

Lotte Shopping Co., Ltd.



DEDICATED



LUXURIOUS



GLOBAL



SPECIAL



GROWING



VALUABLE



HELPFUL



CONVENIENT



YOUNG



FRESH



PROTECTIVE



SATISFYING



SOPHISTICATED



BIG



FUN



DIVERSE



AFFORDABLE



DELICIOUS



ESSENTIAL



HIGH-TECH



ENTERTAINING



WIN-WIN



STYLISH



INCLUSIVE

INVESTOR RELATIONS

2009년 10월 23일

Disclaimer

The information contained in this presentation has not been independently verified. No representation or warranty express or implied is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or opinions contained herein. It is not the intention to provide, and you may not rely on this presentation as providing, a complete or comprehensive analysis of Lotte Shopping Co., Ltd.'s financial or trading position or prospects. The information and opinions in this presentation are provided as at the date of this presentation and are subject to change without notice. None of Lotte Shopping nor any of its respective affiliates, advisors or representatives shall have any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this presentation.

Some of the information in this presentation may contain projections or other forward-looking statements regarding future events or the future financial performance of Lotte Shopping, as defined in the safe harbour provisions of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Such forward-looking statements can be identified by the use of forward-looking terminology such as “anticipates”, “approximately”, “are expected to”, “believes”, “expects”, “intends”, “may”, “seeks”, “should”, “will”, “will continue”, “would be” or similar expressions or the negative thereof or other variations thereof or comparable terminology. These forward-looking statements include all matters that are not historical facts, and actual results may differ materially. Lotte Shopping undertakes no obligation to update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.

Financial information presented herein are being reviewed by our independent auditor, and such figures are subject to change.

This presentation does not constitute an offer or invitation to purchase or subscribe for any securities and no part of it shall form the basis of or be relied upon in connection with any contract, commitment or investment decision in relation thereto.

The shares of Lotte Shopping have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the “Securities Act”), or the securities laws of any state of the United States or other jurisdiction and may not be offered or sold within the United States, except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act and any applicable state or local securities laws.

The following presentation may not be forwarded or distributed to any other person and may not be reproduced in any manner whatsoever. Any forwarding, reproduction or distribution of this presentation in whole or in part is unauthorized and may result in a violation of the Securities Act or the applicable laws of other jurisdictions.

‘09년 3분기 실적

'09년 3분기 실적 Highlight

Lotte Shopping Co.,Ltd

- 매출 및 이익의 지속적인 성장
 - 3분기 매출신장 : **+9.6% yoy**, 영업이익신장 : **+12.5% yoy**
- 백화점의 우수한 동일점 신장률
 - 3분기 백화점 동일점 신장률 : **+6.9%**
- 할인점은 동일점 기준 역신장 했으나 효율적인 비용 집행으로 수익성 개선
 - 3분기 할인점 동일점 신장률 : **-3.6%**
 - 3분기 영업이익 증가 **+39.4%**, 영업이익률 **+90bp (08년 3분기 2.7% → 09년 3분기 3.6%)**
- 슈퍼사업은 고성장세 유지
 - 3분기 매출 신장 : **+29.8%**
 - 3분기 **25개점** 추가 개점 (3분기 현재 **165개점** 운영중)
- 유통사업으로 집중 하는 사업구조 개편
 - **KKD** 사업부 분할 계획 발표 및 식품 사업부의 계열사 양수도 완료
 - **K-7 (세븐일레븐 코리아)** 지분인수

재무 성과

(단위 : 십억원, %)

	3Q 2008	3Q 2009	yoy	1Q - 3Q 2008	1Q - 3Q 2009	yoy
총매출액	2.6 tr	2.9 tr	9.6%	7.9 tr	8.7 tr	9.2%
영업이익	148	167	12.4%	555	618	11.4%
법인세 차감전 이익	170	184	8.6%	714	696	-2.4%
계속 사업이익	122	142	16.7%	516	535	3.2%
*중단 사업이익	1	3	-	2	5	-
당기순이익	123	145	18.9%	518	538	3.9%

