



IR MATERIAL

Your Trendy Lifestyle Shopper with Value

October 2014

CONTENTS

I. 시장 전망	-----	3
II. 과거 실적관련 주요 이슈	-----	5
III. 실적 현황(분기, 누계)	-----	6
IV. 해외 계열사 실적 현황	-----	8
V. 지분도 (주요 계열사)	-----	9
VI. 별첨	-----	10

➤ Note: 실적 관련 숫자는 모두 별도기준 입니다.

I. 시장 전망

- ✓ 국내 경기는 전년비 회복될 것으로 전망되고 있으나 과거대비 여전히 위축
- ✓ 국내 유통시장은 경제성장률에 못 미치는 저성장 국면에 진입

표1. 국내 유통시장 규모 및 성장률

(조원)

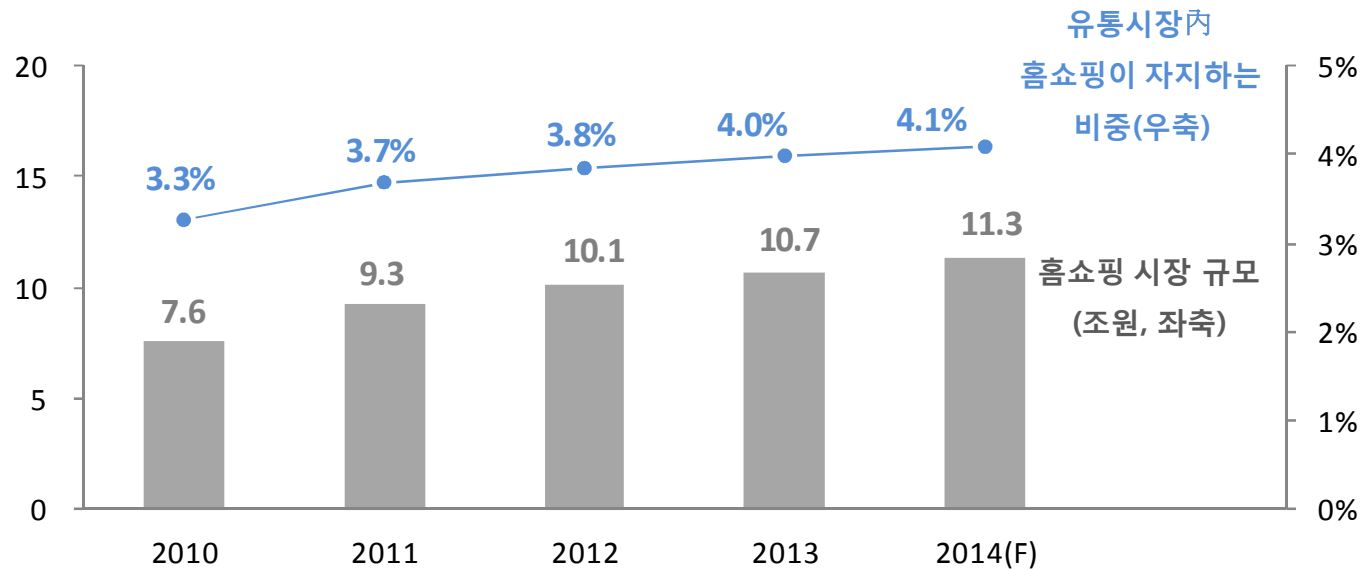
		2010	2011	2012	2013	2014(F)	
경제지표 (YoY, %)	GDP	6.5%	3.7%	2.3%	3.0%	4.0%	
	민간소비	4.4%	2.9%	1.9%	2.0%	3.1%	
유통 시 장	규모 (Tril. KRW)	합 산	232.9	252.2	262.5	268.3	276.3
		백화점	24.8	27.6	29.1	30.1	31.3
		대형마트	38.2	42.3	44.4	45.3	46.5
		슈퍼마켓	29.9	32.5	34.0	35.8	37.7
		사이버쇼핑몰	14.6	15.9	18.4	20.0	22.1
		홈쇼핑	7.6	9.3	10.1	10.7	11.3
	성장률 (YoY, %)	합 산	8.1%	8.3%	4.1%	2.2%	3.0%
		백화점	14.8%	11.3%	5.4%	3.4%	4.0%
		대형마트	22.0%	10.7%	5.0%	2.0%	2.6%
		슈퍼마켓	33.5%	8.7%	4.6%	5.3%	5.3%
		사이버쇼핑몰	18.7%	8.9%	15.7%	8.7%	10.5%
홈쇼핑		26.7%	22.4%	8.6%	5.9%	5.6%	

