 심의 • 심의 내용 결과 반기별 이사회 보고
ESG실무협의회	• 전략 수립 및 이행성과 관리 • 사업부 단위 환경/사회 리스크 및 개선 과제 도출
ESG팀	• 정보 공시 및 내·외부 커뮤니케이션/대외 평가 대응 • ESG위원회 등 운영 업무 지원 • 전략 및 개선 과제 이행

ESG 실행계획

EGS체계 구축	투명한 재무구조
ESG위원회 ESG리스크 모니터링	ESG거버넌스 관리
친환경 비즈니스	**사회적 가치 창출**
지속가능한 비즈니스 모델 확보 신규 비즈니스 기회 창출	사회공헌 준법경영

지배구조 핵심지표

투명한 지배구조 확립을 위해 지속적인 노력 추진
24년 "현금배당 예측가능성을 위한 정관 변경" 실시 완료



<한국거래소 지배구조보고서 가이드라인 핵심지표>

구분	'23	'24	비고
주주총회 4주 전에 소집공고 실시	O	O	소집공고 2024. 2.20(4주전소집공고) 주주총회 2024. 3.20
전자투표 실시	O	O	제 28기 주주총회 전자투표 실시 (제23기부터 전자투표 채택)
주주총회의 집중일 이외 개최	O	O	주주총회일 : 2024. 3.20 (집중일 : 2024.3.22, 3.27, 3.29)
현금 배당 예측가능성 제공	X	O	현금배당 예측 가능성을 위한 정관 변경(2024년 3월 20일 주주총회)
배당정책 및 배당실시 계획 연 1회 이상 주주에게 통지	O	O	주주환원 정책 공시 : 2022. 2. 9
최고경영자 승계정책 마련 및 운영	O	O	'22년 대표이사 선임기준 제정 후 시행 중
위험관리 등 내부통제정책 마련 및 운영	O	O	리스크관리, 준법경영, 내부회계관리, 공시정보관리 규정 운영
사외이사가 이사회 의장인지 여부	X	X	경영 효율성 제고 목적으로 사내이사를 이사회 의장으로 선임

구분	'23	'24	비고
집중투표제 채택	X	X	투기자본에 의한 주주권 남용 우려로 정관에서 집중투표제 배제
기업가치 훼손 또는 주주권익 침해에 책임이 있는 자의 임원 선임을 방지하기 위한 정책 수립 여부	O	O	'22년 임원 선임규정 제정 후 시행 중
이사회 구성원 모두 단일성(性) 아님	O	O	이사회 구성원 중 여성 사외이사 재임 중
독립적인 내부감사부서 의 설치	O	O	내부회계관리부서 운영 중이며, 구성원 임면은 감사위원회 승인사항
내부감사기구에 회계 또는 재무 전문가 존재 여부	O	O	회계/재무전문가 포함
내부감사기구가 분기별 1회 이상 경영진 참석 없이 외부감사인과 회의 개최	O	O	경영진 참석 없이 외부감사인과 분기별 회의 개최
경영 관련 중요정보에 내부감사기구가 접근할 수 있는 절차 마련 여부	O	O	감사위원회규정에 따라 경영관련 정보에 접근 가능

Thank you

SHINSEGAE INTERNATIONAL
December, 2024