

## 롯데쇼핑 CEO IR Day

## 핵심 상권에서 리더십 재구축 하겠다는 의지 피력

유정현 junghyun.yu@daishin.com

2023.09.20

롯데쇼핑(023530)

투자이건

Marketperform

목표주가

90,000

현재주가(09.19)

75,800

- 전일 CEO IR Day 행사 개최를 통해 향후 3개년 중기 목표 및 전략 제시
- 2026년 매출액 17조원(CAGR +5%), 영업이익 1조원(CAGR +26%) 달성 계획 발표

## 전일 CEO IR Day 행사 개최를 통해 향후 3개년 중기 목표 및 전략 제시

전일 당사는 CEO IR Day 행사를 통해 향후 3개년 중기 목표 및 전략을 제시. 6대 핵심 전략으로 1) 백화점 핵심 상권 마켓 리더십 재구축, 2) 그로서리 1위 기업 도약, 3) 이커머스 optimization & Ocado 추진, 4) 부진 사업부 턴어라운드(하이마트, 홈쇼핑), 5) 동남아 프리미엄 쇼핑 1번지, 6) 리테일 테크 전환 등에 대한 내용을 발표하였음

내용의 핵심은 상기 언급한대로 기존 백화점 사업부의 리더십 재구축을 통해 핵심 상권에서 마켓 리더로 도약하는 것과 그로서리 부문에서 경쟁력 회복, 그리고 부진 사업의 개선 등이 주요 내용이었으며, 이를 통해 3년 후인 2026년 매출액 17조원(CAGR +5%), 영업이익 1조원(CAGR +26%)을 달성하겠다는 의지를 피력. 각 사안들에 대한 Q&A가 진행되었는데 구체적인 수치 언급 보다는 향후 전략에 대한 언급이 주를 이루었음. 전일 이 행사로 주가는 +3.8% 상승 마감하며 회사의 중기 전략, 그리고 실적 개선에 대한 의지 등에 대해 긍정적으로 평가하는 분위기. 당사도 동사가 시장과 소통하려는 의지에 대해 높게 평가. 다만 실제 회사의 전략과 의지가 실적으로 실현되는지에 대해서 좀 더 지켜볼 필요가 있다고 판단됨

## 주요 Q&amp;A 요약

## 1. 2026년 영업이익 1조원을 전망의 근거는?

: 영업이익 1조원 달성은 크게 세가지 축으로 달성 가능할 것으로 전망. 첫째, 기존 사업 부문에서 지속적으로 수익성 확보한 성장성 달성, 둘째 해외 사업 수익성 목표 달성, 셋째 부진 사업 턴어라운드임. 올해 예상 영업이익은 5,050억원으로 2026년까지 영업이익은 약 5,000억원 증익이 필요함. 이에 대해 국내 기존 사업부문에서 1,500~2,000억원 이상 증익 가능, 해외 사업에서 1,500억 이상 이익 증가가 가능할 것으로 봄. 나머지 1,500억원 가량은 부진한 사업의 턴어라운드로 채울 수 있음

## 2. 국내 백화점 핵심 상권의 마켓 리더십 어떻게 되찾아 올 것인가?

: 본점의 경우 50년 된 점포인데 리뉴얼을 잘해서 매출 성장 효과 크게 나타남. 요즘 출점하는 신규 점포처럼 레이아웃을 완전히 다르게 하지 않더라도 기존 구조를 유지한 채 리뉴얼만 잘해도 매출 효과가 큼. 예전에는 전국 모든 점포에 대한 투자를 아끼지 않았는데 이제는 핵심 상권 점포를 중심으로 경상 투자를 하려고 함. 인구 구조 변화로 핵심 점포 위주의 투자가 불가피. 이 밖에도 MD 구성을 다르게 하여 집객 노력. 남녀노소 각 소비자층들이 선호하는 브랜드를 핵심 상권에 적극적으로 유치하고자 함

또한 기존에 회사에 쌓인 고객 데이터를 통해 고객들이 고객이 체류하길 원하는 매장을 만들 계획임. 예를 들어 본점 뷰티를 지상 1층에서 지하 1층으로 옮긴 후 크게 성공하였음. 애초에 계획을 실행하기 전 내부적으로 리스크가 크다는 반응들이 있었으나 결국 트래픽 데이터를 이용하여 지하 1층으로 옮긴 것이 효과를 봄

**3. 롯데온(이커머스 사업부) 적자가 크게 축소되고 있으나 흑자 전환 시기를 언제쯤 예상하는지, 그 근거는?**

: 흑자 전환 시기를 예측하기는 어려움. 다만 롯데온의 경우 지속적으로 공헌 이익 낼 수 있도록 노력할 계획. 매출에 집착하지 않으려고 함. 버티컬몰을 운영하는 것이 더 효과적이라고 생각하고 있음. 과거 타사에서 하던 것들을 그대로 답습하지 않고 강점이 있는 럭셔리, 뷰티, 키즈 등 부문에 관련된 버티컬 플랫폼 중심으로 재편. 롯데온은 새벽 배송을 업계에서 최초로 철수하였음. 수익이 나지 않는 사업을 무리해서 운영하지 않는 전략이 핵심

**4. ESG 관점에서 "G", 즉 거버넌스와 관련하여 배당이나 자사주 소각 계획은 없는지?**

: 주주가치 제고를 위한 방법은 여러가지가 있음. 배당이나 자사주 소각도 좋은 방법이지만 우선 롯데쇼핑은 재무구조를 개선함으로써 이익의 신뢰도를 높이는게 우선이라고 생각함