Source: 대한상공회의소, 한국은행

I. 시장 전망

- ✓ 그러나 홈쇼핑 산업의 경우 유통시장內 비중을 높여가며 상대적으로 높은 성장세 시현 중
(홈쇼핑 시장 규모 2010년 7.6조 → 2013년 10.7조, CAGR 12.1% 기록)

그림1. 국내 홈쇼핑 산업 규모

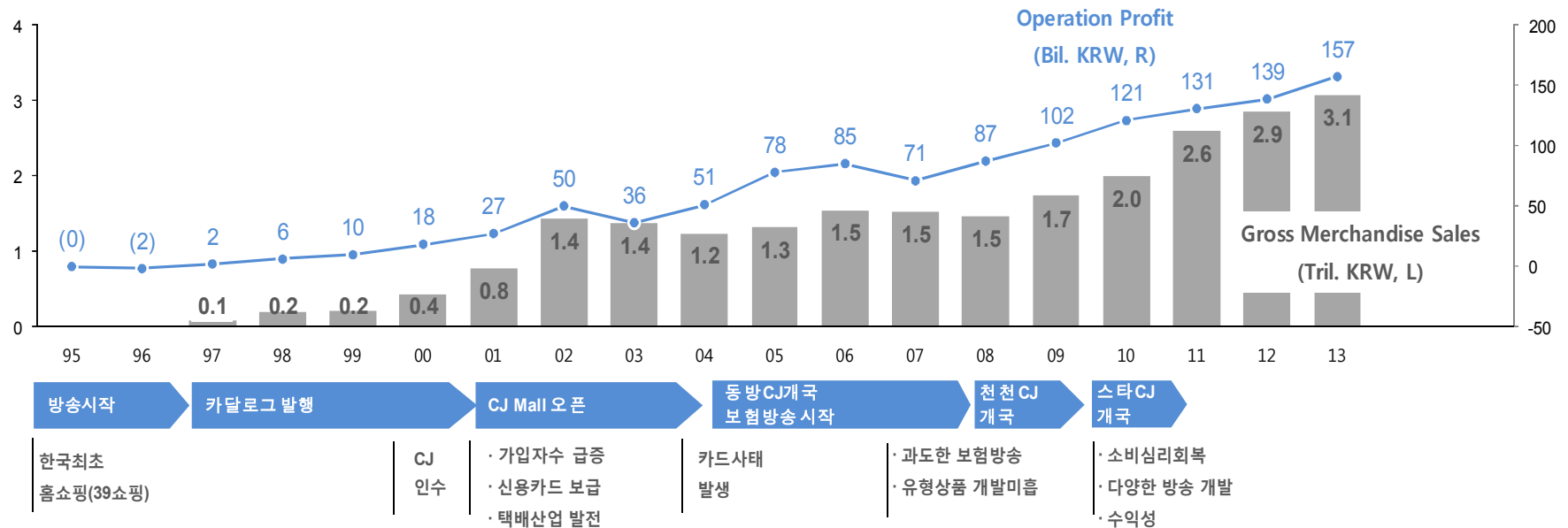


Source: 대한상공회의소

II. 과거 실적관련 주요 이슈

- ✓ 2001~ : 삼구쇼핑 인수 후 적극적 영업활동으로 높은 성장세 기록
- ✓ 2002~ : CJ mall런칭으로 인터넷기반의 매출 발생하며 높은 성장세 기록
- ✓ 2011~ : IPTV, 스마트폰 등 판매 채널 다양화로 높은 성장세 기록

