



합병 IR

Investor Relations | 2022.08.16

01 합병거래 개요

02 합병배경

03 시너지전략

04 기대효과

## Disclaimer

---

본 자료는 주식회사 코리아센터와 주식회사 다나와의 합병과 관련하여 투자자들에게 정보를 제공하기 위해 작성된 것입니다.

본 자료에는 회사의 향후 예상되는 경영환경 및 재무실적에 관한 예측 정보가 포함되어 있습니다.

이러한 예측 정보는 현재 시점을 기준으로 작성된 것으로서 글로벌 및 국내 경제상황, 그리고 경영환경의 변화에 따라 영향을 받으며 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 예측정보에 기대되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한 향후 전망 수치는 외부환경 변화와 경영전략 수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있으며 본 자료의 내용이 전제하고 있는 가정 또는 기준이 다른 경우에는 그 내용도 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 일부 경영정책은 이사회 및 주주총회 결의가 필요한 사항들입니다.

따라서 향후 이사회 및 주주총회 결과에 따라 추진 여부 및 세부 내용은 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

회사는 본 자료의 내용에 대해서 변경, 수정 또는 정정할 의무를 부담하지 않습니다.

본 자료에 수록된 내용은 회사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 그 기재된 정보의 정확성이나 완전성 또는 신뢰성에 대해 어떠한 명시적 또는 묵시적 진술 및 보장도 제공하지 않습니다.

본 자료는 증권이나 관련 금융상품의 매수나 매도를 청약 또는 청약을 권유하거나 의결권 행사를 권유하려는 목적으로 작성되지 않았습니다.

주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 금융감독원에 제출했거나, 향후 제출할 주요사항보고서, 증권신고서 또는 투자설명서를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 판단하시기 바랍니다.

회사, 회사의 계열회사, 그 임직원 또는 대리인, 자문사는 본 자료의 내용과 관련하여 발생할 수 있는 어떠한 손해 또는 손실에 대하여 책임을 부담하지 않음을 양지해 주시기 바랍니다.

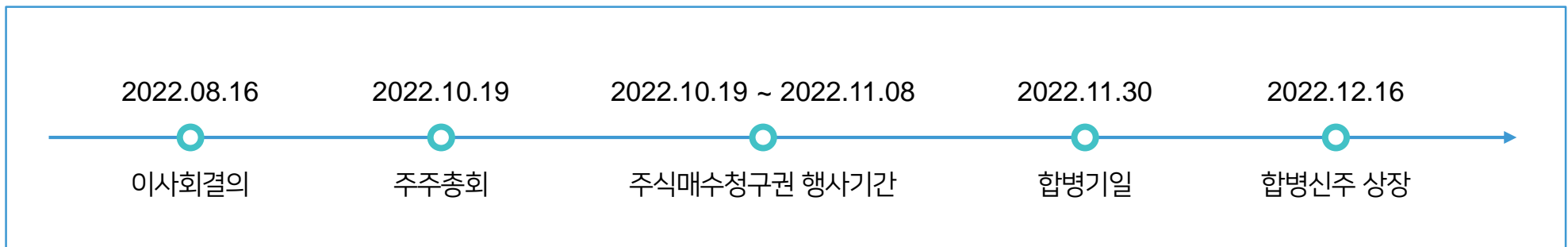
**KOREACENTER danawa** 

# 01 합병거래 개요

## 합병거래 개요

구분	내용	비고
존속회사	주식회사 다나와	<ul style="list-style-type: none"> <li>합병형태: 다나와가 코리아센터를 흡수합병</li> </ul>
합병법인 사명	주식회사 커넥트웨이브 (가칭)	<ul style="list-style-type: none"> <li>합병법인은 합병에 대한 임시주주총회 승인을 통해 사명 변경 예정</li> </ul>
합병가액	다나와: 18,590원 코리아센터: 5,700원	<ul style="list-style-type: none"> <li>합병을 승인한 이사회 결의일 전일부터 최근 1개월 및 1주일간의 거래량 가중산술평균주가 그리고 최근일의 종가를 산술평균한 가액으로 산정</li> </ul>
합병비율	1 : 0.3066165	<ul style="list-style-type: none"> <li>보통주에 대한 기준주가를 합병가액으로 하여 합병비율 산출</li> <li>코리아센터 주식 1주당 다나와 주식 0.3066165주 신주 발행</li> </ul>
합병신주	35,118,150주	
주식매수청구권 가격	다나와: 18,248원 코리아센터: 5,479원	<ul style="list-style-type: none"> <li>합병을 승인한 이사회 결의일 전일부터 최근 2개월, 1개월, 1주일간의 거래량 가중평균주가를 산술평균하여 산정</li> </ul>

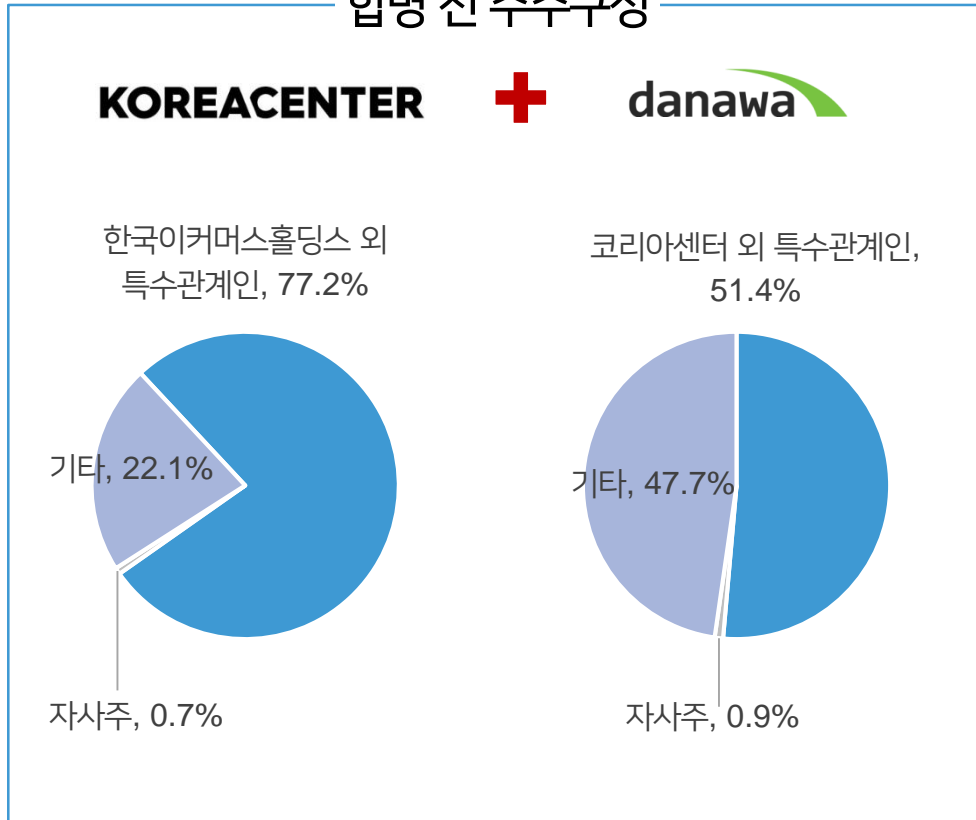
## 합병 주요 일정 (예정)