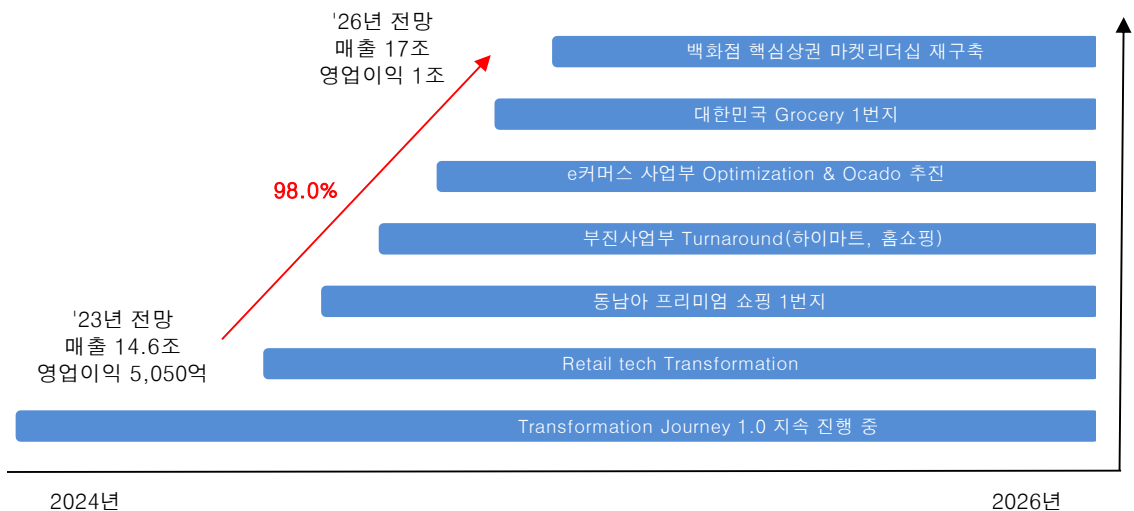
**5. 백화점 리더십 강화 측면에서 좀 더 구체적인 계획이 있는지?**

: MD 관련하여 과거에는 각 지방 점포별로 로컬 MD 중심이었음. 그렇기 때문에 점포에서 필요로 하는 중요한 상품들(ex. 럭셔리)로 인한 레버리지가 하나도 없었음. 고객들이 찾는 상품 구색을 갖추지 못하다 보니 집객력 떨어짐. 그래서 이제는 본사 위주로 MD를 다시 강화함. 인기 있는 MD 구성을 적극적으로 도입하고 외부에서 역량 있는 분들 많이 영입하는 등 집객력 강화하고 있음. 또한 과거 백화점은 고객 중심 보다 공급자 중심으로 점포 운영하였음. 점포 입장에서 MD 구성하고 운영함. 그러나 이제는 고객 중심으로 서비스 운영 및 MD를 갖추는 작업들을 이미 시작. 진행 중임

**6. 최근 대형마트 업계 구도 변화가 있는데 시장 경쟁 구도 어떻게 보는지?**

: 최근 홈플러스의 신용등급이 강등되고, 쿠팡에 인수될 수도 있다는 기사도 나오고 있는 상황. 마트산업은 지난 10년간 무수한 경쟁 속에 큰 변화를 겪었음. 대형마트 사업은 경쟁사를 이기고 싶다가 보다 고객의 마음을 이기고 싶다는 관점에서 접근하고자 함. 고객이 원하는 상품과 원하는 서비스를 제공하는 것을 골자로 현재 투자 중인 오카도 스마트 물류 자동화 센터 CFC 1기가 오픈(2025년 12월 오픈 예정)하게 되면 고객들이 원하는 것을 좀 더 잘 제공할 수 있을 것으로 전망

그림 1. 롯데쇼핑 2026년 실적 Target



자료: 롯데쇼핑, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

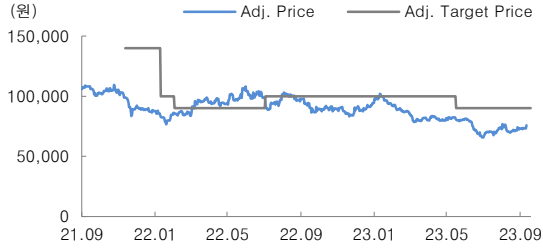
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:유정현)

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

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

롯데쇼핑(023530) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	23.09.20	23.05.25	23.05.05	22.11.07	22.11.05	22.10.13
투자의견	Marketperform	Marketperform	6개월 경과	Marketperform	Marketperform	Buy
목표주가	90,000	90,000	100,000	100,000	100,000	100,000
과리율(평균%)		(18.87)	(18.45)	(12.45)		(10.49)
과리율(최대/최소,%)		(9.78)	(17.50)	2.00	(100.00)	(8.20)
제시일자	22.08.07	22.07.20	22.07.11	22.04.15	22.02.10	22.01.18
투자의견	Marketperform	Marketperform	Marketperform	Marketperform	Marketperform	Marketperform
목표주가	100,000	100,000	100,000	90,000	90,000	100,000
과리율(평균%)	(5.28)	(7.11)	(10.18)	6.22	1.27	(18.04)
과리율(최대/최소,%)	3.00	(3.00)	(9.50)	(7.11)	9.89	(13.90)
제시일자	21.11.20					
투자의견	Buy					
목표주가	140,000					
과리율(평균%)	(36.33)					
과리율(최대/최소,%)	(29.79)					
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과리율(평균%)						
과리율(최대/최소,%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20230917)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	91.0%	9.0%	0.0%

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)  
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)  
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)  
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)  
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)  
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)  
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상