

# 롯데쇼핑 2011년 4분기 및 연간 실적

2012년 2월

**LOTTE SHOPPING CO., LTD**

**INVESTOR RELATIONS**

# Disclaimer

---

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 영업실적입니다. 비교 표시된 과거 실적도 한국채택국제회계기준에 따라 재작성된 영업실적입니다.

본 자료의 2011년 4분기 및 연간실적은 외부감사인의 검토가 완료되지 않은 수치를 포함하고 있습니다. 이러한 수치는 검토과정에서 다양한 요인들에 의해 변경될 수 있습니다. 롯데쇼핑은 본 자료의 내용을 보완, 수정할 책임이 없습니다.

# 목차

---

1. 2011년 4분기 경영실적 (K-IFRS 연결기준)
2. 2011년 4분기 사업부별 실적 (K-IFRS 연결기준)
3. 영업외손익 (K-IFRS 연결기준)
4. Appendix.

# Highlights FY11

---

- '11년 유럽<sup>發</sup> 금융위기에도 불구하고, 연간 매출액과 영업이익 모두 신장
- 매출 신장 연간 +16.7%, 4분기 +9.1%
  - 동일점신장률은 상고하저의 매출 트렌드를 보였음
    - 백화점: +8.5%(FY11), +3.8%(4Q FY11)
    - 할인점: +4.5%(FY11), +4.6%(4Q FY11)
  - 홈쇼핑, 롯데카드, 코리아세븐 등 주요 자회사들의 두 자릿수 신장
- 영업이익 신장 연간 +4.3%, 4분기 -5.4%
  - 백화점사업부는 국내외 신규점 영향(국내: 4개점, 해외: 1개점)으로 연간 이익 감소
  - 할인점사업부는 일회성(5개점 자산유동화 등) 이슈 제외 시, 연간 영업이익 증가
  - 기타사업부(슈퍼, 홈쇼핑, 편의점)의 고신장세 유지
- 당기순이익 감소 연간 -7.9%, 4분기 -12.2%
  - 법인세차감전 이익은 증가하였으나, 법인세 비용 증가로 당기순이익 감소

# 분기실적 요약 (K-IFRS 연결기준)

(단위: 십억원)

	Q4 FY'10	Q4 FY'11	증감	FY'10	FY'11	증감
총매출	5.6조	6.1조	+9.1%	19.7 조	23.0 조	+16.7%
영업이익	450	426	-5.4%	1,598	1,666	+4.3%
법인세 차감전이익	421	509	+20.8%	1,540	1,561	+1.3%
당기순이익	308	271	-12.2%	1,104	1,017	-7.9%

\* IFRS 연결기준 대상회사 43개

# 사업 부문별 정보(K-IFRS 연결기준)

(단위 : 십억원, %)

	4Q 2010		4Q 2011		증감	FY 2010		FY 2011		증감
<b>매출액</b>	<b>5,562</b>	<b>(100%)</b>	<b>6,066</b>	<b>(100%)</b>	<b>9.1%</b>	<b>19,692</b>	<b>(100%)</b>	<b>22,981</b>	<b>(100%)</b>	<b>16.7%</b>
백화점	2,313	(41.6%)	2,387	(39.4%)	3.2%	7,510	(38.1%)	8,310	(36.2%)	10.6%
할인점	1,940	(34.9%)	2,144	(35.4%)	10.5%	7,478	(38.0%)	8,583	(37.3%)	14.8%
금융	356	(6.4%)	312	(5.1%)	-12.5%	1,315	(6.7%)	1,485	(6.5%)	12.9%
기타*	953	(17.1%)	1,223	(20.1%)	28.3%	3,389	(17.2%)	4,603	(20.0%)	35.8%
<b>영업이익</b>	<b>450</b>	<b>8.1%</b>	<b>426</b>	<b>7.0%</b>	<b>-5.4%</b>	<b>1,598</b>	<b>8.1%</b>	<b>1,666</b>	<b>7.2%</b>	<b>4.3%</b>
백화점	281	12.1%	272	11.4%	-3.2%	874	11.6%	868	10.4%	-0.7%
할인점	94	4.8%	60	2.8%	-36.0%	340	4.5%	334	3.9%	-1.8%
금융	52	14.6%	50	16.1%	-3.4%	223	16.9%	251	16.9%	12.5%
기타*	23	2.5%	44	3.7%	88.2%	161	4.8%	215	4.7%	33.6%

