



Investor Relations

August 2018

* 제일홀딩스(주)는 2018.7.2 기준 (주)하림홀딩스와 합병 후 법인명을 (주)하림지주(Harim Holdings Co, Ltd)로 변경

Disclaimer

본 자료에 포함된 2018년 2Q 제일홀딩스(주)(이하 "회사")의 경영실적 및 재무성과와 관련한 모든 정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

2018년 2Q 회사의 경영실적 및 재무성과는 연결기준이며, 2017년 이전 회사의 경영실적 및 재무성과는 투자자의 편의를 위해 외부감사인의 검토 절차가 완료되지 않은 상태에서 작성된 내용입니다.

한편 본 자료는 미래에 대한 "예측정보" 를 포함하고 있으며, 이러한 "예측정보"는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 "예측정보" 에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있습니다.

또한 향후 전망은 현재의 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 입증자료로써 사용될 수 없습니다.

CONTENTS

Chapter 01 Company Overview

Chapter 02 2Q 18 Earnings Review

Appendix

Chapter 01 **Company Overview**

Company Overview

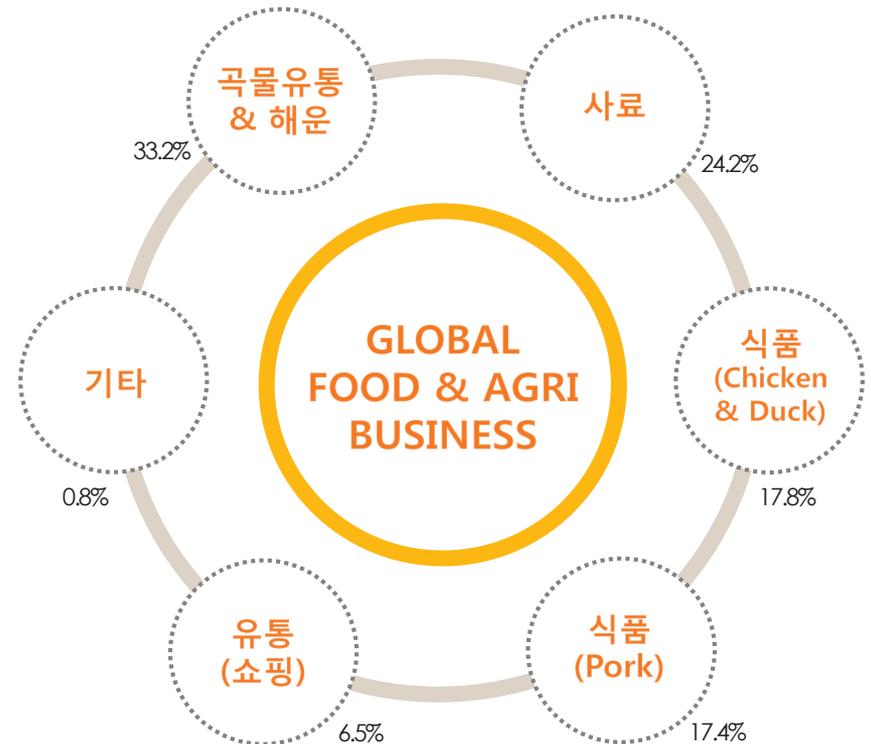
○ Company Profile

2018.7.2 기준

회사명	(주)하림지주(舊. 제일홀딩스주)
대표이사	김 흥 국
설립일	1950년 4월1일 (2011년 1월 투자부문과사업부문분할)
기업공개	2017년 6월 30일(코스닥 시장)
자본금	93억원
임직원수	54명
주요사업	비금융 지주회사 (자회사 경영컨설팅)
본사주소	전북 익산시 고봉로 228, 1층(영등동, 금강빌딩)
종속기업	85개소 (하림, 선진, 팜스코, 팬오션, 제일사료, 엔에스쇼핑 등)
법인구성	국내 47, 해외 38개소 (중국, 미국, 베트남, 필리핀 등)
홈페이지	www.harimholdings.com

구 분		주식수	지분율
최대주주 및 특수 관계인	김 흥 국	21,189,308	22.64%
	한국인베스트먼트(주)	18,696,300	19.98%
	(주)올품외 17인	7,672,339	8.19%
합 계		47,557,947	50.81%
발행주식 총수		93,584,198	

