

# 3Q FY2023 3분기 경영실적

2023. 11.20/21



# CONTENTS

## 3QFY2023 3분기 경영실적

1. 2023년 3분기 실적[연결기준]
2. 패션부문 실적
  - 2-1. 패션부문 : 신규/성장 브랜드 - 의류(리복/바버)
  - 2-2. 패션부문 : 신규/성장 브랜드 - 풋웨어(킨/핏플랩/프리미아타)
  - 2-3. 패션부문 : 신규/성장 브랜드 - 화장품(ATHE/BULY)
3. 금융부문 실적
  - 3-1. 금융부문 : 운용자산/수탁고현황(연결기준)
  - 3-2. 금융부문 : 요약 손익계산서
4. 식품부문 실적
  - 4-1. 식품부문 매출 및 유통망 현황
5. 기타재무현황(요약 재무제표)

## Disclaimer

본 자료는 회사에 대한 이해를 돕기 위한 것으로 투자에 대한 결정은 투자자 본인에게 있으며 회사는 투자에 대한 일체의 책임을 지지 않습니다.  
본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있으며, 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받을 수 있으며 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 실제 미래 실적은 예측정보에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 경영환경의 변화 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있으며 해당자료를 수정 및 보완할 책임이 회사에 없음을 알려드립니다.  
자료의 정보는 현재 시점을 기준으로 작성하였으며, 향후 외부감사인의 감사결과에 따라 변경될 수 있습니다.

따라서 본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우를 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

# 1. 2023년 3분기 실적[연결기준]

## 2023년 3분기 실적[연결기준]

(단위 : 억원/%)

구분	2022 3Q	2023 3Q	YOY(금액)	YOY(%)	비고
<b>매출액</b>	<b>4,347</b>	<b>4,169</b>	<b>△178</b>	<b>△4%</b>	
패션 부문	3,214	3,081	△133	△4%	국내 소비경기 둔화 / 의류수요감소 영향 (LF별도 △4%)
금융 부문	472	375	△97	△20%	전년동기 높은 매출기저효과(22.3Q 리츠 배당금수익 189억 감소)
식품 부문	866	886	+19	+2%	LF푸드 매출증가 (전년비 +8%)
기타 부문	96	97	+2	+2%	
연결조정 등	△302	△271	+31	+10%	

구분	2022 3Q	2023 3Q	YOY(금액)	YOY(%)	비고
<b>영업이익</b>	<b>298</b>	<b>145</b>	<b>△153</b>	<b>△51%</b>	
패션 부문	116	7	△109	△94%	매출 감소 및 리복 등 신규브랜드 비용증가 (LF 전년비 79억 감소)
금융 부문	198	166	△32	△16%	리츠배당금수익 감소 영향
식품 부문	22	5	△17	△77%	식자재 원가상승 영향 (LF푸드 및 구르메)
기타 부문	△7	△7	+0	+0%	
연결조정 등	△31	△26	+5	+16%	

## 2. 패션부문 실적

### 2023년 3분기 실적[패션부문]

매출액		(단위 : 억원 / %)		
	2022 3Q	2023 3Q	YOY(금액)	YOY(%)
LF	2,735	2,618	△117	△4%
막스코	181	173	△8	△4%
트라이씨클	176	134	△42	△24%
씨티닷츠	71	98	+27	+39%



- 의류 소비수요 둔화에 따른 매출감소
- 매출감소 및 신규브랜드 리복 등 비용증가 요인으로 영업이익 감소

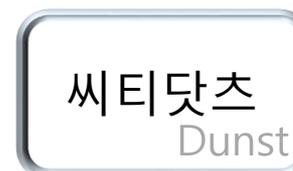


- 럭셔리 의류시장 소비둔화에 따른 매출감소
- 매출감소 및 재고비용증가요인으로 영업이익 감소

영업이익		(단위 : 억원 / %)		
	2022 3Q	2023 3Q	YOY(금액)	YOY(%)
LF	86	7	△79	△92%
막스코	29	12	△17	△58%
트라이씨클	△12	△27	△14	△116%
씨티닷츠	14	14	+1	+6%