※ 기타는 기타 사업부 및 연결 조정 포함된 금액임

# 백화점 사업부 (K-IFRS 연결기준)

(단위 : 십억원)

	4Q 2010		4Q 2011		증감	FY 2010		FY 2011		증감
<b>매출액</b>	<b>2,313 (100%)</b>		<b>2,387 (100%)</b>		<b>3.2%</b>	<b>7,510 (100%)</b>		<b>8,310 (100%)</b>		<b>10.6%</b>
국내	2,313 (100.0%)		2,383 (99.8%)		3.1%	7,510 (100.0%)		8,301 (99.9%)		10.5%
*해외	-		4 (0.2%)		-	-		9 (0.1%)		-
<b>영업이익</b>	<b>281 12.1%</b>		<b>272 11.4%</b>		<b>-3.2%</b>	<b>874 11.6%</b>		<b>868 10.4%</b>		<b>-0.7%</b>
국내	282 12.2%		281 11.8%		-0.4%	877 11.7%		888 10.7%		1.3%
*해외	-1 -		-9 -		-	-3 -		-20 -		-
<b>EBITDA</b>	<b>322 13.9%</b>		<b>314 13.1%</b>		<b>-2.5%</b>	<b>1,014 13.5%</b>		<b>1,030 12.4%</b>		<b>1.4%</b>
국내	323 14.0%		321 13.5%		-0.5%	1,017 13.5%		1,048 12.6%		3.0%
*해외	-1 -		-7 -		-	-3 -		-18 -		-

※ 총 38개점(4분기 기준) - 국내 37개점(쇼핑백화점, 미도파, 스퀘어) / 해외 1개점(중국 텐진점)

## Key Factors

- ◆ 동일점신장률: +3.8%(4Q, FY11), +8.5%(FY11)
  - 4Q: 여성(+0.4%), 남성·스포츠(+6.8%), 해외패션(+10.5%)
  - 연간: 여성(+5.0%), 남성·스포츠(+10.3%), 해외패션(+18.7%)
- ◆ 4분기, 국내경기침체와 날씨영향으로 매출성장 둔화
- ◆ 국내외 신규점 영향 및 지급임차료 증가
  - 김포공항점(12월), 파주아울렛(12월), 텐진점(6월)
  - 임차료 증가: 분당점 자산유동화 /청량리, 이시아폴리스 출점

- ◆ 주요 점포 리뉴얼 진행 中
  - 본점, 잠실점, 부산본점, 분당점, 롯데스퀘어 2개점 리뉴얼 진행
  - 3월 리뉴얼 완료 후 전년 대비 총 11,000평 증가 효과
- ◆ 2012년 출점예정:
  - 평촌점, 프리미엄온라인몰(상반기) / 부여, 청주 아울렛(하반기)

# 할인점 사업부 (K-IFRS 연결기준)

(단위 : 십억원)

	4Q 2010		4Q 2011		증감	FY 2010		FY 2011		증감
<b>매출액</b>	<b>1,940</b>	<b>(100%)</b>	<b>2,144</b>	<b>(100%)</b>	<b>10.5%</b>	<b>7,478</b>	<b>(100%)</b>	<b>8,583</b>	<b>(100%)</b>	<b>14.8%</b>
국내	1,424	(73.4%)	1,568	(73.2%)	10.1%	5,455	(72.9%)	6,353	(74.0%)	16.5%
해외	516	(26.6%)	576	(26.8%)	11.6%	2,023	(27.1%)	2,230	(26.0%)	10.2%
<b>영업이익</b>	<b>94</b>	<b>4.8%</b>	<b>60</b>	<b>2.8%</b>	<b>-36.0%</b>	<b>340</b>	<b>4.5%</b>	<b>334</b>	<b>3.9%</b>	<b>-1.8%</b>
국내	101	7.1%	81	5.1%	-19.8%	337	6.2%	361	5.7%	7.2%
해외	-7	-1.3%	-21	-3.6%	-	3	0.2%	-27	-1.2%	-
<b>EBITDA</b>	<b>133</b>	<b>6.8%</b>	<b>106</b>	<b>4.9%</b>	<b>-20.3%</b>	<b>489</b>	<b>6.5%</b>	<b>504</b>	<b>5.9%</b>	<b>3.1%</b>
국내	131	9.2%	114	7.2%	-13.3%	450	8.2%	487	7.7%	8.4%
해외	2	0.3%	-8	-1.4%	-	39	1.9%	17	0.8%	-