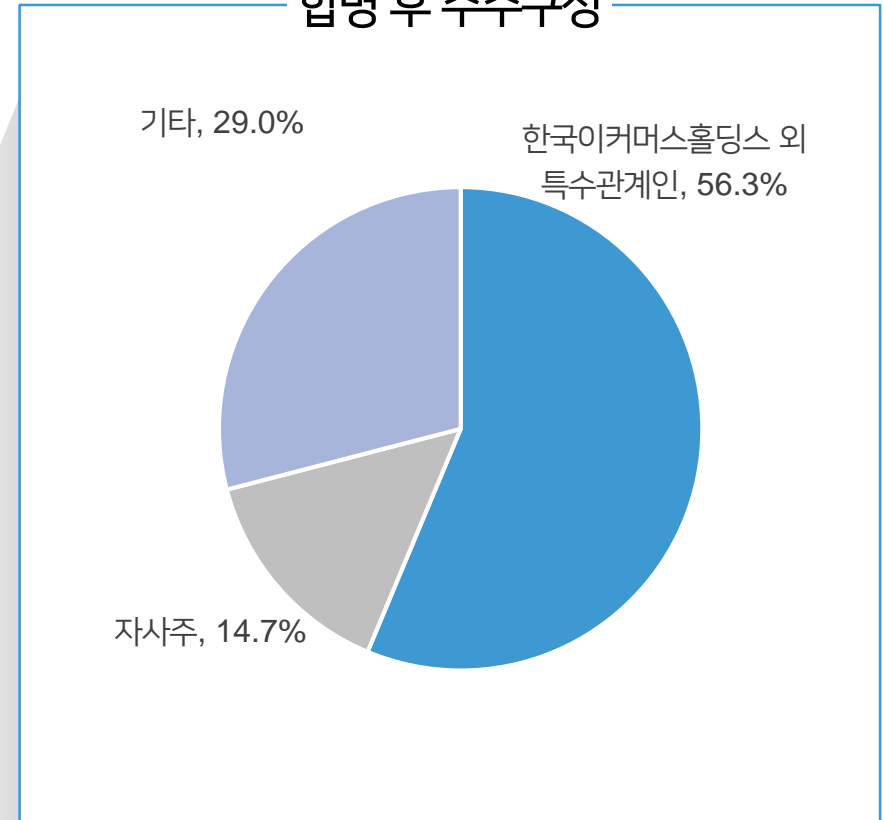
주) 합병 일정은 제출일 현재 예상 일정으로, 관계법령상의 인허가 승인 및 관계기관과의 협의, 승인 과정 등에 의해 변동될 수 있음

합병으로 인한 시가총액 및 유동주식 규모 확대에 투자 저변 확대 기대

합병 전 주주구성



합병 후 주주구성



구분	코리아센터	다나와
시가총액	6,700억원	2,445억원
유동주식 규모	1,480억원	1,168억원

구분	합병법인 <sup>5</sup>
시가총액	9,145억원
유동주식 규모	2,658억원

주1) 2022년 08월 12일 양 사 시가총액 기준

주2) 주주구성은 양사 최근 공시자료 기준

주3) 합병법인 지분율은 주식매수청구권 행사가 없는 것으로 가정 시 수치

주4) 유동주식은 최대주주 및 특수관계인 지분 및 자기주식을 제외한 지분으로 산정

주5) 합병법인의 시가총액 및 유동주식 규모는 2022년 08월 12일 기준 합병당사회사 양 사의 단순 합산 수치이며, 실제 합병 이후 주가 변동에 따라 차이가 발생할 수 있음

		KOREACENTER	danawa
주요 사업		<p><b>MakeShop®</b> ✓ 온라인 쇼핑물 구축/운영 솔루션</p> <p><b>PLAYAUTO</b> ✓ 복수마켓 통합관리 솔루션</p> <p><b>malltail</b> my post service ✓ 국내 1위 해외직구 플랫폼</p> <p><b>NURI</b> ✓ 국내 2위 가격비교/ 검색쇼핑 플랫폼</p>	<p><b>danawa</b> ✓ 국내 1위 가격비교/검색쇼핑 플랫폼</p> <p><b>SHOPdanawa</b> ✓ 조립PC 마켓플레이스</p>
주요 지표	매출액	3,395억원	1,552억원
	EBITDA	312억원	361억원
	GMV	11조원	2조원
	MAU	450만명	1,469만명
	상품DB	13억건	9천만건