- 홈쇼핑 사업부 철수에 따른 매출감소 (전년비 37억감소)
- 홈쇼핑 철수에 따른 재고처분손실(▲13억) 영향으로 영업손실 증가



- 스트리트 캐주얼 브랜드(던스트) 매출 호조
- 영업이익 전년비 소폭증가(1억)  
- 매출불룸 확대 위한 마케팅 강화 ('블랙핑크' 지수관련 마케팅비 6억)

## 2-1. 패션부문 : 신규/성장 브랜드 - 의류(리복/바버)

### 패션부문 : 의류(리복/바버)

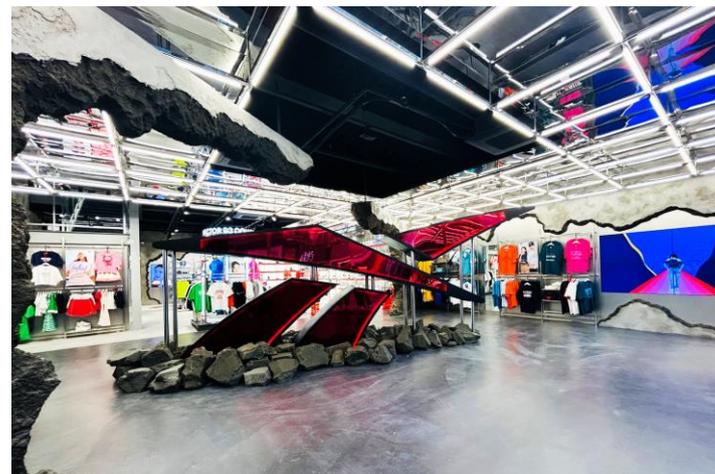


#### BARBOUR

- 1894년 영국 탄생. 뛰어난 품질과 정통성을 인정받은 영국 대표 헤리티지 브랜드
- 브랜드 홍수 속 대체 불가 브랜드로 안착
  - 헤리티지 대표 아이템인 왁스자켓과 퀼트아우터를 필두로 한 성공적인 시장 안착
  - 21년 사업 전개 후 매년 매출 40% 이상 고성장 중
- 아이템 포트폴리오 확장
  - 대표 아이템인 왁스/퀼트 아우터와 더불어 신규 아이템인 논왁스 아우터의 선전
  - 해외 대표브랜드와 콜라보레이션으로 브랜드 이미지 확대(메종키츠네)

#### REEBOK

- '22년 10월 1일부터 한국 사업 전개
  - 의류 카테고리 라이선스 확보 → 한국시장 트렌드에 맞는 의류 전개
- 클럽 C 85 단일 모델 '23년 상반기 5만 족 판매
- 글로벌 스포츠 브랜드로 러닝/트레이닝/농구/축구 등 공격적인 라인확장
- '23년 10월 이효리 브랜드 앰배서더로 선정(~24년)



## 2-2. 패션부문 : 신규/성장 브랜드 - 풋웨어(킨/핏플랍/프리미아타)

### 패션부문 : 풋웨어(킨/핏플랍/프리미아타)



#### KEEN

- 미국 포틀랜드에서 시작된 어반 아웃도어 슈즈 브랜드로 자연과 도시생활 모두 잘 어울리는 OUTSIDE 신발지향
- 고프코어 마켓 트렌드 속 가장 트렌디한 슈즈 브랜드로 급 부상
- KEEN을 대표하는 JASPER(재스퍼) 15주년을 맞아 MZ세대가 가장 많이 찾는 편집샵과의 지속적인 콜라보레이션 진행중

#### FITFLOP

- 영국의 대표 슈즈 브랜드로 인체 공학에 기반한 독자기술로 다양한 슈즈 아이템을 제안
- SS 시즌 매출 성장 및 FW 시즌 아이템 확장(남성, 키즈)으로 All-Year-Round 브랜드로 확대
- 브랜드 앰버서더를 활용한 공격적인 브랜드 마케팅으로 브랜드 인지도 및 선호도 상승 중 (소녀시대 수영, 윤승아, 리아킴 등)