○ 주요사업



* 2Q 2018 K-IFRS 연결, 사업군별 매출비중

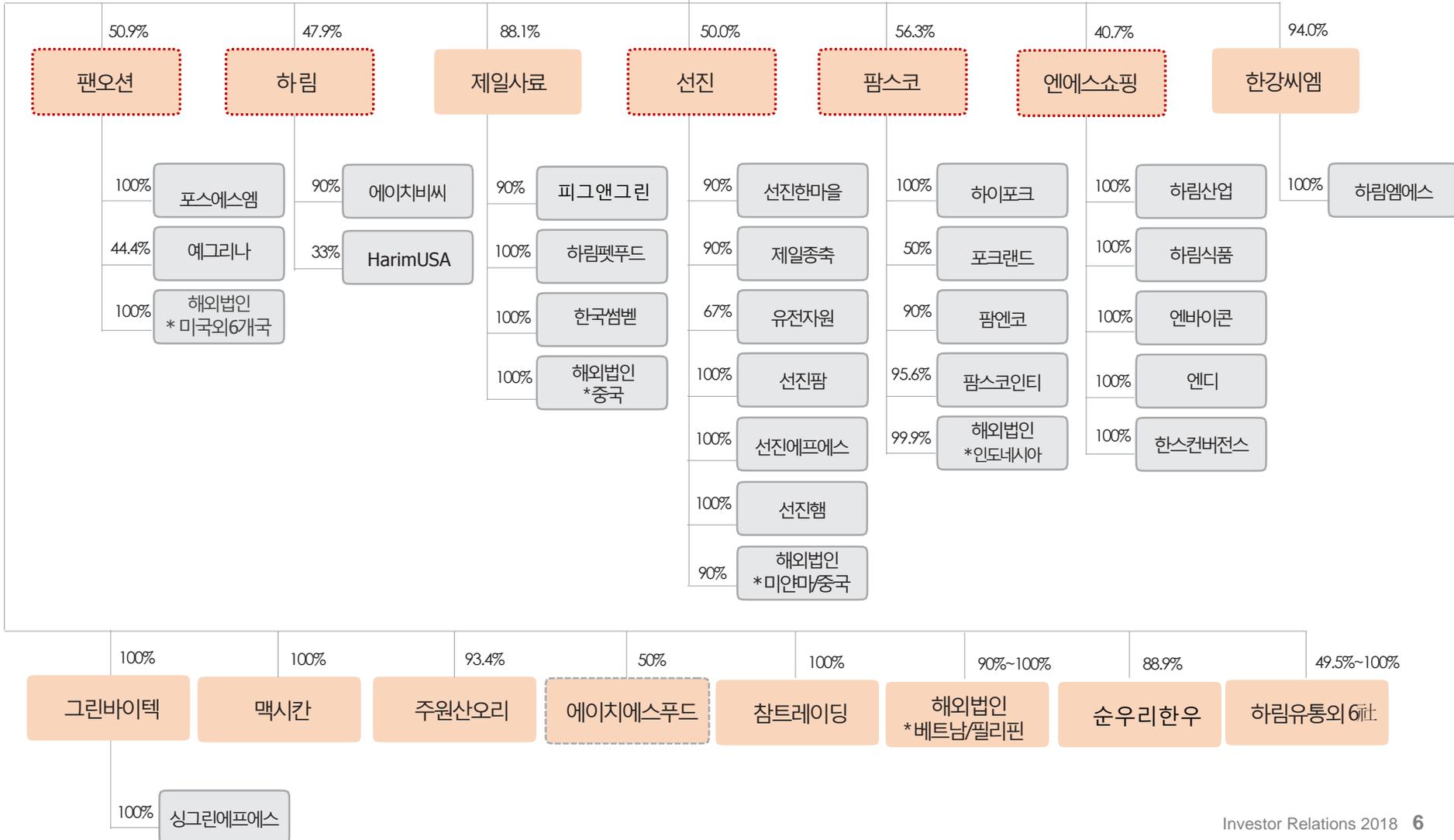
Company Overview

85社
(국내 47 · 해외 38)

(주)하림지주

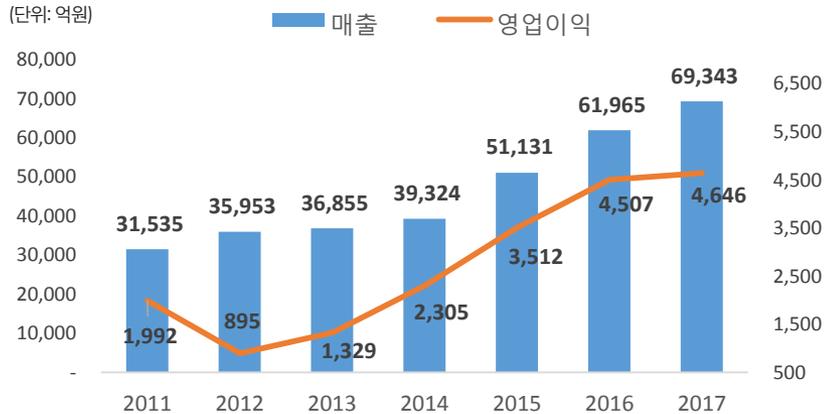
2018. 7. 2 기준(합병 후)

상장사



Company Overview

○ Financial Summary

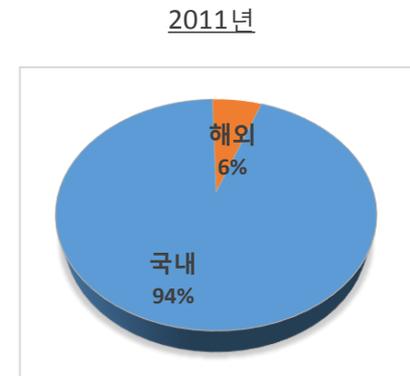


- 2011년 1월 지주회사 체제로 전환 이후, 5대 핵심 사업 포트폴리오 강화를 주력으로 매출 CAGR 14%, 영업이익 CAGR 15.2% 성장 달성
- 2017년말 자산규모 7조원으로 지난 6년간 258%의 상승률 기록
매출 6조 9천억원으로 동기간 220% 상승

* KIFRS 연결기준, 지주회사 체제 개시

● 사업 다각화 및 Globalization의 가속화

- 주력 사업 '사료, 가금, 양돈 등' 확고한 국내 1등 사업을 기반으로 곡물&해운, 유통 분야로 사업 포트폴리오 확대 지속
- 2011년 연결 기준 해외 매출 6.6%에서 2017년 16.7%까지 성장하며 그룹 내 글로벌 사업 강화
- 식품사업부문의 가금, 양돈의 지속적인 생산성 개선을 바탕으로 글로벌 경쟁력 강화



Company Overview

○ Business Summary

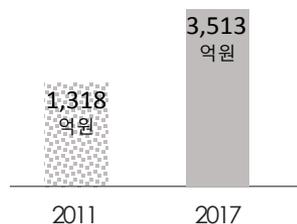
- 그룹 내 핵심 사업군과 신규 사업군에 대한 선택과 집중을 통한 사업경쟁력 강화
- 미래 성장동력 극대화 도모



[장기화물운송계약(CVC)]

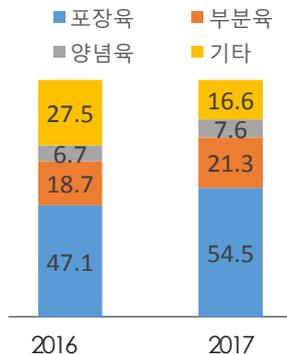


[해외사업]