주) 주요 지표의 수치는 21년 연결기준. 다나와의 경우, 2022년 3월 28일 지분을 전량 매각한 다나와컴퓨터 제외 기준

## 데이터 커머스

✓ 국내 독보적 1위 가격비교 / 검색쇼핑 사업자



✓ 국내 1위 조립 PC 마켓플레이스



✓ 국내 독보적 데이터 통합/분석 플랫폼 탄생



빅데이터 분석 플랫폼    택배 배송 데이터 플랫폼



2.9조원  
연 거래액



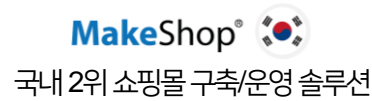
13.5억건  
상품 Data



12억건  
연 배송 DB

## 이커머스 솔루션

✓ 국내 독보적 Total 이커머스 인에이블러



5.3만개  
운영상점 수



9.4조원  
총 거래액

## 크로스보더 커머스

✓ 국내 1위 크로스보더 쇼핑 플랫폼



9개국 11개  
물류 거점



0.3조원  
연 거래액



261만건  
연 풀필먼트  
처리건수

### 합병법인 주요지표

• 매출액 : 4,947억원

• EBITDA : 673억원

• GMV : 13조원

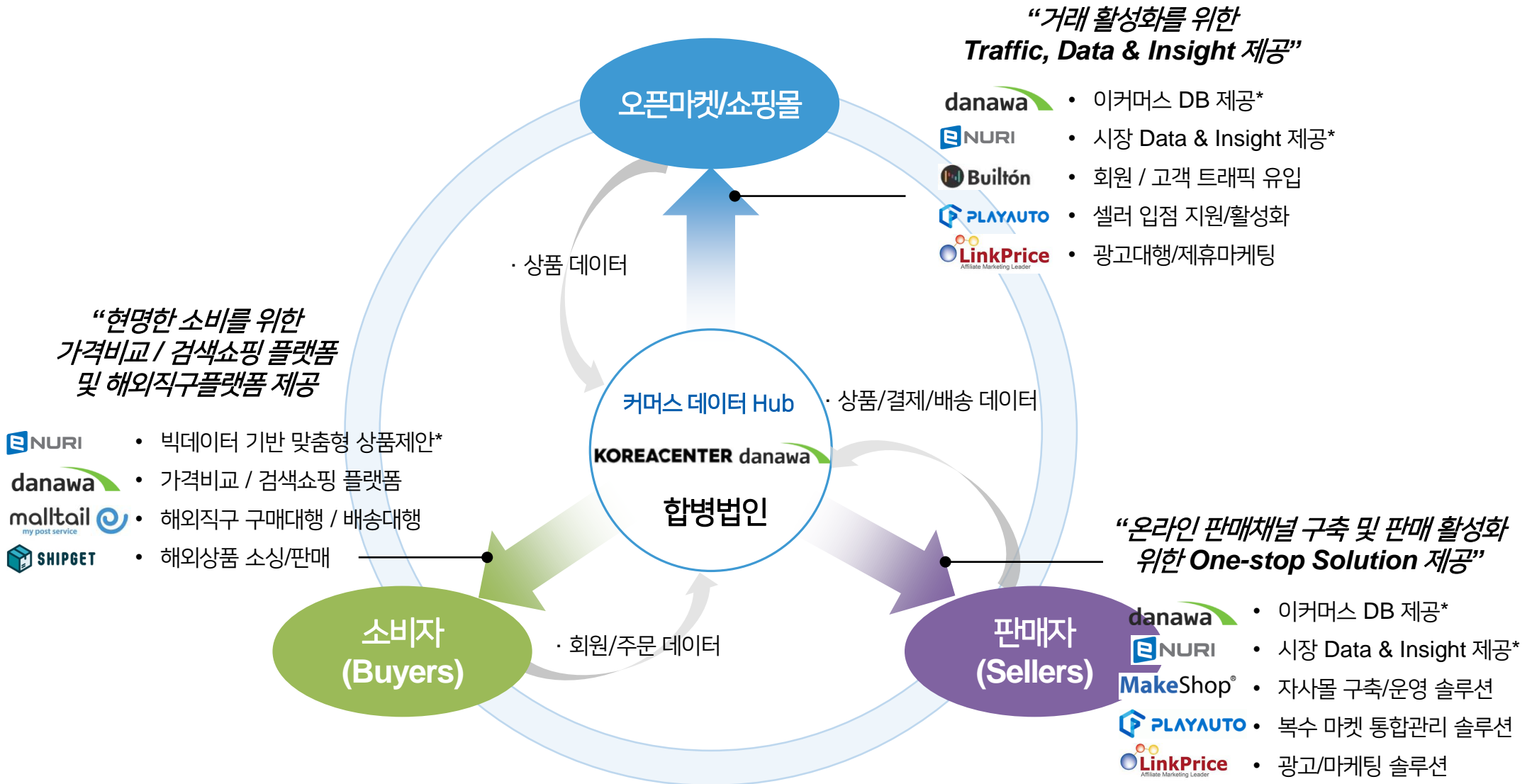
• MAU : 2천만명

• 상품 DB : 14억건

주1) 합병법인의 주요 지표의 수치는 양사의 21년 연결기준 단순 합산. 다나와의 경우, 2022년 3월 28일 지분을 전량 매각한 다나와컴퓨터 제외 기준  
주2) Makeshop Japan은 GMO 그룹과의 JV인 GMO Makeshop을 통해 운영

# 합병법인의 이커머스 생태계 내 역할

- (1) 시장 참여자인 판매자, 소비자, 오픈마켓/쇼핑몰 모두에게 가치있는 서비스와 솔루션 제공
- (2) 시장 참여자들로부터 받은 데이터를 통합하고 부가가치를 더해 다시 시장 참여자들에게 제공  
 >>> 데이터로 시장 참여자들을 연결하는 '커머스 데이터 Hub' 역할 수행
- (3) 오픈마켓/쇼핑몰과 경쟁관계가 아닌, 회원/고객 트래픽과 데이터를 제공하는 상호협력/보완관계로 마켓과 함께 성장