#### PREMIATA

- 1885년부터 시작된 슈즈 노하우를 바탕으로 오랜 전통과 역사를 자랑하는 이탈리아 슈즈 브랜드 - 130년 넘게 이어온 슈즈 제작 노하우를 통한 우수한 완성도와 착화감, 이탈리아 감성이 더해진 디자인으로 프리미엄 슈즈 포트폴리오 확정에 기여 할 것으로 기대

## 2-3. 패션부문 : 신규/성장 브랜드 - 화장품(ATHE/BULY)

### 패션부문 : 신규/성장브랜드

#### ATHE

- 비건 화장품 시장규모 확대 트렌드 속 'ATHE 뷰티' 선전
  - 13년 1,600억에서 22년 5,700억 4배성장, 25년엔 1조원 성장 추정
  - 아떼 브랜드 인지도 급상승 '브랜드 평판지수 3위 랭크' (BRI 23년10월 비건 부문)
- 아떼 브랜드 스타상품 '립밤' 외 '선 에센스' 매출 확대
  - 전년동분기 대비 매출 95% 성장(립밤 95%, 선에센스 470% 신장 9월 누계 기준)
- 채널 포트폴리오 확장 : 백화점 → H&B/글로벌 면세/온라인(전년대비50%이상 성장 중)



#### BULY

- 파리가 사랑하는 오뜨 꾸뛰르 뷰티, 오피신 유니버셀 불리
  - 세계 최고의 명품 브랜드를 소유한 LVMH 그룹의 대표적인 럭셔리 뷰티 브랜드
- 새로운 컬렉션의 성공적인 출시로 지속적 성장의 발판 마련
  - 프랑스 정원의 허브와 식물에서 영감을 받은 '레자땡 프라세' 컬렉션 출시
  - 루브르 콜라보레이션 베스트 셀러 재출시
- 타브랜드와 차별화하는 불리만의 헤리티지 강화
  - 향수와 바디를 아우르는 컬렉션 출시 : 루브르 컬렉션 / 레 자땡 프랑세 컬렉션
  - 19세기 감성을 현대적으로 재해석한 인테리어와 패키지 디자인

### 3. 금융부문 실적

#### 2023년 3분기 실적[금융부문]

매출액				
	2022 3Q	2023 3Q	YOY(금액)	YOY(%)
코람코 신탁	362	326	△37	△10%
코람코 운용	97	43	△55	△56%

(단위 : 억원 / %)

영업이익				
	2022 3Q	2023 3Q	YOY(금액)	YOY(%)
코람코 신탁	164	180	+15	+9%
코람코 운용	45	△9	△55	△121%

(단위 : 억원 / %)



#### • 3분기 매출액 (전년동기비) △37억 / 영업이익 +15억

##### - 매출 감소 :

- \* 배당금 수익 중 리츠 관련 배당금수익 전년비 189억 감소  
(22년3Q 208억 → 23년3Q 19억)
- \* 수수료수입 중 리츠 매각보수 등 152억증가

##### - 영업이익 증가 :

- \* 리츠사업부 수수료수익 증가 (코크렙 48호 매각보수 발생)