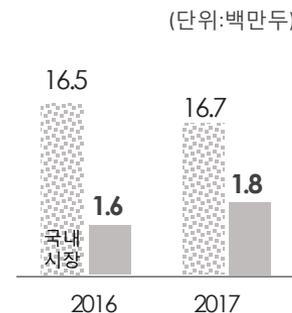


- 매출 CAGR 17%
- 영업이익 CAGR 150.4%

[고부가가치 제품구성]



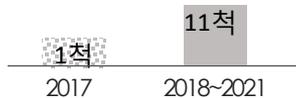
[계열화 기반 확대]



[복합 부지개발]

- 양재 부지
- '18년 1월 투자방향서 제출
- 일반상업지역
- 식품 사업
- 하림식품 착공('18년 2월)

[도입예정 선박]

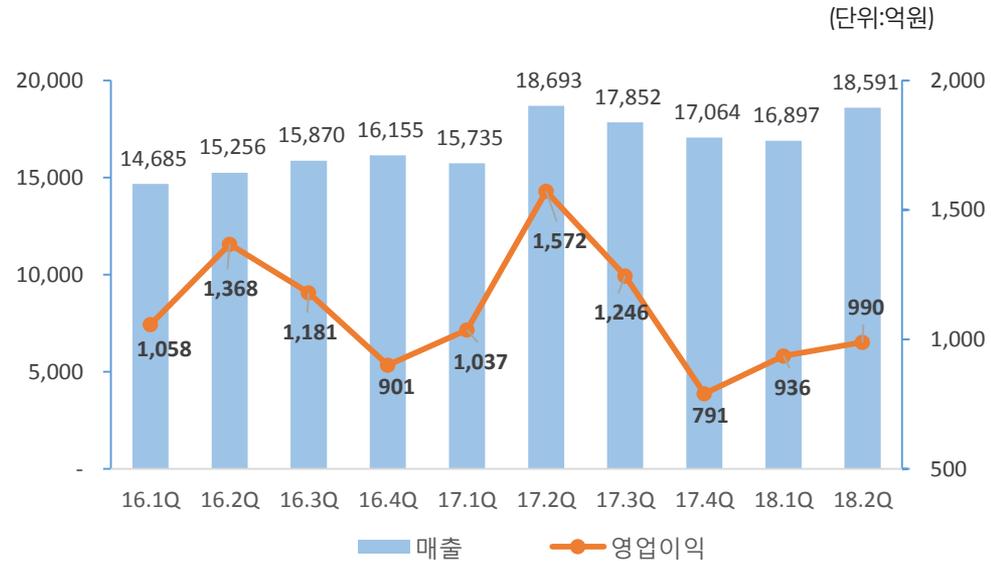


Chapter 02 **2Q 18 Earnings Review**

2Q 18 Earnings Review

○ Financial Highlights

	(단위:억원)					
구분	17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q
매출	15,735	18,693	17,852	17,064	16,897	18,591
영업이익	1,037	1,572	1,246	791	936	990
(%)	6.59%	8.41%	6.98%	4.64%	5.54%	5.32%



- 18년 2분기 매출 18,591억원(YoY -0.5%), 영업이익 990억원(YoY -37.0%)
 - 해운(팬오션) 성장세 지속하며 외형 성장 견인
 - 사료(선진, 팜스코, 제일사료) 판매 회복으로 인한 매출 및 영업이익 개선
 - 식품(가금, 양돈) 원물 공급과잉 및 가공식품 수익성 회복 지연 등으로 이익 전환 부진
 - 유통(엔에스쇼핑)은 홈쇼핑사업 안정적인 수익성 유지, 식품사업 및 물류단지 개발 등 미래 성장동력 확보를 위한 선제적 투자
- 사업 포트폴리오 안정화와 시장 경쟁력 강화
 - 수익-성장-시장지배력으로 이어지는 강력한 선순환 구조 구축
 - 식품부문 축산 계열화 사업 기반 확충 및 고부가가치化, 해운부문 시황 상승기 기조에서 수익성 기반 영업활동 강화

2Q 18 Earnings Review

○ 2Q 사업부문별 손익

● 매출액

(단위:억원)

구분	17.2Q	18.1Q	18.2Q	YoY	QoQ
해운 (곡물)	6,325	5,655	6,788	7.3%	20.0%
사료	4,436	4,876	4,950	11.6%	1.5%
식품	7,996	6,401	7,214	-9.8%	12.7%
가금	4,295	3,189	3,647	-15.1%	14.4%
양돈	3,701	3,212	3,566	-3.6%	11.0%
유통	1,424	1,334	1,333	-6.4%	-0.1%
계 주1)	18,693	16,897	18,591	-0.5%	10.0%
내부거래	-1,720	-1,491	-1,851		

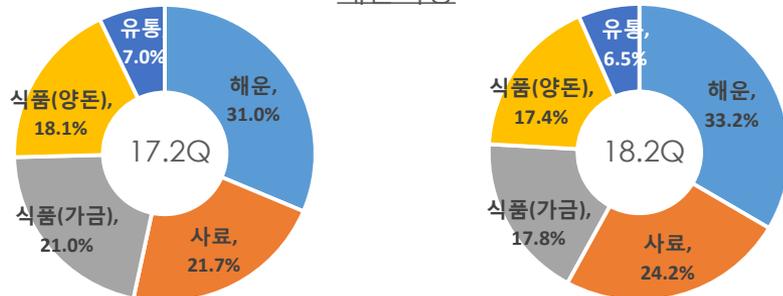
주1) 내부거래 제외기준

● 영업이익

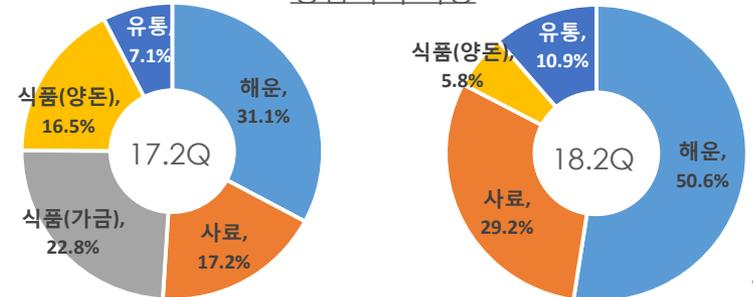
(단위:억원)