\* 합병법인 내 커머스 데이터 Hub 역할

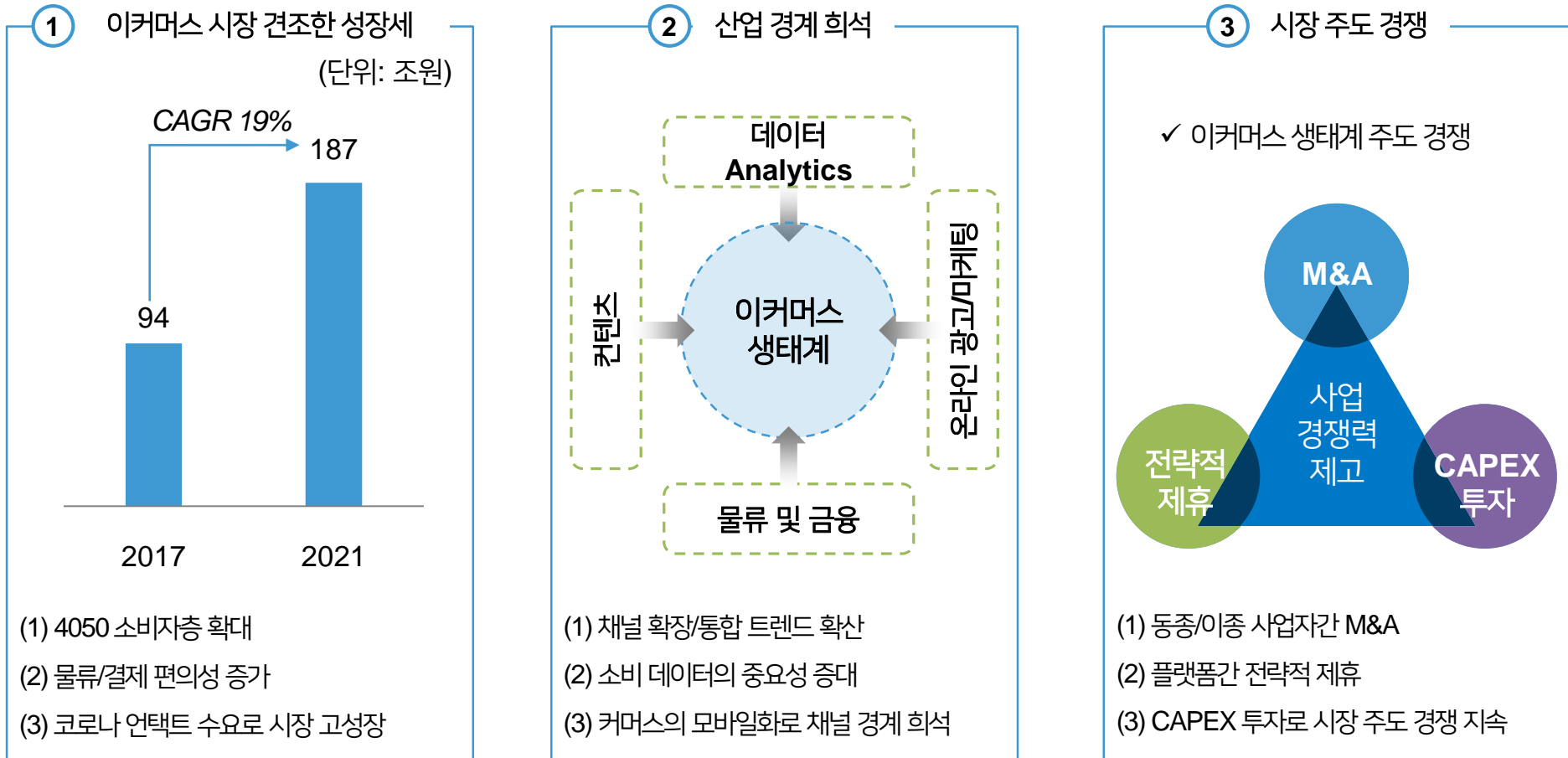


**KOREACENTER danawa** 

## **02 합병배경**

이커머스 시장의 폭발적 성장에 따른 산업간 융복합 확대로, 향후 산업 생태계 주도 위한 경쟁력 제고 필요성 증대

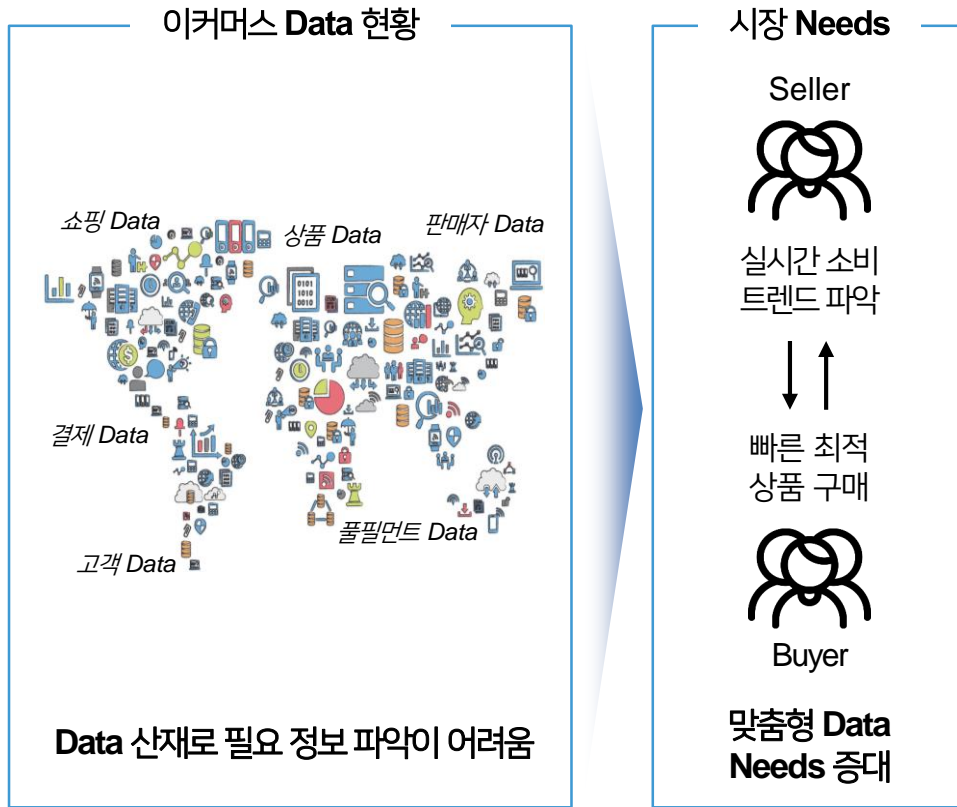
### 국내 이커머스 산업 현황



이커머스 생태계 주도를 위한 사업 경쟁력 제고 필요성 증대

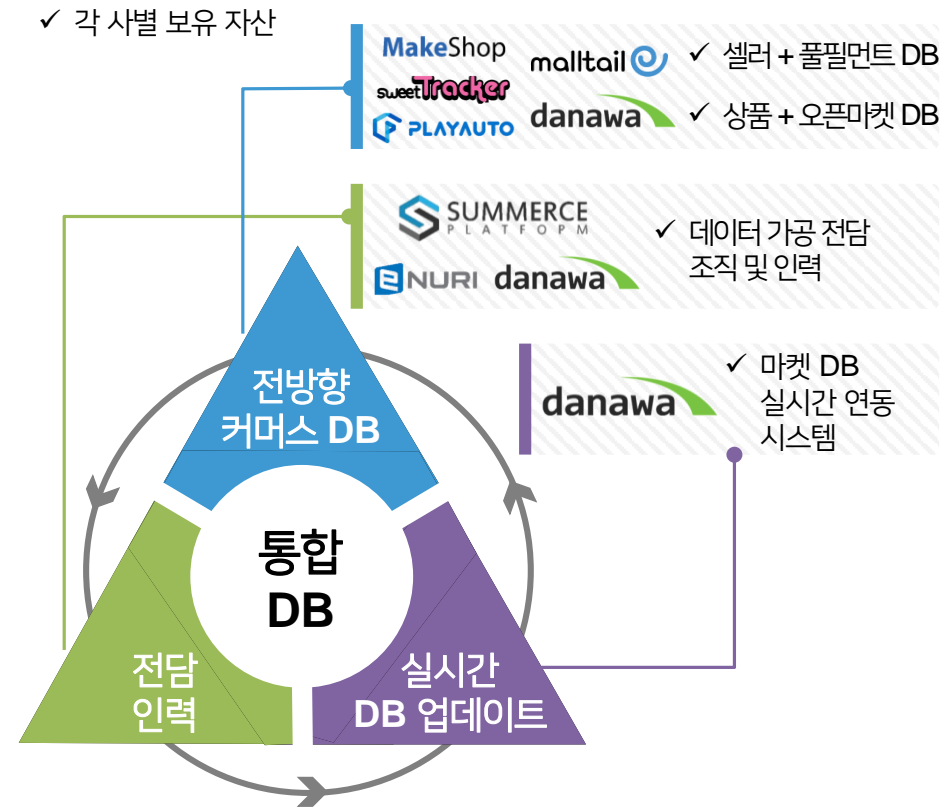
이커머스 시장 내 맞춤형 데이터 Needs에 대응한 선제적 통합 DB 구축으로 향후 이커머스 생태계 주도