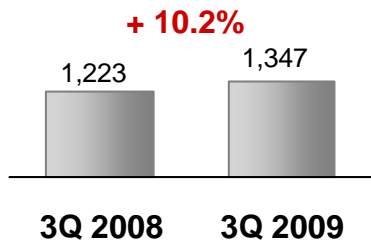
* '09년 3Q 식품사업부 처분손익 41억원 포함

백화점: '모든 점포와 상품군에서 고른 매출신장'

Lotte Shopping Co.,Ltd

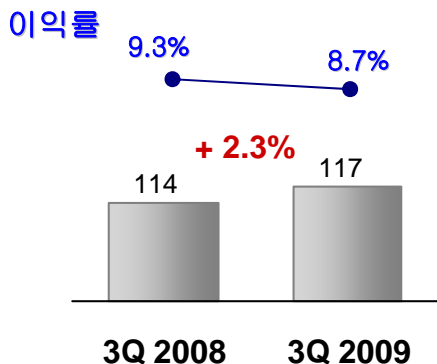
총매출

[단위:십억원]



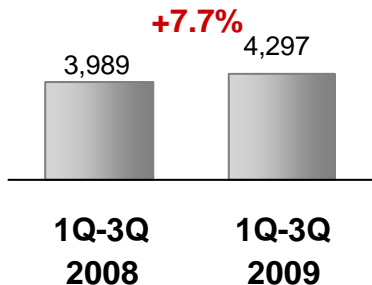
영업이익

[단위:십억원]



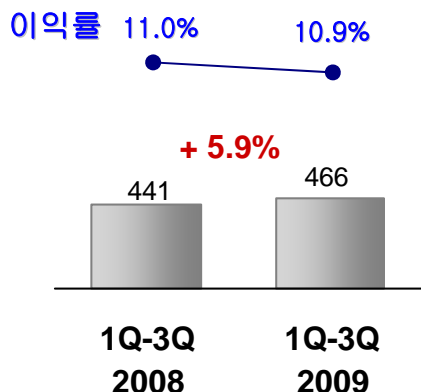
총매출

[단위:십억원]



영업이익

[단위:십억원]



Key points

- 우수한 동일점 신장 지속 (+6.9% yoy)
- 감가상각비 및 판촉비 증가에 따른 이익률 감소
- 영업 2년차 이상 기존점 영업이익률

FY 08		FY 09	
3Q	1Q-3Q	3Q	1Q-3Q
9.5%	11.3%	9.6%	11.7%

- EBITDA 이익률

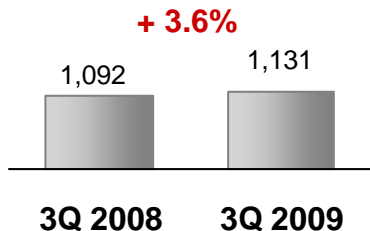
FY 08		FY 09	
3Q	1Q-3Q	3Q	1Q-3Q
12.4%	13.6%	12.0%	13.9%

- 3분기 광주 수완 아울렛 출점
- 4분기 부산 광복점 출점 예정

할인점 : '수익성 개선 노력의 가시화'

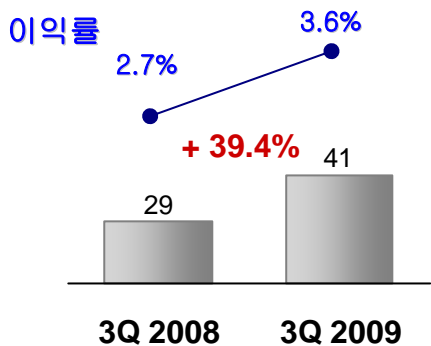
총매출

[단위:십억원]



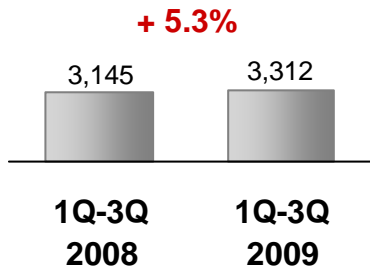
영업이익

[단위:십억원]



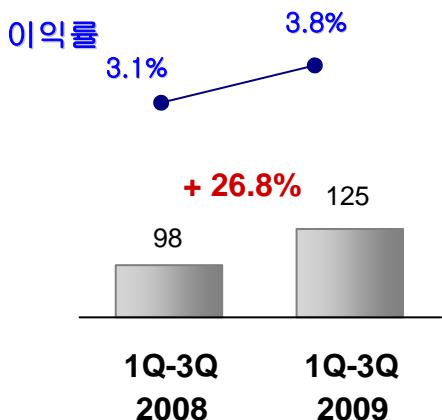
총매출

[단위:십억원]