#### • 3분기 매출액 (전년동기비) △55억 / 영업이익 △55억

##### - 매출감소 및 영업이익 감소 :

- \* 부동산 업황 악화에 따른 펀드 매각 건 감소 영향

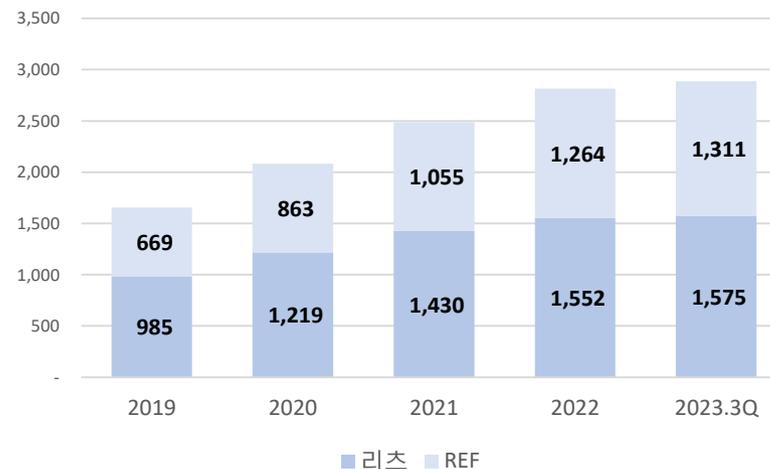
※ 집단투자기구 운용보수 중 펀드매각 보수△39억 감소  
(22년 3Q 39억 → 23년 3Q 0억)

### 3-1. 금융부문 운용자산/수탁고현황(연결기준)

#### 운용자산(AUM)

(단위 : 백억)

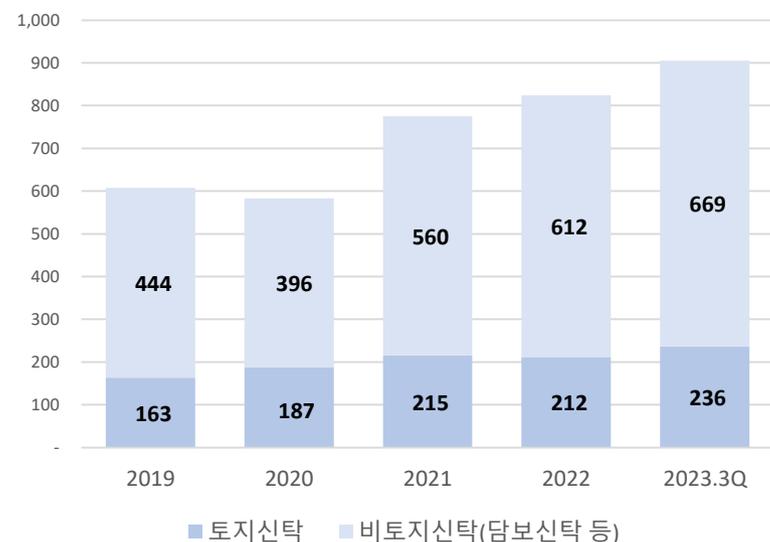
구분	부문	2019년	2020년	2021년	2022년	23년 9월
신규 설립건수	계	45	41	58	55	39
	리츠	5	13	11	20	8
	REF	40	28	47	35	31
신규AUM	계	355	643	785	562	207
	리츠	117	376	403	265	55
	REF	238	267	382	297	153
누적AUM	계	1,654	2,082	2,485	2,816	2,887
	리츠	985	1,219	1,430	1,552	1,575
	REF	669	863	1,055	1,264	1,311



#### 신탁수탁고 및 보수현황

(단위 : 백억)

구분	2019년		2020년		2021년		2022년		'23년3Q(누계)	
	수탁고	보수	수탁고	보수	수탁고	보수	수탁고	보수	수탁고	보수
계	607	5.9	583	4.0	775	2.0	824	1.8	905	1.3
토지신탁	163	5.5	187	3.7	215	1.7	212	1.3	236	0.9
비토지신탁 (담보신탁 등)	444	0.4	396	0.2	560	0.4	612	0.5	669	0.3



## 3-2. 금융부문 요약 손익계산서

### 코람코 요약 PL 현황

단위: 억원 / %

코람코 신탁	2022 3Q	2023 3Q	YOY(금액)	YOY(%)
<b>영업수익</b>	<b>362</b>	<b>326</b>	<b>△37</b>	<b>△10%</b>
수수료 수익	143	291	148	+104%
리츠	94	247	+153	+163%
신탁	49	43	△5	△11%
배당금수익	208	19	△189	△91%
이자수익	16	17	2	+11%
기타	△3	△1	+2	+58%
<b>영업비용</b>	<b>198</b>	<b>146</b>	<b>△52</b>	<b>△26%</b>
판관비	135	126	△10	△7%
이자비용	8	10	+2	+19%
대손상각비	0	1	+0	+169%
기타비용	54	10	△44	△82%
<b>영업이익</b>	<b>164</b>	<b>180</b>	<b>15</b>	<b>+9%</b>