## 통합 DB 필요성



- ✓ 이커머스 시장은 폭발적인 속도로 성장하고 있으나, 소비자와 판매자 모두가 필요로 하는 Data는 시장 곳곳에 산재되어 있어 정보 파악 곤란
- ✓ 통합 DB 구축 통해 실시간 변화하는 판매자/소비자 Data Needs 대응 가능

## 통합 DB 구축 필요 역량



- ✓ 통합 DB 구축을 위해서는 코리아센터, 다나와가 개별적으로 보유하고 있는 역량 및 인프라의 통합이 필요
- ✓ 양사가 별도 법인으로 존재하는 경우, 규제 등 이슈로 통합 DB 구축을 위한 역량 집중이 어렵다는 한계 극복 필요

주) 통합DB: (1)판매자, (2)상품, (3)고객, (4)결제, (5)배송 등 이커머스 관련 모든 데이터가 통합된 데이터베이스로 실시간 트렌드 분석 및 상품 큐레이션이 가능

# 합병배경 : 사업경쟁력 강화

양사 리소스 통합 기반 기존 포트폴리오 역량 강화 및 수익성 높은 신규 사업 추진

## 기존사업 시너지

### 1 셀러 매출/입점 확대

- ✓ 다나와 트래픽 연결 통한 셀러 매출 증대 및 신규 입점 유인

### 2 글로벌 소싱/공급 확대

- ✓ 다나와 상품 DB 활용 통한 글로벌 소싱 최적화

### 3 가격비교 서비스 확대

- ✓ 셀러 및 몰테일 글로벌 DB 기반 해외상품 등 가격비교서비스 카테고리 확장

## KOREACENTER

- ✓ 셀러 Data
- ✓ 배송 Data
- ✓ 글로벌 풀필먼트 Data



- ✓ 상품 Data
- ✓ 오픈마켓 Data

## danawa

## 신규사업 진출

### 1 빅데이터 판매

- ✓ 통합 DB 기반 실시간 커머스 데이터 분석 고도화
- ✓ 트렌드 분석 Data 상품화

### 2 상품 추천 서비스

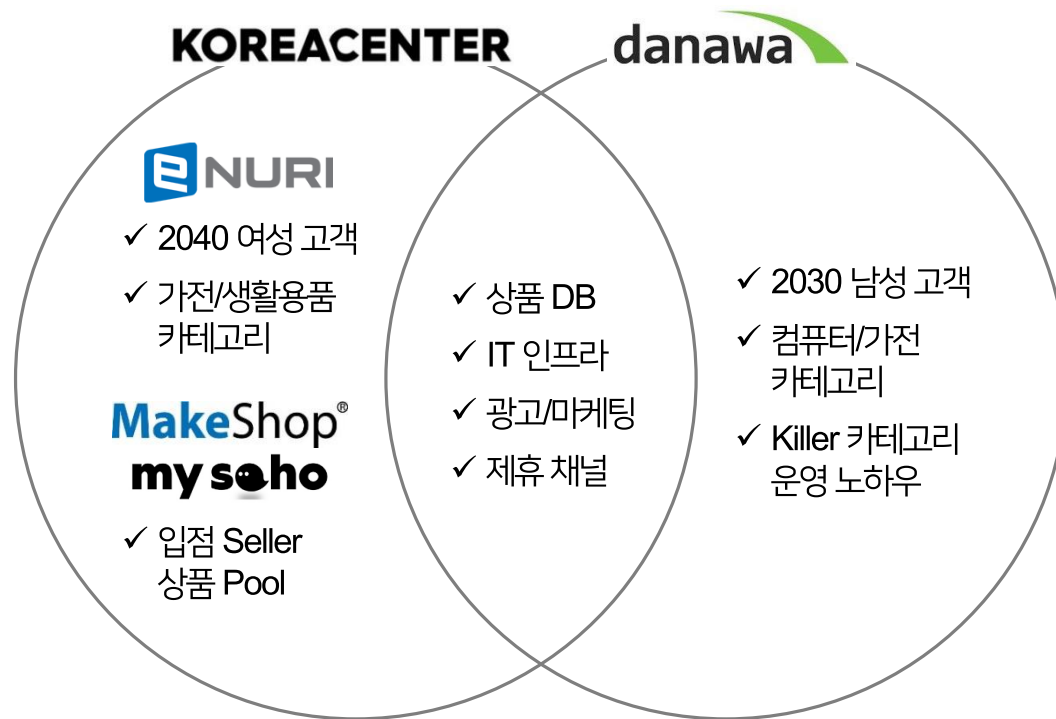
- ✓ 통합 DB 기반 개인별 최적화된 상품 추천 및 광고 서비스 제공

양사 이종 Data 및 리소스 통합 기반 사업 경쟁력 강화  
비용이 수반되지 않는 데이터 수집 구조 Leverage 통한 데이터 판매 수익성 극대화

**KOREACENTER danawa** 

## **03 시너지전략**

양사 가격비교 / 검색쇼핑 리소스 통합



양사 리소스 통합을 통해 사업 경쟁력 제고

기대 효과

① 상호보완적 가격비교 / 검색쇼핑 서비스 구축

- ✓ 주요 고객층과 카테고리에서 상호보완적 플랫폼으로 가격비교 / 검색쇼핑 저변 확대

danawa

- 2030 남성
- 컴퓨터/가전

NURI

- 2040 여성
- 가전/생활용품

② Killer 카테고리 및 제휴물 확대

- ✓ 다나와의 PC/노트북 성공 노하우를 바탕으로 Killer 카테고리 확장
- ✓ 각 카테고리 전문몰 유입으로 제휴물 증가

danawa  
"Tech"

