

GS 리테일 007070

GS 리테일 탐방노트

유통/화장품

Analyst 양지혜
02-6098-6667
jihye.yang@meritz.co.kr

1분기 실적 동향

- 담배 제외 일반상품 기존점성장률 회복세 (1월 -2%, 2월 0%, 3월 +1%)
- 아이코스 판매 시작하면서 담배 기존점 역신장폭 또한 축소되고 있음
- 1분기 실적은 최저임금 인상에 따른 점주 지원금 증가로 시장 컨센서스 (매출액 2조 379억원, 영업이익 254억원) 대비 크게 하회할 전망

2018년 점포 효율성 개선과 내실화에 집중할 계획

- 연간 600개 순증 목표 (1분기 200개 순증)
- 경쟁심화에 따른 트래픽 감소에도 가격인상 효과로 기존점성장률 회복 기대
- 2분기부터 자체적인 비용 절감과 상품력 강화 효과 점진적으로 나타날 전망
- 1) MD 개편을 통한 편의점과 슈퍼의 통합 구매 강화 2) 광고관측비 및 비효율적인 투자 축소 3) HMR 및 즉석식품 카테고리 확대 및 차별화된 PB상품 출시 등

편의점 이외 주요 사업부 현황

- 슈퍼마켓: 신선, 조리 및 HMR 등 전략상품 강화와 점포 리뉴얼 효과로 기존점성장률 +4~5%의 양호한 성장 지속
- 호텔: 파르나스타워 (연간 영업이익 400억원 추가) 기여도 확대 예상
- 랄라블라 (H&B스토어): 기존점성장률 -3% 수준으로 크게 부진, 출점보다는 일매출 개선에 집중할 계획
- 심플리쿡, 미식일상 등 신사업 확대로 기타 사업부 손실폭은 확대될 전망

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 4월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 4월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 4월 4일 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: 양지혜)

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