※ 영업비용-기타: 증권평가 및 처분손실 등

단위: 억원 / %

코람코 운용	2022 3Q	2023 3Q	YOY(금액)	YOY(%)
<b>영업수익</b>	<b>97</b>	<b>43</b>	<b>△55</b>	<b>△56%</b>
수수료수익	93	40	△53	△57%
기타	4	9	+5	+141%
<b>영업비용</b>	<b>52</b>	<b>52</b>	<b>0</b>	<b>+0%</b>
판관비	51	51	△1	△1%
기타	0	1	+1	+155%
<b>영업이익</b>	<b>45</b>	<b>△9</b>	<b>△55</b>	<b>△121%</b>

## 4. 식품부문 실적

### 2023년 3분기 실적[식품부문]

매출액				
	2022 3Q	2023 3Q	YOY(금액)	YOY(%)
LF푸드	364	394	+30	+8%
구르메F&B	270	275	+5	+2%

(단위 : 억원 / %)

영업이익				
	2022 3Q	2023 3Q	YOY(금액)	YOY(%)
LF푸드	14	12	▲2	▲13%
구르메F&B	5	▲1	▲7	▲125%

(단위 : 억원 / %)

#### LF FOOD

- 매출증가(전년동기 +8%)

- \* 핵심상품군 중 면,밥류 / 소스류 매출 볼륨 확대
- \* 온라인 B2C 외부유통 강화 (기존 컬리 중심에서 쿠팡으로확대)

- 영업이익 소폭감소(전년동기 ▲2억)

- \* 원가율 상승에 따른 이익감소

#### GOURMET 구르메 F&B

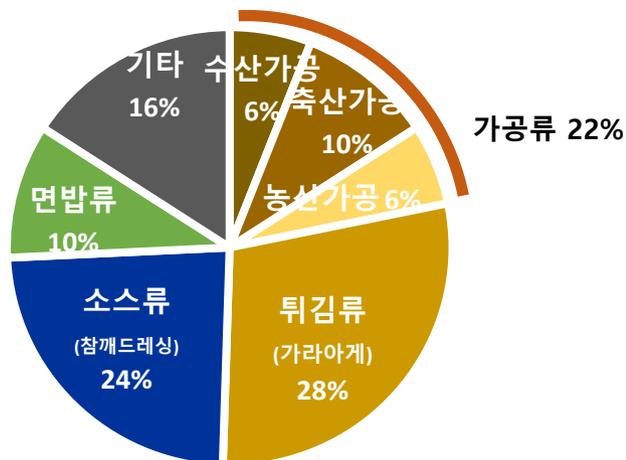
- 전년비 매출 소폭증가(+5억) / 영업이익 감소(▲7억)