- PC/노트북 성공 경험
- 자동차부품, 공구로 확장

NURI

- "Lifestyle"
- 와인, 골프, 펫, 건강기능식품 등

③ 운영 효율화

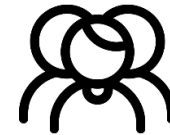
- ✓ IT 인프라 / 제휴 채널 / 마케팅 통합 운영으로 규모의 경제 및 IT/DB 관리역량 극대화

이커머스 데이터 통합/분석 플랫폼 구축

기대효과



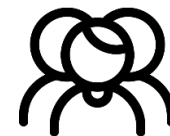
소비자



가격비교 가능성 확장

- ✓ 해외상품/소호몰 등 가격비교 영역 확대
- ✓ 큐레이션 기반 최적 상품 추천으로 구매 만족도 증대

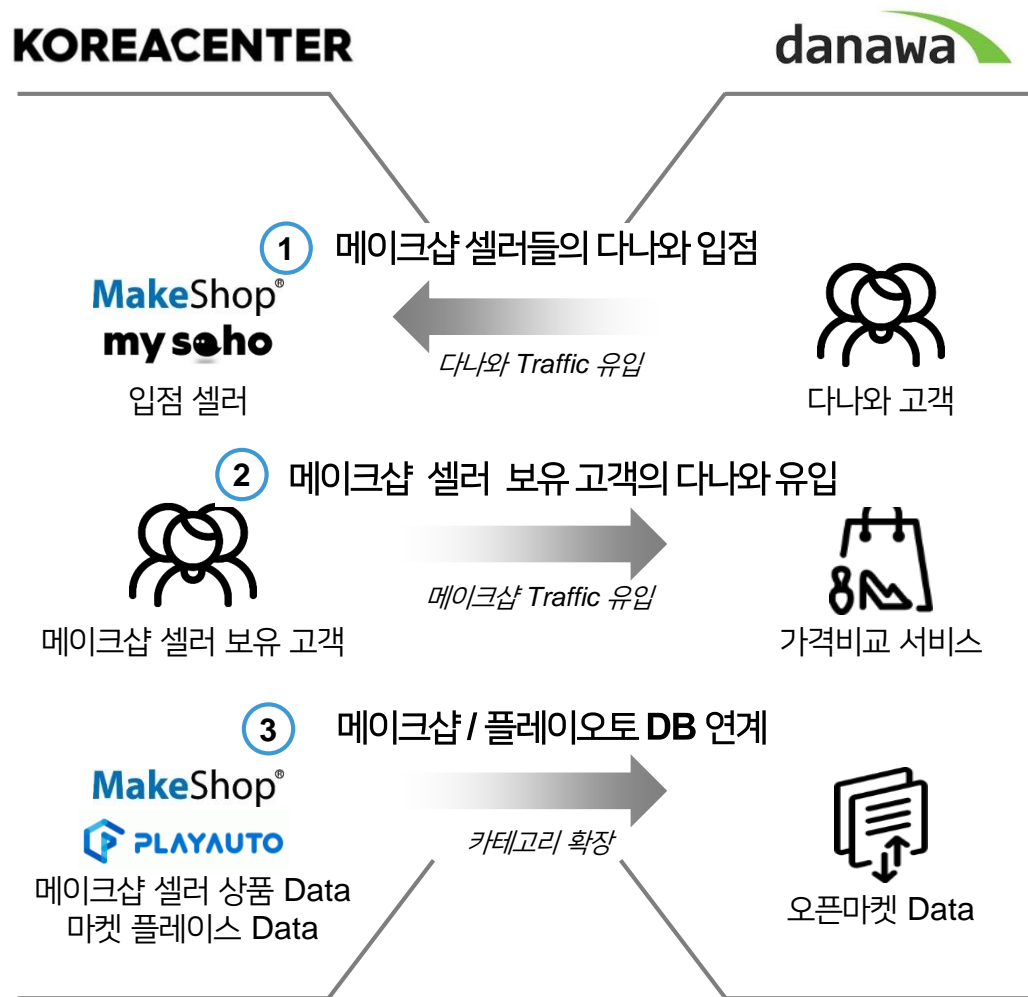
판매자



Business Insight 제공

- ✓ 실시간 시장 및 소비자 트렌드 기반 판매 전략 수립 및 마케팅 효율 극대화

양사 상호보완적 리소스 연결

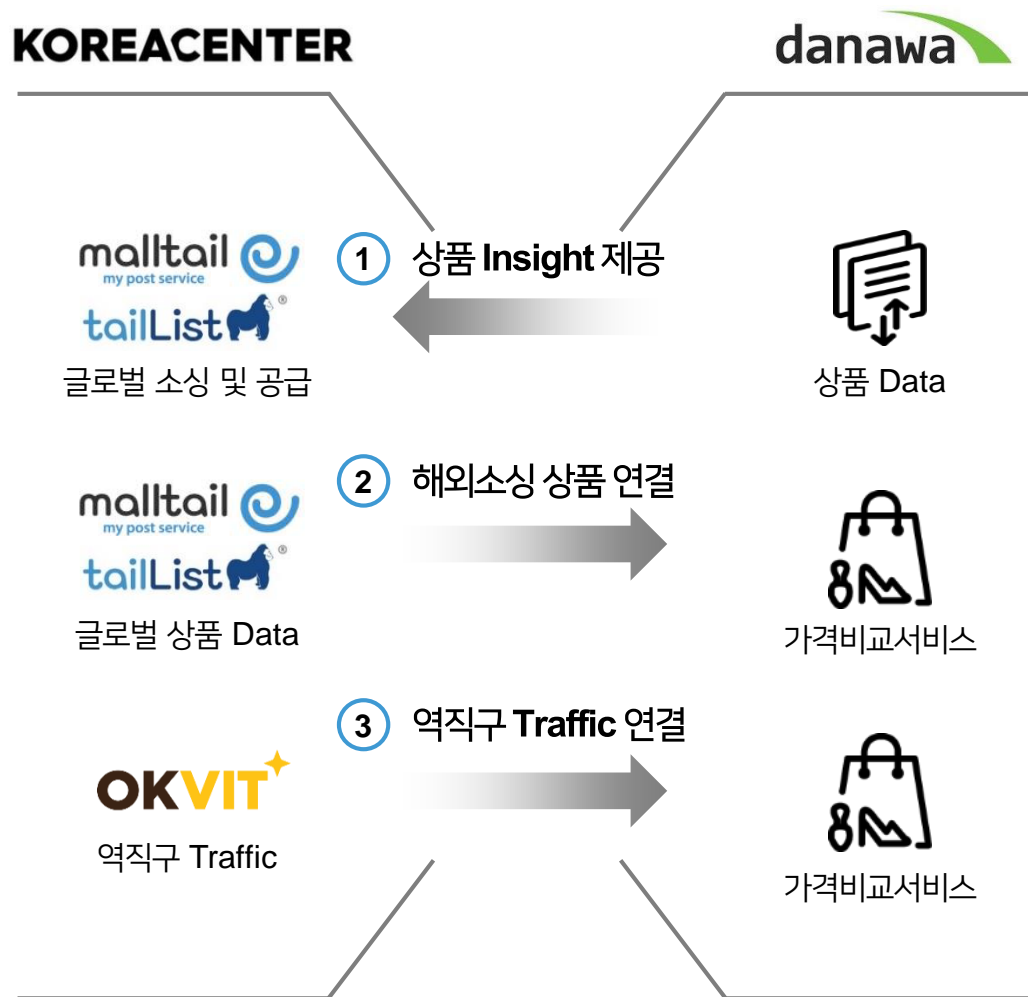


기대 효과

- ① **메이크샵 셀러들의 매출 극대화**
  - ✓ 메이크샵 셀러들이 판매하는 상품을 다나와에 등록/노출시킴으로서 고객 Traffic 증대 및 매출 극대화 도모
- ② **메이크샵 셀러 보유 고객을 활용, 다나와 고객기반 강화**
  - ✓ 메이크샵 셀러의 핵심 고객은 2040 여성으로, 다나와 핵심 고객층과 상이, 다나와의 가격비교 서비스를 경험하게 함으로서 고객 기반 확대 및 다양화 추구
- ③ **다나와 가격비교 / 검색쇼핑 경쟁력 강화**
  - ✓ 메이크샵의 상품 데이터 / 플레이오토의 오픈마켓 데이터를 다나와 데이터와 연계하여, 다나와의 킬러 카테고리 확장



