



Investor Relations

May. 17. 2019

본 자료에 포함된 2019년 1Q(주)하림지주(이하 “회사”)의 경영실적 및 재무성과와 관련한 모든 정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

2019년 1Q 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 1Q 19 Earnings Review

Appendix

Chapter 01 Company Overview

Company Overview

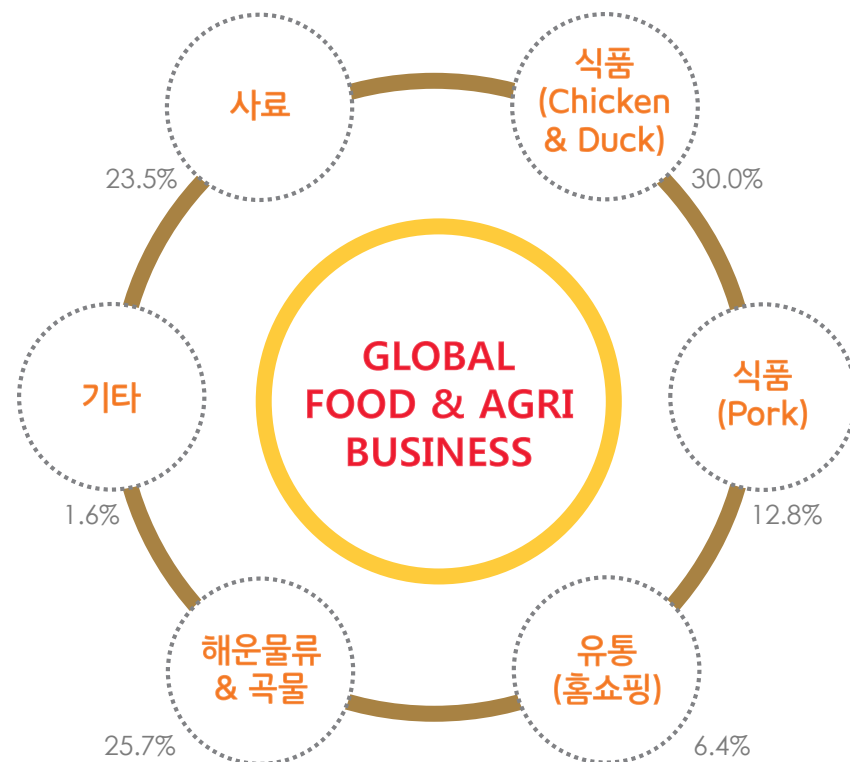
○ Company Profile

2019. 03. 31 기준

회사명	(주)하림지주
대표이사	김 홍 국
설립일	1950년 4월 1일 (2011년 1월 1일 지주회사 출범)
기업공개	2017년 6월 30일 (코스닥 시장)
자본금	93억원
임직원수	48명
주요사업	비금융 지주회사 (자회사 경영컨설팅)
본사주소	전라북도 익산시 중앙로 121
종속기업	81개소 (하림, 선진, 팜스코, 팬오션, 제일사료, 엔에스쇼핑 등)
법인구성	국내 45개소, 해외 36개소 (중국, 미국, 베트남, 필리핀 등)
홈페이지	www.harimholdings.com

구 분		주식수	지분율
최대주주 및 특수관계인	김 홍 국	21,189,308주	22.64%
	한국인베스트먼트(주)	18,696,300주	19.98%
	(주)올품 외 17인	7,673,049주	8.20%
최대주주 등 소계		47,558,657주	50.82%
자기주식		18,074,495주	19.31%
기타주주		27,951,046주	29.87%
발행주식 총수		93,584,198주	100.00%

○ 주요사업 영역



* 사업군별 매출비중 (2019년 1분기 K-IFRS 연결기준)