구분	17.2Q	18.1Q	18.2Q	YoY	QoQ
해운 (곡물)	488	440	501	2.5%	13.9%
사료	270	314	289	6.9%	-8.1%
식품	617	-121	0	-100.0%	-100.0%
가금	358	-162	-57	-116.0%	-64.7%
양돈	260	41	57	-78.0%	38.3%
유통	112	232	108	-3.3%	-53.3%
계	1,572	936	990	-37.0%	5.7%
내부거래	81	86	91		

매출비중



영업이익 비중



Earnings Review

○ 사업부문별 연간 실적 추이

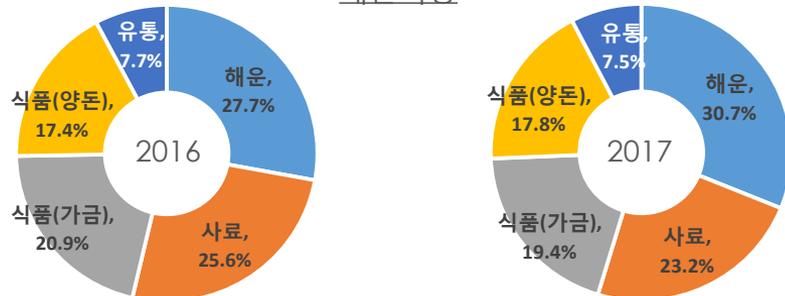
● 매출액

(단위:억원)

구분	2014	2015	2016	2017	YoY
해운 (곡물)	-	10,038	18,740	23,362	24.7%
사료	16,356	16,710	17,333	17,651	1.8%
식품	22,659	23,808	25,901	28,319	9.3%
가금	11,999	13,322	14,129	14,745	4.4%
양돈	10,660	10,486	11,773	13,573	15.3%
유통	4,657	4,789	5,220	5,710	9.4%
기타	1,105	496	413	1,038	151.6%
계 주1)	39,324	51,131	61,965	69,343	11.9%
내부거래	-5,453	-4,710	-5,642	-6,737	

주1) 내부거래 제외 기준

매출비중

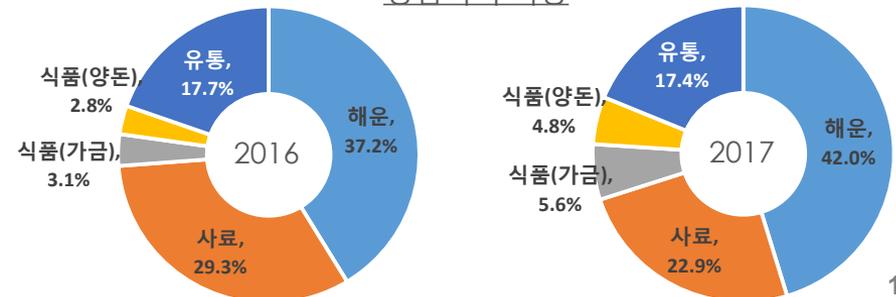


● 영업이익

(단위:억원)

구분	2014	2015	2016	2017	YoY
해운 (곡물)	-	1,167	1,679	1,950	16.2%
사료	926	1,150	1,321	1,062	-19.6%
식품	365	283	270	481	78.3%
가금	146	215	142	261	83.8%
양돈	219	68	128	221	72.6%
유통	926	913	797	807	1.2%
기타	596	-45	12	1	-93.9%
계	2,305	3,512	4,507	4,646	3.1%
내부거래	-508	44	428	344	

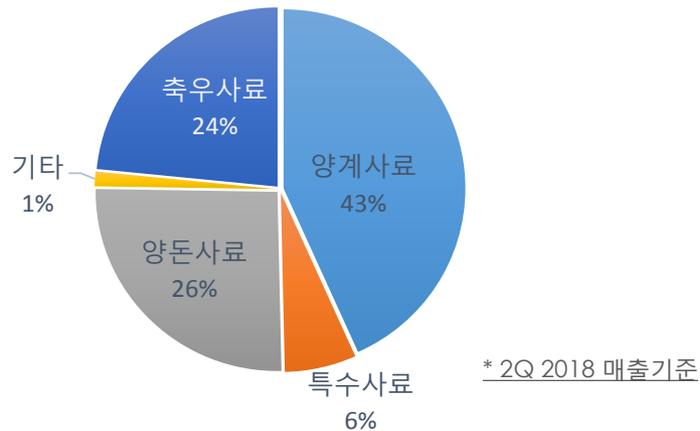
영업이익 비중



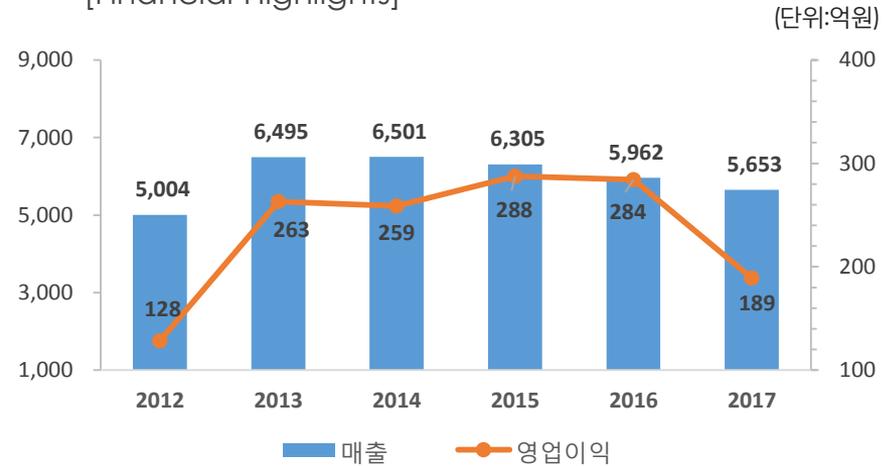
Earnings Review

○ 비상장 자회사 _ 제일사료(주)