양사 상호보완적 리소스 연결



기대 효과

① 코리아센터 상품소싱 정교화

- ✓ 다나와 상품 및 판매 Data를 기반으로 시장 트렌드 파악 및 상품소싱 Insight 제공

② 다나와 가격비교 서비스 해외 확대

- ✓ 코리아센터의 해외상품 DB를 다나와 DB와 융합하여 가격비교 서비스를 해외 상품/마켓플레이스까지 확대

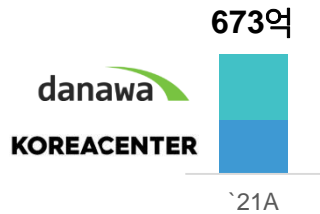
③ 해외 소비자 집객 확대

- ✓ 역직구 고객 대상 가격비교 서비스 제공하여 고객기반을 해외 소비자까지로 확대

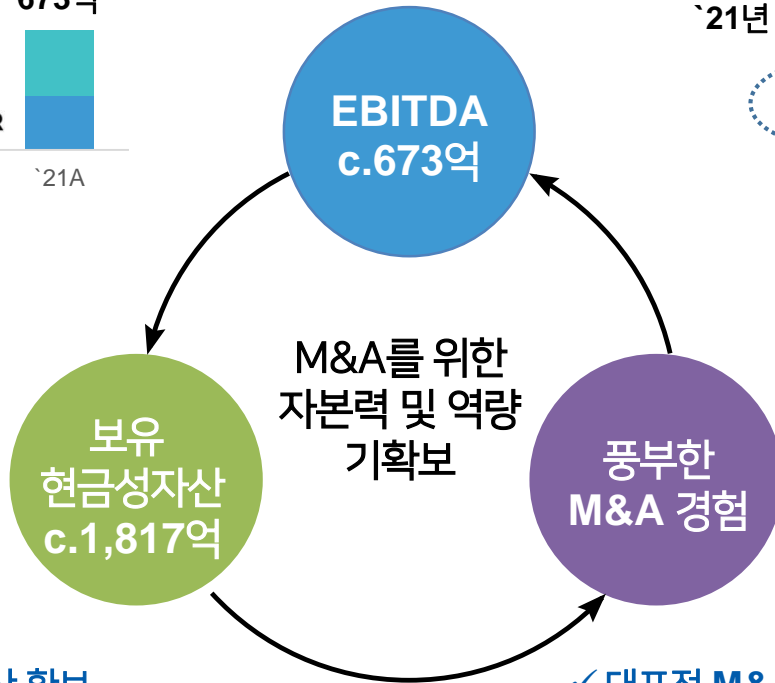
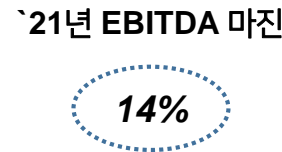
M&A를 위한 자본력 및 역량 보유

기대효과

✓ 안정적인 EBITDA 창출력



✓ 업계 최고 수준 EBITDA마진



✓ 풍부한 현금자산 확보



✓ 대표적 M&A 사례



∞+ 기존 사업과의 시너지 창출

- ✓ 다양한 M&A 활동 통해 기존 사업의 역량 강화하고 포트폴리오 확장한 경험 존재
- ✓ 적극적인 M&A 통해 규모의 경제의 추가 실현이 가능하며 사업 간 시너지 발생 기대

이커머스 Value Chain 강화

- ✓ Seller 입점부터 마케팅, 물류 등 이커머스 Value Chain 내 다양한 사업 영역 중
- ✓ M&A 통해 이커머스 내 신규사업 영역 확장 가능하며, 시장 내 지위 공고화 가능

주) 합병법인의 주요 지표의 수치는 양사의 21년 연결기준 단순 합산. 다나와의 경우, 2022년 3월 28일 지분을 전량 매각한 다나와컴퓨터 제외 기준