영업이익

[단위:십억원]



Key points

- 성공적인 수익성개선 활동

① 매출이익률 개선 활동

	'08년 1Q - 3Q	'09년 1Q - 3Q
- 물류 통관율	55.6%	58.2%
- PB 매출구성비	17.2%	19.5%
- Lean 혁신활동 지속		

② 효율적인 판관비 관리

- 3분기 동일점매출 신장률 : -3.6% yoy
 - 할인점 업계 전방의 저성장 추이 지속

- 영업 2년차 이상 기존점 영업이익률

FY 08		FY 09	
3Q	1Q-3Q	3Q	1Q-3Q
3.4%	3.6%	5.3%	5.3%

- EBITDA 이익률

FY 08		FY 09	
3Q	1Q-3Q	3Q	1Q-3Q
5.9%	6.3%	6.8%	6.9%

- 4분기 3개점 출점 예정 (연말 68개점 운영)

기타 사업부: '모든 사업부의 높은 신장세'

Lotte Shopping Co.,Ltd

롯데 슈퍼

“성장은 계속된다”

- 매출 신장 +29.8% yoy, 동일점 신장 +0.3% yoy
- 출점 가속화 및 동일점 매출 약세에 따른 영업이익 감소 -10.5% yoy
- 지속적인 출점
 - 3분기 25개점 출점, 현재 165개점 운영 중

롯데 카드

“시장점유율 확대 노력”

- 연체율 안정화, 연말까지 유사수준 유지 예상

08년 4분기	09년 1분기	09년 2분기	09년 3분기
1.90%	2.25%	2.41%	2.15%

- 3분기 매출신장 +12.3% yoy
 - 영업이익 -25.1% 감소
- 시장점유율 확대계획에 따른 판관비 (판촉비, 미사용한도 총당금) 증가
 - 카드회원수 : 2분기 8.4 백만명 → 3분기 8.7 백만명
 - 미사용한도에 대한 대손비용을 차감하여 동일기준 비교시, 영업이익 +14.4% 증가

롯데 홈쇼핑

“홈쇼핑 사업의 성장을 주도”

- 홈쇼핑 업계 최고의 성장성
 - 3분기 총취급고 신장율 :+49.9% yoy (홈쇼핑 업계 : +26.3% yoy)
- 3분기 E-Commerce 사업 +66.1% 신장
- 3분기 영업이익 신장 +163.2% yoy
 - 영업이익률 :08년 3분기 3.7% → 09년 3분기 6.6%

영업외 손익분석

Lotte Shopping Co.,Ltd

(단위:십억원)

	08년 3분기	09년 3분기	08년 1~3분기	09년 1~3분기
영업이익	149	167	555	618
영업외 손익	21	17	159	78
지분법 이익	23	33	118	120
롯데 카드	31	26	112	109
롯데 미도파	7	8	22	22
롯데 역사	3	3	12	11
* 롯데 홈쇼핑	-6	0	-14	-5
** 해외사업	-13	-12	-29	-48
기 타	1	8	16	*** 31
이자수익	8	8	29	23
이자비용	6	17	17	45
기타	-4	-7	**** 29	-20
법인세 차감전 순이익	170	184	714	696

* 영업권 상각 100억 포함 (분기별)

