

Issue Comment

2018. 4. 24

LG 생활건강 051900

1분기 실적 발표 Review



유통/화장품

Analyst 양지혜

02. 6098-6667

jihye.yang@meritz.co.kr

- 1Q 매출액 1.66조원 (+6.5% YoY), 영업이익 2,837억원 (+9.2% YoY)를 기록하여 시장 컨센서스 (매출액 +5.2% YoY, 영업이익 +4.1% YoY) 대비 상회하였음
- 화장품 매출액 9,477억원 (+12.1% YoY), 영업이익 2,120억원 (+20.1% YoY)의 호실적 달성. 후 브랜드의 고성장 (+35.3% YoY)으로 면세 채널이 +21% YoY 증가하고 중국 현지 럭셔리 브랜드 (후, 숨 등)가 +89% 성장함. 중국 인바운드 소비가 정상화되면 브랜드 다변화 효과 기대
- 음료 매출액 3,168억원 (+5.7% YoY), 영업이익 298억원 (+5.0% YoY), 2분기부터 성수기 진입과 함께 안정적 실적 지속될 전망
- 생활용품 매출액 3,947억원 (-4.5% YoY), 영업이익 419억원 (-23.8% YoY)로 부진, 당분간 전사 실적이 크게 흔들리지 않는 범위에서 홈쇼핑 철수와 SKU 효율화 작업 등 구조조정을 진행할 계획. 중국 소비 관련 헤어케어와 바디케어 정상화로 점차 방어 예상
- 일본 Avon 인수 및 미국과 유럽 빌리프 진출 관련: 해외 실적에서 럭셔리 중심의 중국법인 성장성이 가장 두드러지고 있지만 향후 일본 및 미국, 유럽 등 지역다변화에도 보다 전략적인 진출을 강화할 계획임

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 4월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 4월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 4월 24일 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.