

Issue Comment

2021. 5. 10

F&F 007700

1Q21 실적 요약

● 화장품/섬유의복

Analyst **하누리**
02. 6454-4892
nuri.ha@meritz.co.kr

F&F 1Q21 실적 요약

(십억원, %, %p)	1Q21	1Q20	(% YoY)	4Q20	(% QoQ)	컨센서스	(% diff.)	메리츠	(% diff.)
매출액	285.7	166.0	72.1	345.2	-17.2	231.8	23.2	251.0	13.8
영업이익	70.0	17.3	304.2	72.1	-3.0	33.8	107.1	41.3	69.5
지배주주순이익	56.5	13.9	306.9	49.2	14.9	27.0	109.3	32.9	71.8
OPM	24.5	10.4	14.1	20.9	3.6	14.6	9.9	16.5	8.1
NPM	19.8	8.4	11.4	14.3	5.5	11.6	8.1	13.1	6.7

- 실적 서프라이즈 기록, 컨센 대비 매출 23% 영업이익 107% 상회
- 1Q 역기저 부담 감안 (1월 코로나 영향권 밖), 연간 실적 추정치 대폭 상향 조정 필요
- 국내 역기저 부담 불구 전 브랜드(MLB면세/비면세/키즈/Discovery) 고성장
- 해외 중국 최고치 재경신 및 홍콩 판매 또한 고성장 판단
- 실제: 매출 2,857억원(+72.1% Y; -17.2% Q) / OP 700억원(+304.2% Y; -3.0% Q) / NP 565억원(+306.9% Y; +109.3% Q)
- vs. 당사 추정치: 매출 2,510억원(+13.8%) / OP 413억원(+69.5%) / NP 329억원(+71.8%)
- vs. 컨센서스: 매출 2,318억원(+23.2%) / OP 338억원(+107.1%) / NP 270억원(+109.3%)

자료: 당사 발간 보고서 참고(2021.05.10)

출처: Dart, F&F

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

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 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.