** 중국 마크로 30억, 인도네시아 마크로 50억 영업권 상각 포함 (분기별)

*** 수증이익 90억 포함 (푸드스타, 롯데기공)

**** 유형자산 처분이익 370억 포함 (롯데마트 3개점 Sales & Lease back)

Times M&A

■ **인수금액 : 지분 72.29% ~ 100% 해당 금액**

▶ **주당 인수가 : HK\$ 5.575**

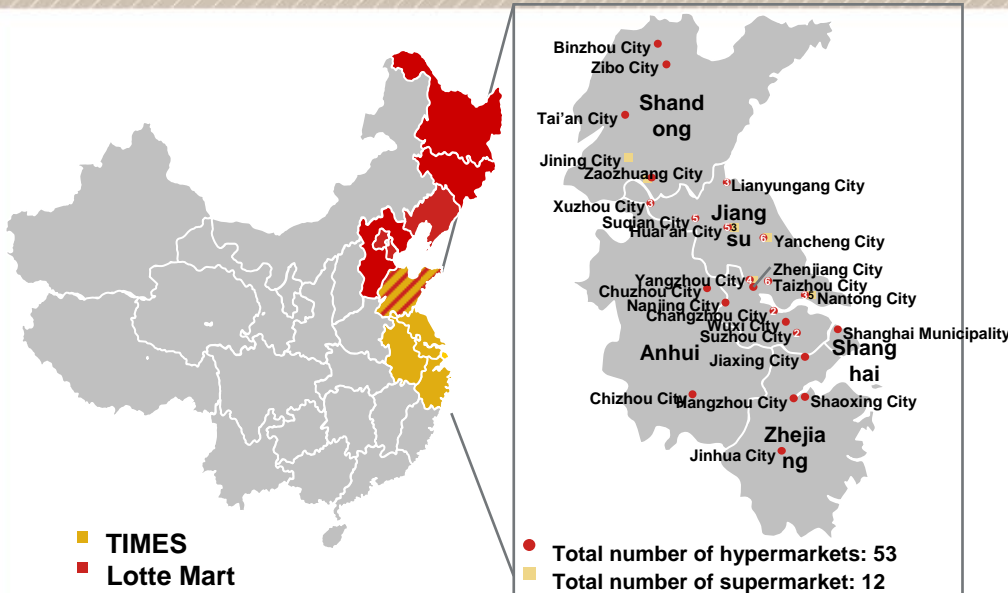
	CSI(대주주)	Public	합계
보유주식수(천株)	631,800	242,190	873,990
지분을	72.29%	27.71%	100.0%
인수가액(HKD)	\$3.5bn	\$1.4bn	<u>\$4.9bn</u>

■ **인수방식 : VGO(Voluntary General Offer, 시장공개매수)**

▶ **대주주와의 사전약정을 통해 거래 안정성 확보**

Times Ltd. 개요

Lotte Shopping Co.,Ltd



법인명	▪ Times Ltd (時代零售集團有限公司)
설립년도	▪ 1997년(Jiangsu Times)
법인형태	▪ 상장사 (홍콩 증시, '07.7月)
점포수	▪ 총 65店 (자가 9店) - Hypermarket 53店(자가 8店) - Supermarket 12店(자가 1店)
총직원수	▪ 12,950명
출점 전략	▪ 강소성을 중심으로 절강성, 산둥성, 안휘성 지역 내 2 nd , 3 rd , 4 th Tier 도시 위주
특징	▪ Fang Family 중심의 가족중심 경영

Financial Summary

B/S (FY08) (단위:십억원)

Current Asset	288	Current Liability	365
		Non-current Liability	10
Non-current Asset	342	Paid in capital	212
		Retained Earning	43

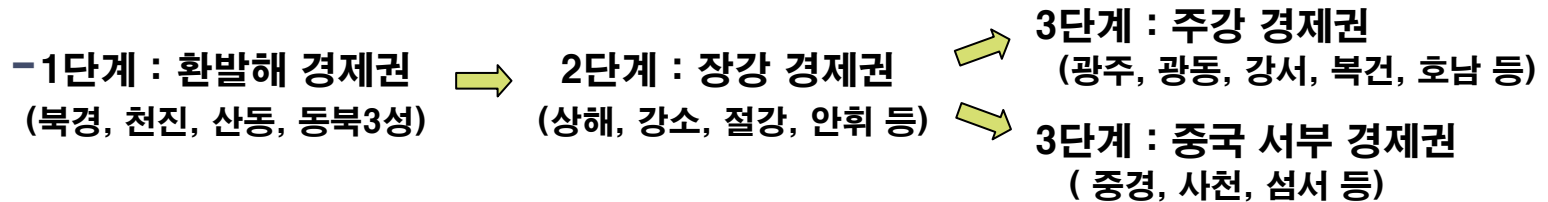
I/S (단위:십억원)

	FY07		FY08	
		%		%
Sales	729		866	
GP	164	22.5	199	23.0
SG&A	133	18.2	154	17.8
OP	31	4.3	45	5.2
EBITDA	43	5.9	60	6.9

※ 適用換率 : 1RMB=200원

Why "Times" ?

