

Issue Comment

2017. 10. 25

롯데칠성 3Q17 Review



음식료

Analyst 김정욱
02. 6098-6689
6414@meritz.co.kr

Comment

음료 부문 7월 증가, 8월 부진, 9월 증가 영향으로 매출액 전년대비 로우 싱글 성장 기록
음료 영업이익은 7~8% 감소. 음료 원가율은 전년비 1.0%pt 상승, 판관비율은 전년수준 유지
원가 측면에서 캔, 펫, 설탕 등 전년대비 고가 투입. 음료 가격 인상 효과는 일부 채널에 국한

주류 부문 매출액 8~9% 성장 예상. 반면 영업이익은 -100~-120억원 적자전환 예상
원가측면에서는 8월 이후 감가상각비 반영(3분기 40~45억원 예상). 판관비 측면에서는 마케팅 비용 150억원 이상 증가 예상. 주요 제품별 매출은 피즈 월 60억원 판매, 클라우드 매출액 전년 대비 7~8% 감소. 소주는 7~8% 증가. 맥주 신제품으로 인한 감가상각비, 마케팅비 부담이 주류 부문 적자전환의 주 요인으로 작용

세전이익 -1,338억원, 지배순이익 -2,153억원 기록. 롯데그룹 계열사 분할 합병 과정 중
롯데칠성에서 롯데지주로 편입되는 자회사들의 공정가치 평가 이뤄짐. 자회사 공정가치 평가에 따른 대규모 감익 손실 발생

롯데칠성 3Q17 잠정실적공시 (연결기준)

(단위: 억원)	17.3Q	16.3Q	yoY
매출액	6,684	6,417	4.2
영업이익	365	538	-32.2
법인세비용차감전계속사업이익	-1,338	480	적전
당기순이익	-2,283	393	적전
지배기업 소유주지분 순이익	-2,153	392	적전

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권 (DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당시의 조사분석 담당자는 2017년 10월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김정욱)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 원벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.