그림2. 과거 실적 추이



Source: Company data

III. 실적 현황(3Q14Y)

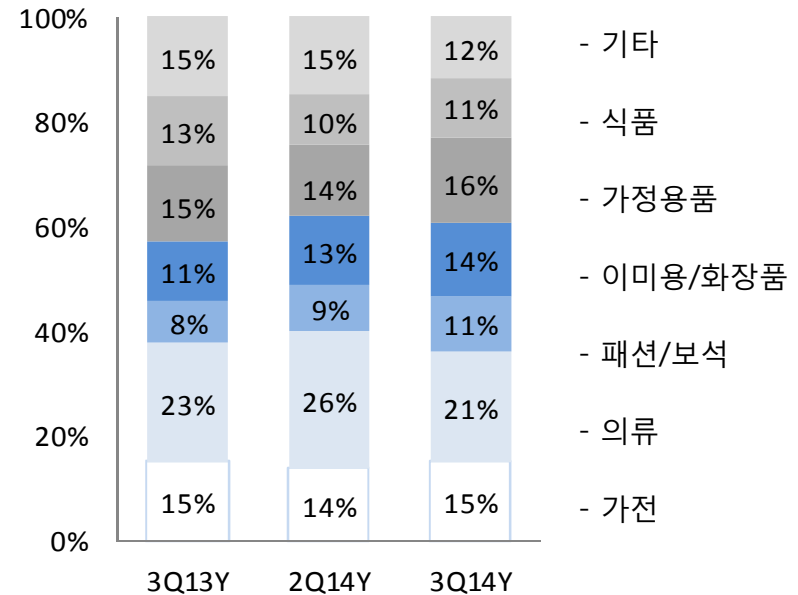
- ✓ 3Q14Y, TV상품의 강한 반등이 전체 취급고 상승을 견인
; 이미용품/화장품 강화 등 시장상황에 맞는 Sales mix전략으로 TV상품 강하게 반등
- ✓ 영업이익은 비수기 영향으로 고정비 부담이 높아지며 하락
- ✓ 순이익은 동방CJ배당금 유입 불구, 법인세 증가로 하락

표2. 부분별 실적 현황

	3Q13Y	2Q14Y	3Q14Y	YoY	QoQ
취급고	7,302	7,871	7,604	4.1%	-3.4%
TV상품	4,816	5,349	5,255	9.1%	-1.8%
非 TV상품	2,486	2,522	2,349	-5.5%	-6.9%
- TV	4,252	4,533	4,445	4.6%	-1.9%
- e-Commerce	2,639	2,959	2,805	6.3%	-5.2%
(mobile)	843	1,597	1,469	74.2%	-8.0%
- Catalogue	280	204	197	-29.6%	-3.4%
- 기타	132	175	156	18.5%	-10.7%
매출총이익	2,176	2,484	2,286	5.1%	-8.0%
영업이익	331	390	277	-16.2%	-29.0%
당기순이익	217	291	162	-25.5%	-44.5%
영업이익률	4.5%	5.0%	3.6%	-0.9%p	-1.3%p

Source: 회사 자료

그림3. Sales mix



Source: 회사 자료

III. 실적 현황(3Q14Y 누계)

- ✓ 쏠분기 TV상품 호조 영향으로 전체 취급고 상승
- ✓ 적립금 총당률(60%→90%) 변경으로 영업이익률 하락
- ✓ 순이익은 전년동기비 배당금 증가 불구 기부금 및 법인세 증가로 감소
; 배당금수익 56억 증가 / 기부금 29억 증가