■ 롯데마트 중국확장 전략상, Timing & 지리적 적합성



■ 중국 대형마트 중 상대적 수익성 및 성장성 우수

- 영업이익률 5% 수준
- 중국 Tier 3~5 도시 집중 전개 → 성장잠재력 우수

■ Greenfield 확장 대비 낮은 투자비 & '시간가치' 향유

■ Scale Merit의 기존 중국 북부지역 Network에 대한 Synergy 공유 가능

■ 우수 현지 인력 조기 확보 및 타지역으로의 확산 가능성이 큼

■ 물류센터 등 운영 Infra 확보로 중국사업 운영효율성 개선기회 확보

Appendix

손익계산서

Lotte Shopping Co.,Ltd

(Unit: KRW bn)

Lotte Shopping

	2007					2008					2009			
	1Q	2Q	3Q	4Q	YTD	1Q	2Q	3Q	4Q	YTD	1Q	2Q	3Q	YTD
Gross sales	2,429	2,376	2,468	2,812	10,085	2,695	2,621	2,617	2,992	10,925	2,904	2,892	2,868	8,664
Gross profit	697	696	705	825	2,923	787	776	763	893	3,219	859	863	839	2,561
Operating profit	184	192	168	213	757	205	202	148	213	768	228	224	167	618
(%)	7.6%	8.1%	6.8%	7.6%	7.5%	7.6%	7.7%	5.6%	7.1%	7.0%	7.9%	7.7%	5.8%	7.1%
EBITDA	250	265	245	299	1,059	277	281	233	312	1,103	313	313	262	888
(%)	10.3%	11.2%	9.9%	10.6%	10.5%	10.3%	10.7%	8.9%	10.4%	10.1%	10.8%	10.8%	9.1%	10.2%
Profit before tax	232	242	205	280	958	305	239	170	211	925	257	255	184	696
discontinued operation						-	1	1	-	2	1	1	3	5
Net profit	172	180	152	188	692	227	168	124	224	743	192	200	147	538

Lotte Department Store

	2007					2008					2009			
	1Q	2Q	3Q	4Q	YTD	1Q	2Q	3Q	4Q	YTD	1Q	2Q	3Q	YTD
Gross sales	1,319	1,269	1,177	1,609	5,374	1,396	1,371	1,223	1,668	5,657	1,480	1,470	1,347	4,297
Gross profit	430	424	384	534	1,772	457	457	400	553	1,866	489	489	441	1,418
Operating profit	150	163	121	212	646	157	169	113	199	639	174	176	117	466
(%)	11.4%	12.8%	10.3%	13.2%	12.0%	11.3%	12.4%	9.2%	11.9%	11.3%	11.8%	12.0%	8.7%	10.9%
EBITDA	182	197	157	251	786	190	204	150	245	789	215	219	161	595
(%)	13.8%	15.5%	13.3%	15.6%	14.6%	13.6%	14.9%	12.3%	14.7%	13.9%	14.5%	14.9%	12.0%	13.9%

Lotte Mart

	2007					2008					2009			
	1Q	2Q	3Q	4Q	YTD	1Q	2Q	3Q	4Q	YTD	1Q	2Q	3Q	YTD
Gross sales	943	922	1,054	968	3,888	1,059	994	1,092	1,024	4,169	1,109	1,073	1,131	3,312
Gross profit	212	212	244	219	887	250	237	264	242	994	270	263	280	814
Operating profit	31	27	38	9	105	41	28	29	12	111	46	38	41	125
(%)	3.3%	2.9%	3.6%	1.0%	2.7%	3.9%	2.8%	2.7%	1.2%	2.7%	4.2%	3.5%	3.6%	3.8%
EBITDA	59	57	70	46	232	72	61	64	52	249	79	73	77	229
(%)	6.3%	6.2%	6.6%	4.8%	6.0%	6.8%	6.2%	5.9%	5.1%	6.0%	7.2%	6.8%	6.8%	6.9%



Thank You



Lotte Shopping Investor Relations