※ 총 219개 점포('11년 말 기준) - 국내: 95개점 / 해외: 중국 94개, 인도네시아 28개, 베트남 2개

## 국내

- ◆ 동일점 신장률: +4.6%(4Q,FY11), +4.5%(FY11)
- ◆ 2010년 4분기 Sale & Lease back 5개점의 유형자산처분손익 (+239억)영향으로 인한 11년 4분기 영업이익 역신장
- ◆ 대형 유통업 관련 규제강화로 인한 출점 둔화현상 (11년 총 5개점 출점, 12년 규제 강화 예상)
- ◆ 기타영업 손익 제외 시 국내 할인점 영업이익률

OPM	'10 Q4	'11 Q4	FY '10	FY '11
조정 전	7.1%	5.1%	6.2%	5.7%
조정 후	5.3%	5.3%	5.8%	5.9%

## 해외

- ◆ 해외지역 2010년 대비 2011년 신규출점증가로 인한 전반적 손익악화
  - '10년 4분기 5개, 11년 4분기 11개 출점
  - '10년 연간 7개, '11년 연간 18개 출점
- ◆ 점포당 직영직원 수 관리로 인효율 개선
  - '10년 210명/점 → '11년 186명/점, '12년 170명/점 목표 (중국 할인점)
- ◆ 해외 할인점 물류통관율
  - 상해: 22% / 북경: 13% / 인니: 20%
- ◆ 멤버스 모집을 통한 효과적인 판촉활동 전개
  - 2011년 말 중국멤버스 510만명 확보 (점당 평균 5.3만명)

# 금융사업부(K-IFRS 연결기준)\_자회사연결

## 요약손익 계산서

(단위: 십억원, %)

	4Q 2010	4Q 2011	증감	2010	2011	증감
영업수익	356	312	-12.5	1,315	1,485	12.9
신판수익	190	204	6.8	660	769	16.5
금융수익	117	123	5.1	418	472	12.9
*기타수익	49	-15	-130.6	236	244	3.4
영업비용	304	261	-14.1	1,092	1,234	13.0
인건비	26	29	10.5	85	93	9.4
금융비용	51	59	14.4	176	224	27.2
대손비용	30	48	61.1	95	124	30.5
카드비용	133	143	7.6	580	610	5.2
*일반경비	64	-18	-128.1	156	183	17.3
영업이익	52	50	-3.4	223	251	12.5

금융사업부 : 롯데카드, 범용전자화폐사업부(이비카드 외 3개사)

\* 기타수익 및 일반경비 : 파생상품관련 손익 반영

## 취급고 및 회원 수 현황(롯데카드)

(단위: 조, 천명, %)

	FY'10	FY'11				연간
		Q1	Q2	Q3	Q4	
총취급고	33.5	11.2	12.1	12.1	12.7	48.1
회원수	10,010	10,308	10,560	10,517	10,330	10,330
연체율	1.42	1.77	1.66	2.10	1.96	1.96

## 채권 비중(롯데카드)

(단위: %)	FY'10	FY'11
신판	57.5	60.0
카드론	21.8	20.5
현금서비스	16.1	14.4
기타	4.6	5.1

## Key Factors

### ◆ 2011년 4Q 분석 :

- 기타수익 중 파생관련수익 -660억(10년 4Q +120억) → 동 금액 일반경비로 상계처리에 따른 실제 영업이익 영향 無
- 가계 부채 증가 및 채권 회수율 악화로 대손비용 증가(+180억원)
- ◆ 연체율 1.96%로 전년 4분기(1.42%) 대비 증가하였으나 금년 3분기( 2.10% )대비 개선
- ◆ 회원수 감소 : '11년 무실적 회원 총 65만명 정리
- ◆ 중소가맹점 수수료 인하(2.1%→1.8%)