- \* 매출성장세 둔화 및 수입원가 부담으로 이익악화

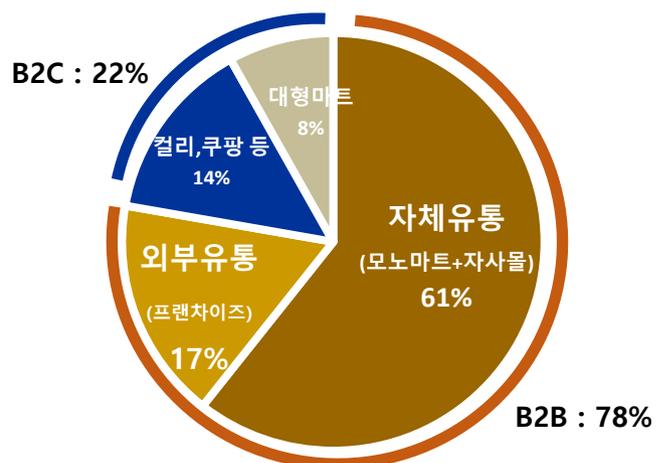
## 4-1. 식품부문 매출 및 유통망현황

### 식품부문 제품군 매출 비중 및 유통망 비중

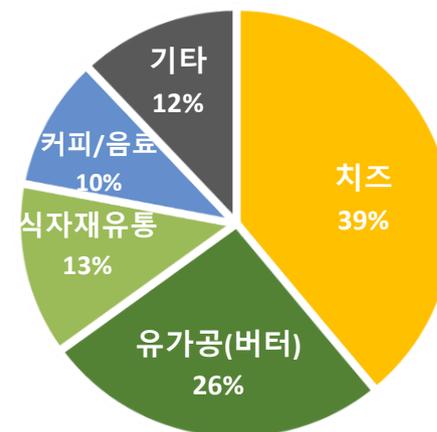
1) 2023. 3Q **LF푸드** 제품군 매출비중



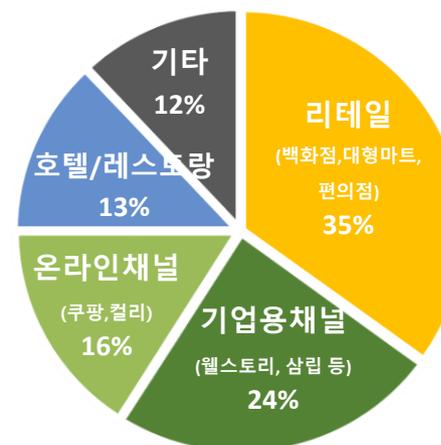
2) 2023. 3Q **LF푸드** 유통망비중



1) 2023. 3Q **구르메** 제품군 매출비중



2) 2023. 3Q **구르메** 유통망비중



## 5. 기타재무현황(요약 재무제표) 연결

### 재무상태표(연결)

단위: 억원

구 분	2020	2021	2022	2023.3Q
비유동자산	11,543	11,968	12,383	13,323
<b>자산총계</b>	<b>24,794</b>	<b>25,411</b>	<b>25,840</b>	<b>26,704</b>
유동부채	7,208	6,132	7,428	7,393
비유동부채	3,442	4,296	1,844	2,515
<b>부채총계</b>	<b>10,650</b>	<b>10,428</b>	<b>9,272</b>	<b>9,909</b>
[지배주주지분]	12,335	13,349	14,689	14,969
자본금	1,462	1,462	1,462	1,462
자본잉여금	2,131	2,131	2,137	2,136
기타자본항목	▲110	▲160	▲186	▲187
이익잉여금	8,893	9,948	11,294	11,582
기타포괄손익누계액	▲41	▲32	▲19	▲23
[비지배주주지분]	1,809	1,635	1,880	1,826
<b>자본총계</b>	<b>14,144</b>	<b>14,984</b>	<b>16,568</b>	<b>26,704</b>

주: K-IFRS 연결재무제표 기준

### 포괄손익계산서(연결)

단위: 억원

구 분	2020	2021	2022	2023	
				3Q	3Q(누적)
<b>매출액</b>	<b>16,105</b>	<b>17,931</b>	<b>19,685</b>	<b>4,169</b>	<b>13,323</b>
매출총이익	8,971	10,981	11,704	2,418	7,687
<b>영업이익</b>	<b>771</b>	<b>1,589</b>	<b>1,852</b>	<b>145</b>	<b>119</b>
기타수익	151	736	574	58	187
기타비용	▲369	▲310	▲234	▲28	▲118
금융수익	62	63	109	54	130
금융비용	▲107	▲127	▲104	▲52	▲106
지분법손익	38	42	41	15	25
<b>세전이익(손실)</b>	<b>545</b>	<b>1,994</b>	<b>2,238</b>	<b>193</b>	<b>237</b>
법인세비용	▲259	▲632	▲465	46	213
<b>당기순이익(손실)</b>	<b>286</b>	<b>1,362</b>	<b>1,773</b>	<b>239</b>	<b>450</b>

주: K-IFRS 연결재무제표 기준