[Business Overview]



[Financial Highlights]



● 매출 5,653억원 (YoY -5.2%), 영업이익 189억원 (YoY -33.4%)

- '17년 산란계 시장 위축 및 공격적인 마케팅을 통한 시장경쟁력 강화로 영업이익 감소

● 사업 포트폴리오 안정화 ; 동물약품, 하림펫푸드

- '17년 부진했던 산란계 사료 실적 기저효과 작용 예상
- 양계·양돈·축우 등 사육두수 증가 전망으로 성장 동력 확보
- 하림펫푸드; 제품 포트폴리오 세분화 및 진입 채널 확대

(단위:억원)

B/S	2016	2017	P/L	2016	2017
자산	5,029	4,481	매출	5,962	5,653
부채	3,537	2,758	영업이익	284	189
자본	1,493	1,723	순이익	246	183
부채비율	237%	160%	영업이익율	3.3%	4.8%

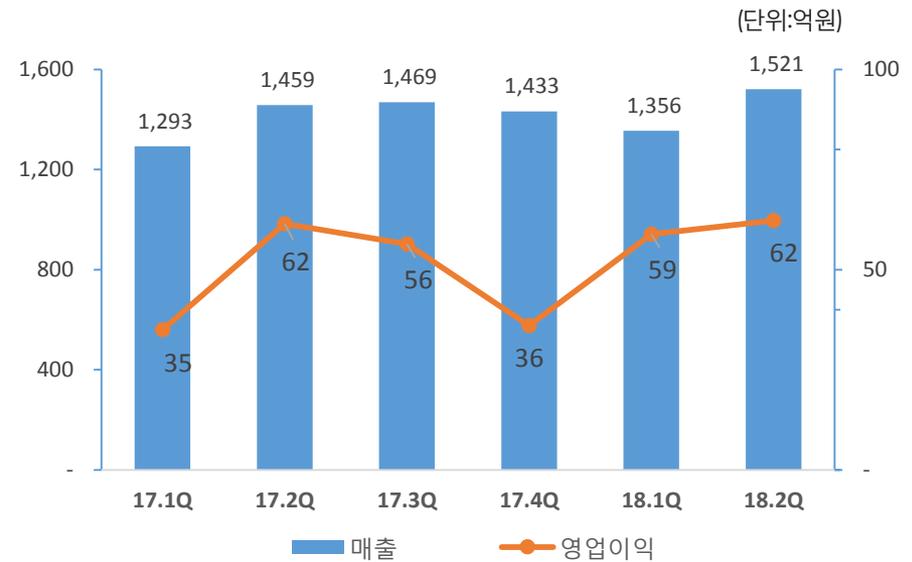
2Q 18 Earnings Review

○ 비상장 자회사 _ 제일사료(주)

(단위:억원)

구분	17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q
매출	1,293	1,459	1,469	1,433	1,356	1,521
영업이익	35	62	56	36	59	62
(%)	2.71%	4.22%	3.84%	2.52%	4.34%	4.07%

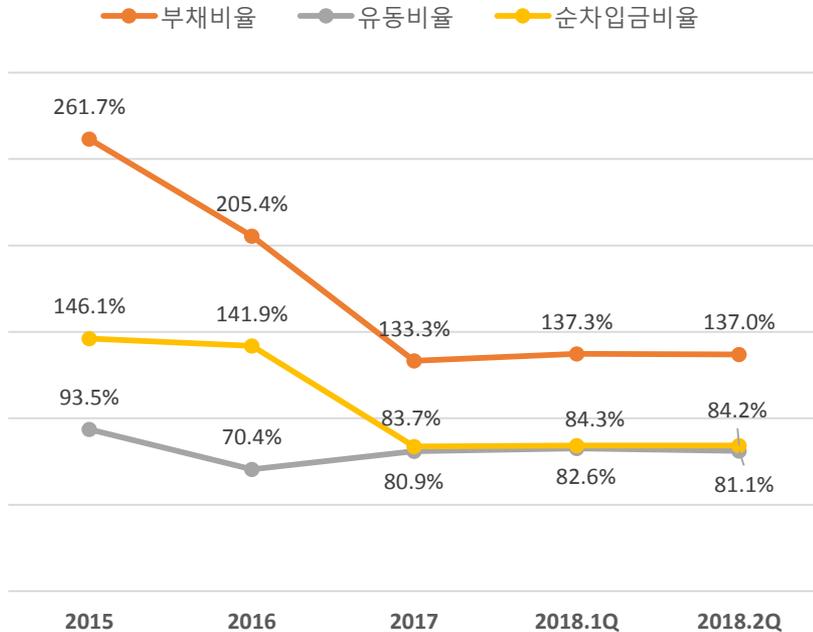
* 별도기준



- 18년 2분기 매출 1,521억원(YoY +4.3%), 영업이익 62억원(YoY +1.3%)
 - 산란계 사료 시장 회복으로 판매 개선 및 수익성 회복

2Q 18 Earnings Review

○ 주요 안정성 지표



구분	2015	2016	2017	2018. 1Q	2018. 2Q
부채비율	261.7%	205.4%	133.3%	137.3%	137.0%
차입금 의존도	58.5%	55.2%	44.2%	44.4%	45.2%
유동비율	93.5%	70.4%	80.9%	82.6%	81.1%

○ 요약 재무상태표

(단위:억원)