# 기타사업부

(단위 : 십억원)

	4Q 2010	4Q 2011	증감	FY 2010	FY 2011	증감
<b>매출액</b>	<b>953</b>	<b>1,223</b>	<b>28.3%</b>	<b>3,389</b>	<b>4,603</b>	<b>35.8%</b>
슈퍼	360	427	18.4%	1,416	1,696	19.8%
홈쇼핑	166	189	13.6%	591	706	19.5%
* 코리아세븐	423	557	31.7%	1,310	1,993	52.1%
기타 및 연결조정	4	50	1150%	72	208	188.8%
<b>영업이익</b>	<b>23</b>	<b>44</b>	<b>88.2%</b>	<b>161</b>	<b>215</b>	<b>33.6%</b>
슈퍼	0	7	1417.8%	32	40	24.5%
홈쇼핑	25	27	6.3%	85	96	12.7%
* 코리아세븐	7	15	116.7%	37	77	107.2%
기타 및 연결조정	-9	-5	-	7	2	-71.4%

\* 코리아세븐: 10년 3Q부터 바이더웨이 실적 포함

# 영업외손익 (K-IFRS 연결기준)

(단위 : 십억원)

	Q4 FY'10	Q4 FY'11	증감	FY'10	FY'11	증감
영업손익	450	426	-5.4%	1,598	1,666	4.3%
이자손익	-32	-13	-	-100	-86	-
외화·파생손익	-13	4	-	-36	-100	-
기타금융손익	3	69	-	4	16	-
지분법적용주식 손익지분	13	23	83.7%	74	65	-13.1%
세전이익	421	509	20.8%	1,540	1,561	1.3%

# 2012년 전망

## 2012년 유통 전망

2012년 국내 소매유통시장은 전년의 8.4% 대비 감소한 7.8% 성장 예상

- 경기불황, 소비심리 위축과 유통업 관련 규제

(단위 : 조)

### 국내 업태별 전망

	2009	2010	2011(E)	2012(E)
전체 소매시장	184.4	200.5	217	<b>234.3</b>
백화점	21.8	24.3	27.0	<b>29.3</b>
대형마트	31.2	33.7	36.8	<b>39.5</b>
슈퍼마켓	22.4	23.8	25.4	<b>26.9</b>
편의점	6.2	7.3	8.7	<b>10.3</b>
인터넷쇼핑몰	20.6	25.2	29.7	<b>33.6</b>
TV홈쇼핑	4.4	5.2	6.0	<b>6.9</b>
기타/재래시장	77.7	80.8	83.7	<b>85.6</b>

## 2012년 Guidance

당사는 유통채널 다양화, 운영효율 제고로 국내외 15% 수준의 성장을 목표

- 매출액 : 26.5조, +15.2%(YOY)
- 투자계획 : 2조2,500억  
(백화점 1조1,600억, 할인점 6,500억 등)

### 국내외 주요 출점 계획

		2011년	2012년	증감
백화점	국내	24	<b>25</b>	+1
	해외	3	<b>6</b>	+3
	아울렛	6	<b>8</b>	+2
할인점	국내	95	<b>102</b>	+7
	해외	124	<b>146</b>	+22

## Appendix

- 요약 손익계산서 (K-IFRS 연결)
- 요약 재무상태표 (K-IFRS 연결)
- 해외 할인점 현황
- 투자비
- 점포현황

# 요약 손익계산서(K-IFRS 연결기준)

(단위: 십억원)