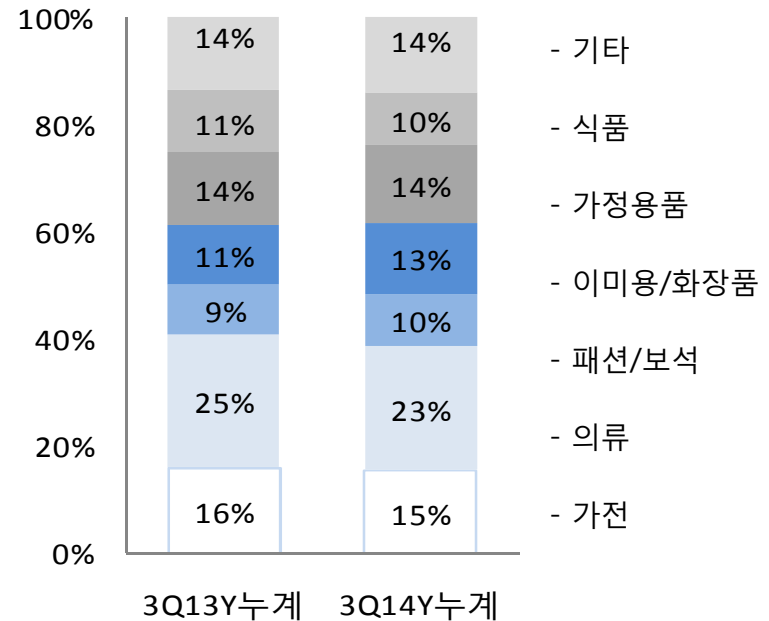
표3. 부분별 실적 현황

(억원)

	3Q13Y누계	3Q14Y누계	YoY
취급고	22,338	23,302	4.3%
TV상품	15,005	15,909	6.0%
非 TV상품	7,334	7,393	0.8%
- TV	13,326	13,476	1.1%
- e-Commerce	7,666	8,762	14.3%
(mobile)	1,769	4,518	155.4%
- Catalogue	908	602	-33.7%
- 기타	439	462	5.2%
매출총이익	6,642	7,112	7.1%
영업이익	1,098	1,059	-3.6%
당기순이익	834	761	-8.8%
영업이익률	4.9%	4.5%	-0.4%p

Source: 회사 자료

그림4. Sales mix



Source: 회사 자료

IV. 해외 계열사 실적 현황

- ✓ 1H14Y, 지분법 손익 흑자기조 유지
; 천천CJ 이익 확대 및 베트남 SCJ와 필리핀 ACJ 흑자전환에서 기인
- ✓ 하반기, 해외 계열사들의 수익성 강화를 위한 노력 지속