구분	2016	2017	2018. 1Q	2018. 2Q
자산	70,681	70,339	72,403	75,888
유동자산	19,509	20,456	21,779	23,581
현금성자산	6,186	5,872	6,450	7,379
재고자산	4,478	4,494	4,394	4,573
비유동자산	51,171	49,883	50,624	52,307
부채	47,536	40,191	41,895	43,874
유동부채	27,695	25,281	26,373	29,065
비유동부채	19,841	14,911	15,523	14,808
자본	23,144	30,147	30,508	32,014
차입금	39,026	31,104	32,154	34,329
순차입금	32,840	25,232	25,704	26,949

● 유산스 & 선박금융 차입규모 추이

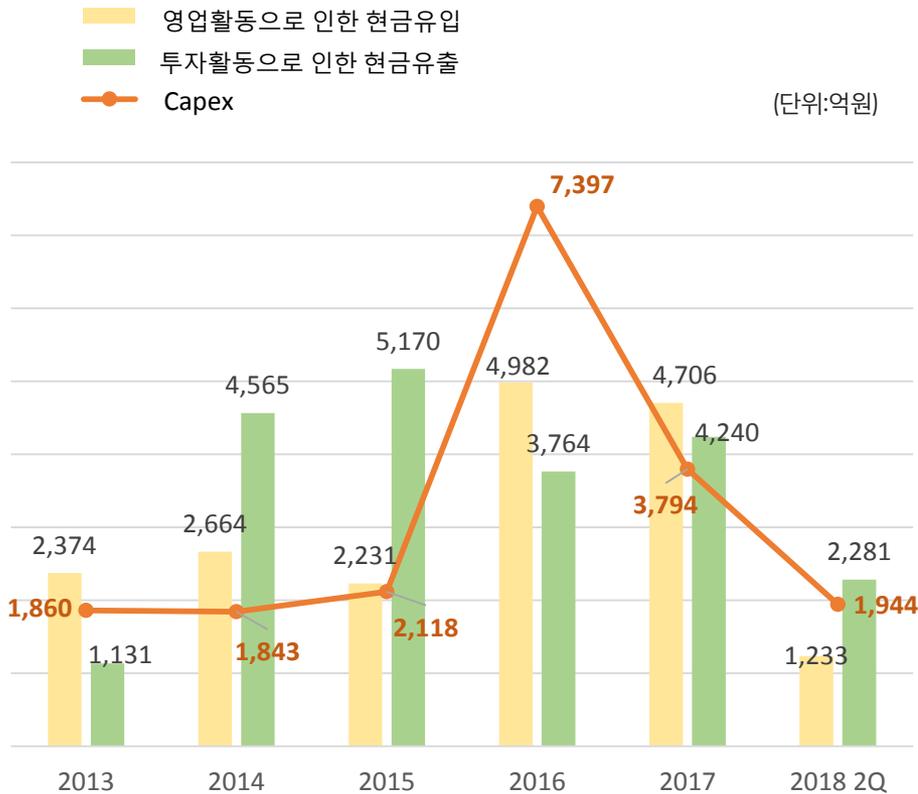
- 차입금의 약 41% '곡물 수입 유산스 및 선박구입 금융리스'로 구성



Earnings Review

○ CAPEX 투자활동 강화

- 사업 포트폴리오 다변화를 위한 성장동력 장착 진행 중



구분	2016	2017
토지	<ul style="list-style-type: none"> 양재부지 매입 - 4,525억원 	-
기계장치	<ul style="list-style-type: none"> 농장/공장 시설투자 - 1,878억원 0 하림 156억원 0 제일사료 333억원 0 Allen 255억원 	<ul style="list-style-type: none"> 농장/공장 시설투자 - 2,729억원 0 하림 1,172억원 0 선진 281억원 0 Allen 79억원 0 팜스코(인니) 357억원
선박	<ul style="list-style-type: none"> 벌크선박 신조 - 994억원 	<ul style="list-style-type: none"> 유조선 매입 및 벌크선박 신조 - 1,065억원

[해외사업 투자] (단위:억원)

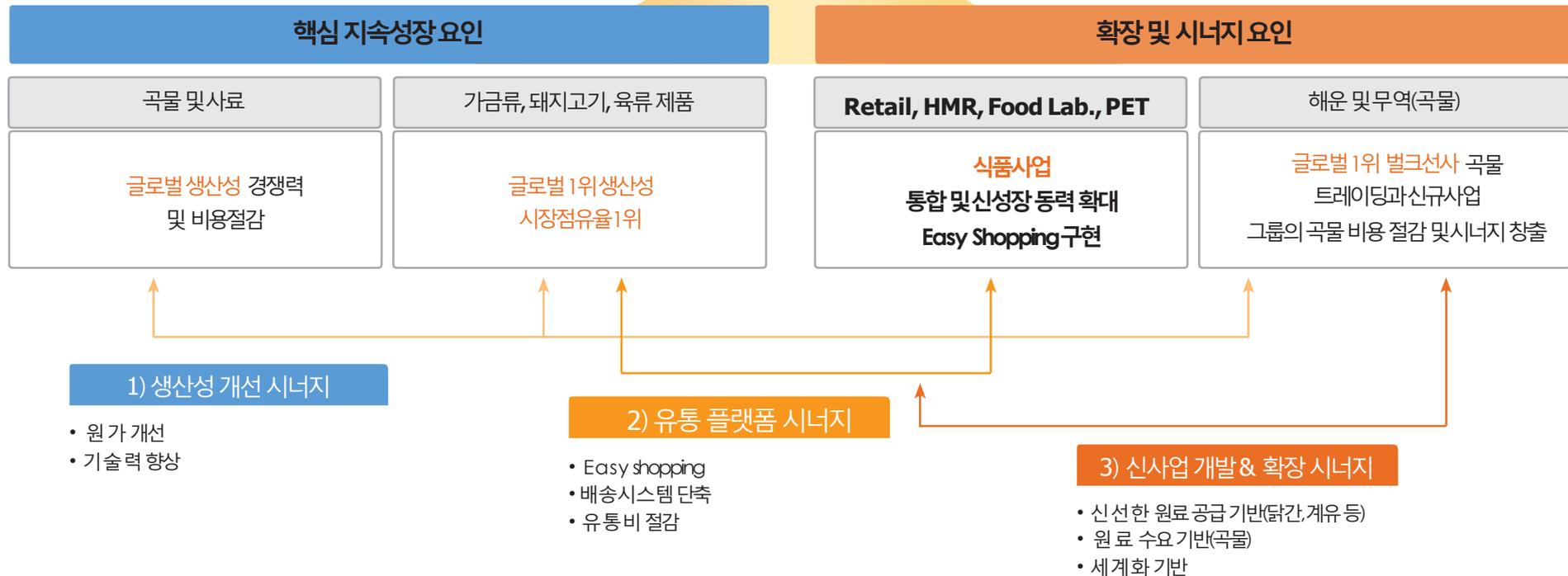
구분	2016	2017
사료&곡물	65	344
가금	255	158
합계	320	502