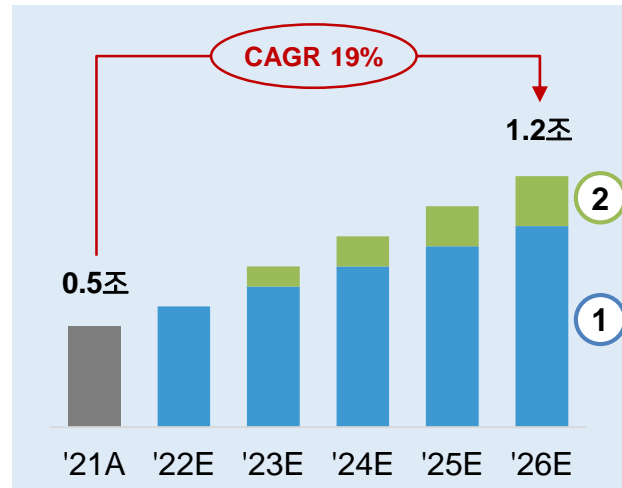
**KOREACENTER danawa** 

## **04 기대효과**

## '21년 실적

- ✓ 매출액 0.5조원
- ✓ EBITDA 마진 14%
- ✓ GMV 13조원

## 매출액 목표



## '26년 목표

- ✓ 매출액 1.2조원
- ✓ Operational Leverage 통해, EBITDA 마진 지속 개선 전망

1

### 기존사업 운영 및 시너지 효과

- ✓ **데이터 커머스 사업**  
양사 리소스 통합을 통한 가격비교 / 검색쇼핑 플랫폼 사업 경쟁력 제고  
신성장동력으로서, 전사 데이터/역량을 통합한 빅데이터 분석 플랫폼 구축
- ✓ **이커머스 솔루션 사업**  
플랫폼간 상품 및 Traffic 공유로 셀러 매출 및 킬러 카테고리 확대
- ✓ **크로스보더 커머스 사업**  
해외 상품 및 Traffic 공유로 상품 소싱 정교화 및 가격비교 서비스 해외 확대

2

### M&A를 통한 추가 성장

- ✓ **신규 M&A**  
풍부한 보유 현금과 강력한 현금흐름 활용하여  
M&A를 통한 사업 확장 및  
이커머스 Value Chain 내 역량 강화

주) 합병법인의 주요 지표의 수치는 양사의 21년 연결기준 단순 합산. 다나와의 경우, 2022년 3월 28일 지분을 전량 매각한 다나와컴퓨터 제외 기준

## 합병 재무상태표 요약(FY2Q22)

(단위: 억원)	주식회사 코리아센터	주식회사 다나와	합병 법인
자산총계	10,348	1,954	10,348
유동자산	3,600	1,667	3,600
비유동자산	6,747	287	6,747
부채총계	3,905	166	3,905
유동부채	1,547	144	1,547
비유동부채	2,358	21	2,358
자본총계	6,443	1,788	6,443
유동비율	232.8%	1155.4%	232.8%
부채비율	60.6%	9.3%	60.6%

주1) 재무수치는 2022년 6월말 연결재무제표 기준입니다.

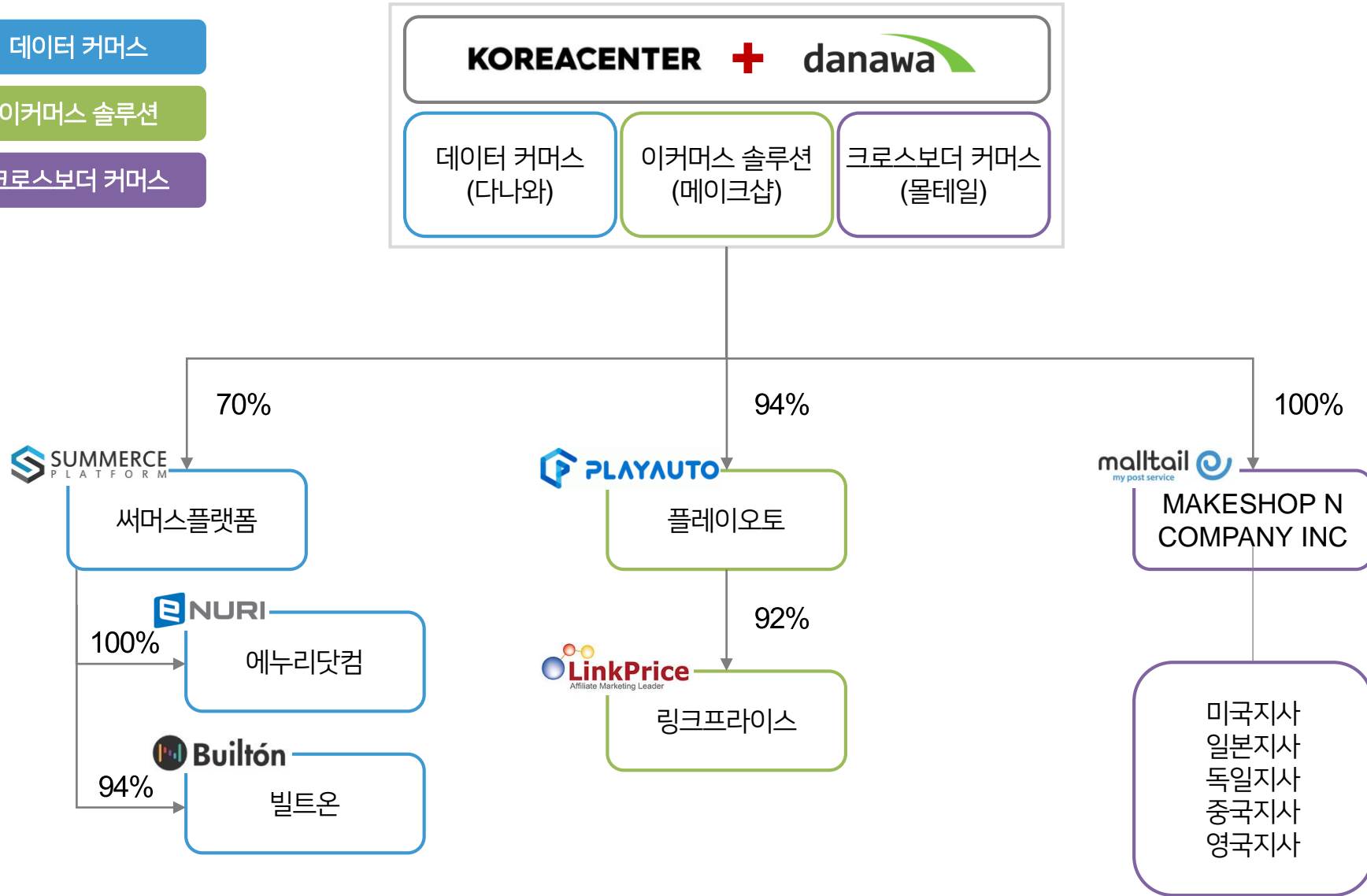
주2) 자료 작성일 현재 (주)다나와는 (주)코리아센터의 연결대상 종속기업이므로, 합병 후 재무수치는 양사간 재무수치의 단순 합산을 의미하지 않습니다.

주3) 실제 합병기일 기준으로 작성될 재무제표와 차이가 있을 수 있습니다.

# 합병 후 지배구조

## 사업부문

- 데이터 커머스
- 이커머스 솔루션
- 크로스보더 커머스



**KOREACENTER danawa** 

**감사합니다**