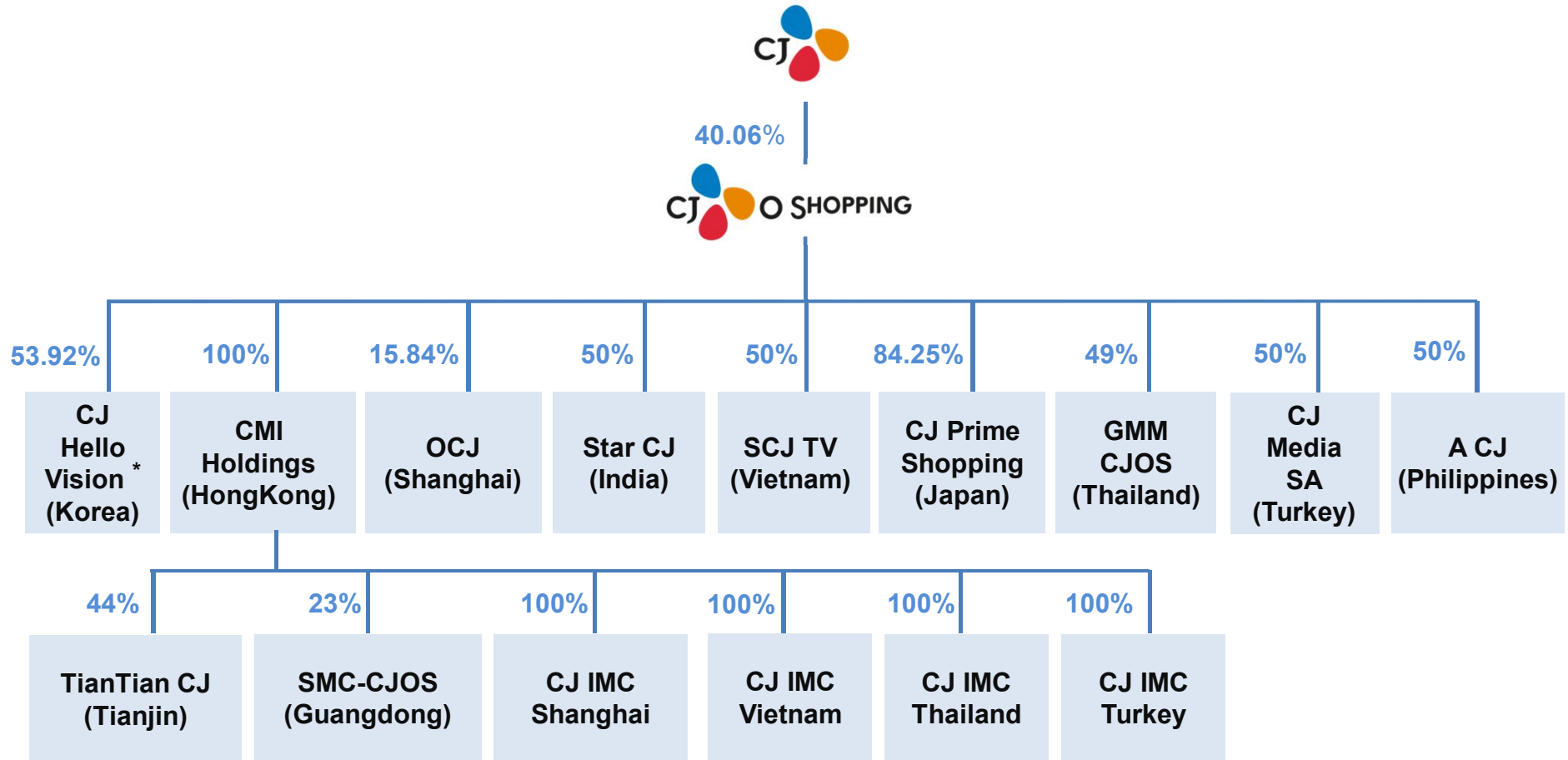
표4. 해외 계열사 실적 현황

(억원)

계열사	지역	지분율 (%)	순이익		지분법손익	
			1H13Y	1H14Y	1H13Y	1H14Y
Dong Fang CJ	중국(상해)	15.84	276	287	44	45
Tian Tian CJ	중국(톈진)	44.0	12	32	5	14
Namfang CJ	중국(광저우)	23.0	(20)	(17)	(5)	(4)
STAR CJ	인도	50.0	(29)	(60)	(15)	(30)
CJ Prime Shopping	일본	84.25	(16)	(7)	연결대상	
SCJ TV	베트남	50.0	(20)	(0)	(10)	(0)
CJ Mediasa Shopping	터키	50.0	(71)	(24)	(36)	(12)
CJ Mediasa TV	터키	50.0	2	(4)	1	(2)
GMM CJ	태국	49.0	(37)	(15)	(18)	(7)
ACJ	필리핀	50.0	-	5	-	3
CJ IMC (합산)	중국, 베트남, 태국, 터키	100.0	(4)	(12)	연결대상	
합산			91	185	(34)	7

Source: 분기보고서, 검토보고서

V. 지분도(주요 계열사 기준)



▶ 2014년 6월말 기준

- CJ헬로비전은 KOSPI에 상장된 회사로서, 시가총액은 1조 1,423억 입니다.

VI. 별첨 1

✓ 현금성 자산

	Number of shares (주)	Price (원)	Value (억원)
자사주	186,320	365,400	681
삼성생명	1,000,000	102,000	1,020
KT스카이라이프	120,000	25,800	31
현대HCN	82,500	4,135	3
기타*	-	-	155
합 산			1,891

➢ 2014년 6월말 기준

* 공정가치 또는 순자산가치 기준임

VI. 별첨 2

✓ 개요

발행주식수(보통주)	6,206,691
시가총액(십억원)	2,268
배당금(원)	2,000
배당수익률	0.5%
배당성향	11.1%
신용등급	AA-

✓ 주주현황

주주명	지분율
CJ(주)	40.06%
이재현	0.32%
(주)CJ 오쇼핑	3.00%
국민연금공단	9.31%
미래에셋자산운용	4.99%
외국인	23.81%

✓ 연결 재무제표

1H14Y		(십억원)
B/S	자산총계	3,137
	부채총계	1,908
	자본총계	1,228
	- 자본금	31
P/L	매출액	1,318
	영업이익	129
	순이익	80

- 2014년 6월말 기준
- 국민연금과 미래에셋자산의 지분율은 가장 최근 공시 기준
- Source: 사업보고서, 한신평