2018 Focus

• Food 생태계 구축을 통한 수익 및 시너지 창출

- 기존 사업의 독립·책임경영 강화로 투자 효율성 향상
- 식품 사업 투자로 미래 성장 동력 마련
- 전략적 미래 사업 발굴과 사업 재편에 매진

"세계 유일의 Food & Agri. business total value chain"





"건강한 Food 생태계의 관리자"로 건실한 미래를
설계해나가고 있습니다.

Appendix

○ 연결재무제표

● 재무상태표

(단위:백만원)

구분	2017	2018 2Q	YoY
유동자산	2,045,628	2,358,073	312,445
현금및현금성자산	462,032	603,996	141,964
단기금융상품	125,180	133,952	8,772
매출채권및기타채권	708,683	785,620	76,937
재고자산	449,372	457,282	7,910
생물자산	158,166	176,096	17,930
비유동자산	4,988,259	5,230,713	242,454
자산총계	7,033,887	7,588,786	554,899
유동부채	2,528,074	2,906,549	378,475
비유동부채	1,491,065	1,480,809	-10,256
부채총계	4,019,139	4,387,358	368,219
자본금	7,071	7,071	0
자본잉여금	846,165	832,876	-13,289
기타자본항목	-369,157	-230,674	138,483
이익잉여금	863,100	901,183	38,083
비지배지분	1,667,569	1,690,971	23,402
자본총계	3,014,748	3,201,427	186,679

주:K-IFRS 연결기준

● 손익계산서

(단위:백만원)

구분	2017 2Q(누적)	2018 2Q(누적)	YoY
매출액	3,442,754	3,548,869	106,115
매출원가	2,740,509	2,894,304	153,795
매출총이익	702,245	654,565	-47,680
판매비	441,347	461,976	20,629
영업이익	260,898	192,589	-68,309
영업외수익	69,740	55,710	-14,030
영업외비용	101,646	109,775	8,129
세전이익	228,992	138,524	-90,468
법인세비용	48,178	29,499	-18,679
당기순이익	180,814	109,024	-71,790

주:K-IFRS 연결기준

Appendix

○ 별도재무제표

● 재무상태표

(단위: 백만원)

구분	2017	2018 2Q	YoY
유동자산	12,266	12,194	-72
비유동자산	1,201,613	1,273,565	71,952
자산총계	1,213,879	1,285,759	71,880
유동부채	316,241	421,120	104,879
비유동부채	20,178	10,158	-10,020
부채총계	336,419	431,278	94,859
자본금	7,071	7,071	0
자본잉여금	861,589	861,589	0
자본조정	-225,332	-234,830	-9,498
이익잉여금	234,131	220,650	-13,481
자본총계	877,460	854,480	-22,980

● 손익계산서

(단위: 백만원)

구분	2017 2Q(누적)	2018 2Q(누적)	YoY
영업수익	11,085	6,092	-4,993
영업비용	1,899	2,016	117
영업이익	9,186	4,076	-5,110
영업외수익	98	152	54
영업외비용	9,749	4,967	-4,782
법인세차감전순이익	-465	-739	-274
법인세비용	1,368	7	-1,361
당기순이익	-1,833	-746	1,087

Appendix

○ 사업부문 분기별 손익 추이

● 매출액

(단위:억원)

구분	17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q
해운 (곡물)	5,229	6,325	5,838	5,970	5,655	6,788
사료	4,109	4,436	4,466	4,640	4,876	4,950
식품	6,406	7,996	7,538	6,379	6,401	7,214
가금	3,278	4,295	3,864	3,309	3,189	3,647
양돈	3,128	3,701	3,674	3,070	3,212	3,566
유통	1,385	1,424	1,423	1,477	1,334	1,333
계 ¹⁾	15,735	18,693	17,852	17,064	16,897	18,591
내부거래	-1,493	-1,720	-1,770	-1,755	-1,491	-1,851