	Q4 FY'10	Q4 FY'11	증감	FY'10	FY'11	증감
매출액	5,562	6,066	9.1%	19,692	22,981	16.7%
매출총이익	1,592 (28.6%)	1,865 (30.8%)	17.2%	5,929 (30.1%)	7,002 (30.5%)	18.1%
판매관리비	1,154 (20.7%)	1,383 (22.8%)	19.9%	4,271 (21.7%)	5,180 (22.5%)	21.3%
영업이익	450 (8.1%)	426 (7.0%)	-5.4%	1,598 (8.1%)	1,666 (7.2%)	4.3%
<b>EBITDA</b>	563 (10.1%)	551 (9.1%)	-2.2%	1,991 (10.1%)	2,137 (9.3%)	7.3%
법인세 차감전 이익	421 (7.6%)	509 (8.4%)	20.8%	1,540 (7.8%)	1,561 (6.8%)	1.3%
당기순이익	308 (5.5%)	271 (4.5%)	-12.2%	1,104 (5.6%)	1,017 (4.4%)	-7.9%
지배주주지분 순이익	293	249	-15.0%	1,035	936	-9.6%
비지배주주지분 순이익	15	22	46.7%	69	81	17.4%

# 요약 재무상태표 (K-IFRS 연결기준)

(단위: 십억원)

	4Q '10	1Q '11	2Q '11	3Q '11	4Q '11
<b>자산</b>	<b>29,127</b>	<b>29,526</b>	<b>29,846</b>	<b>31,410</b>	<b>33,019</b>
현금 및 현금성 자산	1,655	1,942	1,768	2,413	2,703
재고자산	1,670	1,667	1,597	1,891	2,042
<b>부채</b>	<b>15,485</b>	<b>15,541</b>	<b>15,551</b>	<b>16,988</b>	<b>18,332</b>
차입금 및 사채	8,395	8,630	8,817	9,882	10,186
<b>자본</b>	<b>13,642</b>	<b>13,985</b>	<b>14,295</b>	<b>14,422</b>	<b>14,687</b>
자본금	145	145	145	145	145

# 할인점 해외사업 (2011년 4분기)

(단위: 십억원)

	점포수	4Q*	YoY**	FY2011*	YoY**
중 국	94	339	6.1%	1,288	7.8%
인 니	28	220	12.2%	881	13.7%
베 트 남	2	17	22.6%	62	47.5%
합 계	124	576	8.6%	2,230	10.8%

\* 재무기준

\*\* 현지화(관리매출) 기준

# 2012년 Capex

(단위 : 십억)

	2009년	2010년	2011년	2012년
백 화 점	624	1,188	669	832
할 인 점	407	1,175	333	523
기 타	155	168	262	412
해 외 * 자회사 출자 포함	893	222	196	488
총 계	2,079	2,753	1,460	2,256

# Store Network

Domestic		2007	2008	2009	2010	2011				2012	
		Year End Total	Year End Total	Year End Total	Year End Total	Opening	Opening	Opening	Q4	Year End Total	Year End Total (E)
						Q1	Q2	Q3	Q4		
Department Store	full-line store	21	22	23	23				<b>1</b>	<b>24</b>	25
	franchise store	3	3	3	6					<b>6</b>	6
	young plaza	3	3	3	3					<b>3</b>	3
	outlet mall	-	2	3	4		1		<b>1</b>	<b>6</b>	8
Hypermarket		56	63	69	90		2		<b>3</b>	<b>95</b>	102

Overseas		2007	2008	2009	2010	2011				2012	
		Year End Total	Year End Total	Year End Total	Year End Total	Opening	Opening	Opening	Q4	Year End Total	Year End Total (E)
						Q1	Q2	Q3	Q4		
Department Store	Russia	1	1	1	1					<b>1</b>	1
	China	-	1	1	1		1			<b>2</b>	4
	Indonesia	-	-	-	-					-	1
Hypermarket	China	*8	8	***79	82	+1/-2	1	4	<b>+9/-1</b>	<b>94</b>	110
	Vietnam	-	1	1	2					<b>2</b>	3
	Indonesia	-	**19	19	22		1	2	<b>3</b>	<b>28</b>	33

\* acquired 8 CTA Makro stores in Beijing and Tianjin.

\*\* acquired 19 Makro stores in Indonesia.

\*\*\* acquired 68 Times stores in China.(including 11 supermarket)