

클리오 (237880)

현재주가 (4월 19일)	41,850 원	시가총액	706.1 십억원
---------------	----------	------	-----------

[Analyst] **한경래** ☎ (02) 3772-2185 ✉ krHan@shinhan.com
김현석 ☎ (02) 3772-2884 ✉ hskim1006@shinhan.com

기업 개요

- 2016년 11월 코스닥에 상장된 색조화장품 전문 업체
- 주요 브랜드로 클리오(20대~30대 색조 화장품), 페리페라(10대~20대초의 중저가 브랜드), 구달(자연주의 스킨케어) 보유
- 브랜드샵(클럽클리오), H&B스토어(올리브영 등), 온라인, 면세점, 글로벌 직수출, 도매 수출 등 다양한 유통 채널 확보

탐방 내용

- 주요 H&B스토어내 색조 카테고리 부문 점유율 1위. 주요 H&B스토어 매장 수 확대(14년 565개 → 16년 1,014개)에 따른 매출액 고성장 중(14~16년 연평균 55%). 올해 매출액 510억원(+72% YoY) 전망
- 3월말 기준 중국내 클럽클리오 26개 매장 확보. LVMH를 통해 세포라 100개 매장(연말까지 220개 전체 매장에 입점 계획), 상하이 왓슨스 1개 매장 입점 완료. 올해 글로벌 직수출 매출액 385억원(+43% YoY) 전망
- 지난 4월 14일 LVMH의 L캐피탈 전환상환우선주(주당 51,400원) 111.5만주(지분율 6.2%)에 대한 원금(566억원) 상환 청구. 동시에 같은 규모의 전환상환우선주(주당 41,000원) 138.1만주 제3자배정 유상증자로 채투자. 지분율 7.5%로 확대되면서 향후 LVMH와의 파트너십 강화 기대 → LVMH가 보유한 화장품 편집샵 세포라와 글로벌 면세점 DFS 갤러리아를 통한 글로벌 진출에 긍정적으로 작용할 전망

실적 전망

- 2016년 매출액 1,936억원(+81% YoY), 영업이익 257억원(+14% YoY) 기록
- 2017년 매출액 2,533억원(+31% YoY), 영업이익 403억원(+57% YoY) 전망
- 17년 예상 실적 기준 P/E 21.6배 수준으로 동종 업종 평균 25배 대비 밸류에이션 매력 보유

Compliance Notice

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자 : 한경래, 김현석)
- 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사체에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- 당자로는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적차와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.