● 영업이익

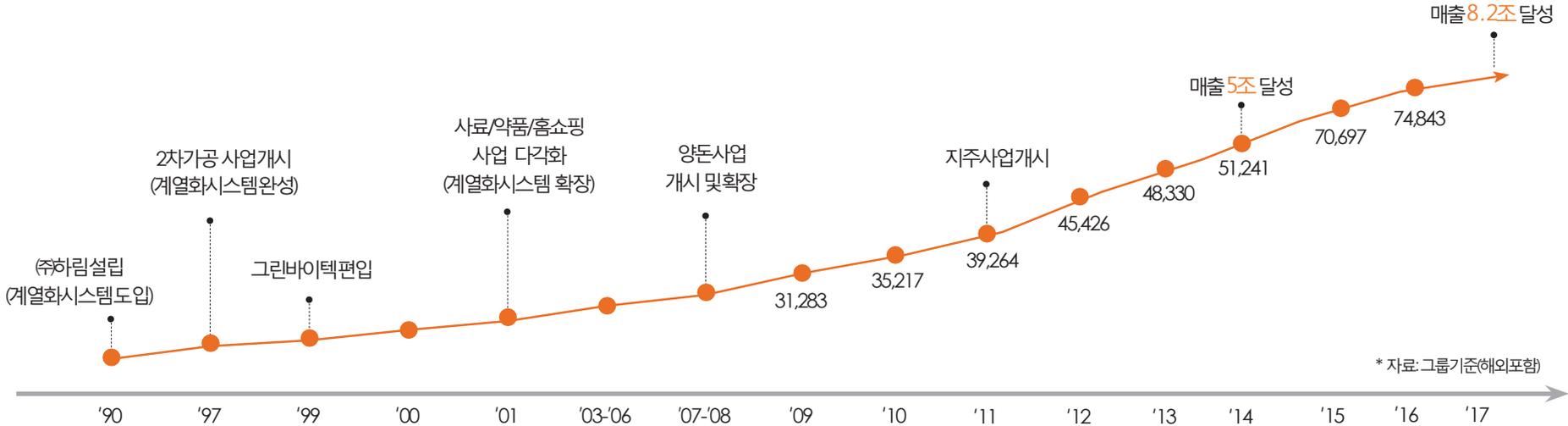
(단위:억원)

구분	17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q
해운 (곡물)	409	488	522	531	440	501
사료	271	270	273	248	314	289
식품	-3	617	85	-217	-121	0
가금	-31	358	20	-86	-162	-57
양돈	28	260	65	-132	41	57
유통	259	112	268	169	232	108
계	1,037	1,572	1,246	791	936	990
내부거래	100	81	100	63	86	91

주1) 내부거래 포함기준

Appendix

○ 회사 연혁



| 1978~1999 |

가금사업 진입 및 강화

- '78 가금 농장 설립
- '86 (주)하림식품 설립
- '90.10 (주)하림 설립(계열화시스템 도입)
- '97.09 (주)하림 육가공공장 준공(계열화시스템 완성)
- '99.12 (주)그린바이텍 편입

| 2000~2008 |

계열화 사업 다각화(유통 확장)

- '01.01 제일사료(주) 편입
- '01.07 (주)한국범벤 편입
- '01.08 (주)올품 설립
- '01.05 한국농수산방송 출범(현엔에스쇼핑)
- '01.12 하림그룹 출범
- '02.03 (주)원산오리 편입
- '06.03 중국 소주하림 유한공사 설립
- '07.10 (주)선진 편입
- '08.04 중국 철령선진사료 유한공사 설립
- '08.06 한강씨엠(주)&(주)팜스코 편입 & 10

| 2009~현재 |

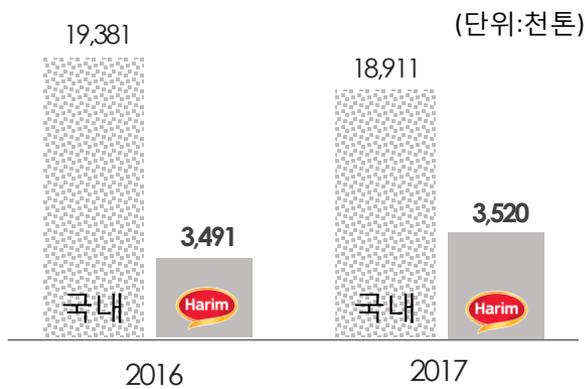
해외 및 신사업 확대

- '09.02 중국 청도사료공장 유한공사 설립
- '09.09 인도네시아 PT Harim 설립
- '10.04 에코캐피탈 사업 개시
- '11.01 제주 사업 개시(홀딩스 체제가동)
- '11.08 중국 하림(요성) 사료공장 설립
- '11.09 Allen Family Foods 편입(미국 사업 개시)
- '13.09 미안마 사료공장 설립
- '15.06 팬오션(주) 편입
- '17.05 대규모 기업집단지정
- '17.06 제일홀딩스(주) 코스닥 시장 기업 공개
- '17.08 인도네시아 사료&가금 사업 개시

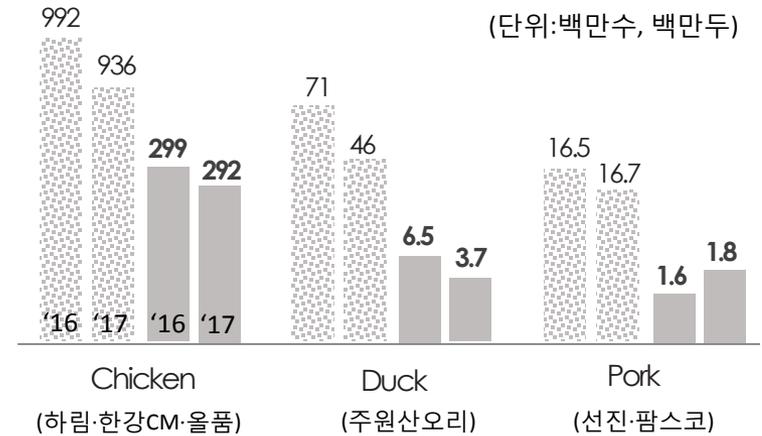
Appendix

○ 주력 사업군에 대한 사업 경쟁력 추이

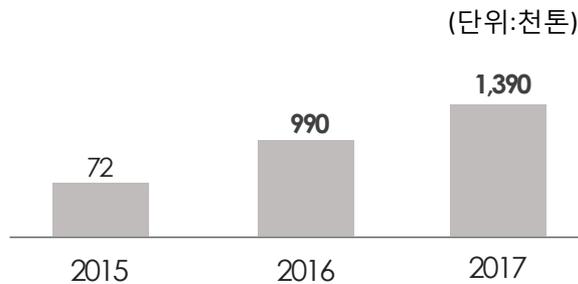
사료



식품



곡물유통



해상 화물 물동량