Company Overview

○ Corporate Governance

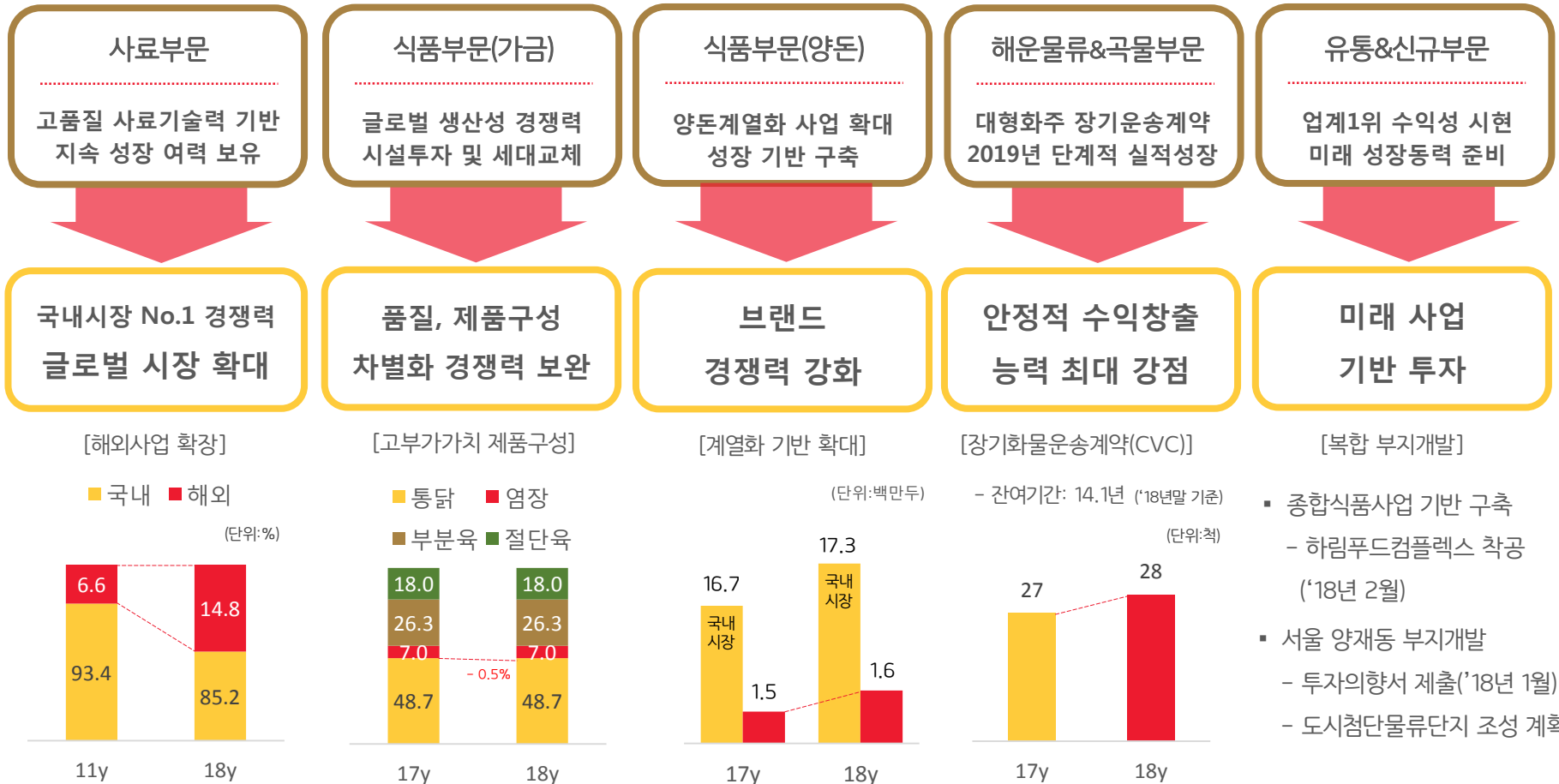
2019. 03. 31 연결기준

상장사



○ Business Summary

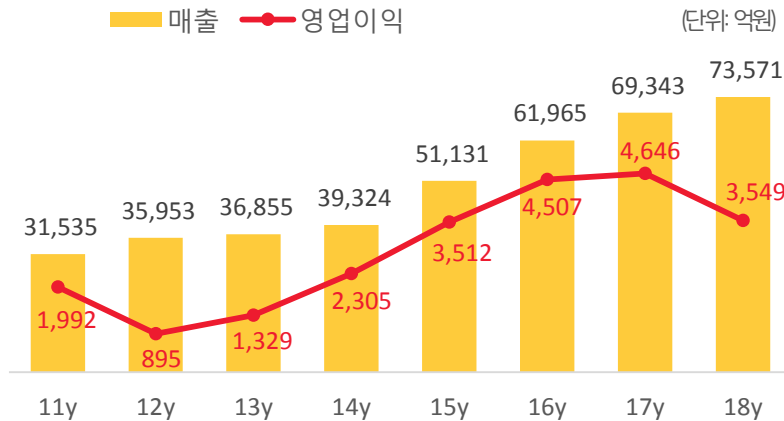
- 그룹 내 핵심 사업군과 신규 사업군에 대한 선택과 집중을 통한 사업경쟁력 강화 ⇒ 미래 성장동력 극대화 도모



Chapter 02 1Q 19 Earnings Review

1Q 19 Earnings Review

○ Financial Summary

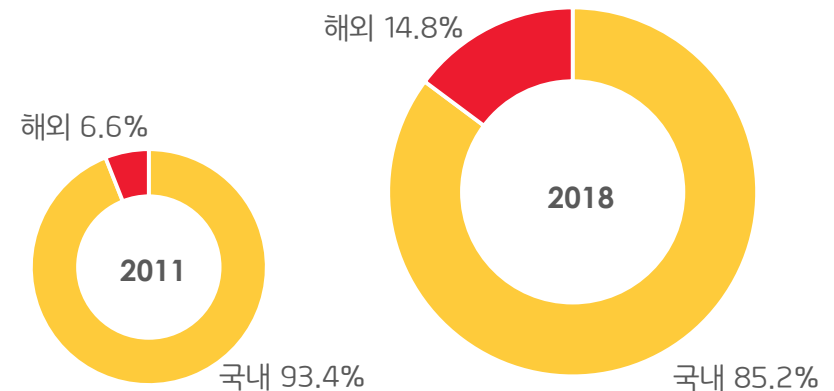


* K-IFRS 연결기준, 지주회사체제개시

- 2011년 1월 지주회사 체제로 전환 이후,
매출 : 3조1천억원에서 2018년 7조3천억원으로 동기간 233.3% 상승
» 사료, 식품, 유통, 해운 등 핵심 사업 포트폴리오 강화를 주력으로
매출 CAGR 12.9%, 영업이익 CAGR 8.6% 성장 달성
- 2018년말 자산규모 8조원으로 지난 7년간 297.3%의 상승률 기록
» 18y 8조1,134억원 / 11y 2조7,288억원

● 사업 다각화 및 Globalization의 가속화

- 주력 사업 ‘사료, 가금, 양돈 등’ 확고한 국내 1등 사업을 기반으로 해운&곡물, 유통 분야로 사업 포트폴리오 확대 지속
- 2011년 연결 기준 해외 매출 6.6 %에서 2018년 14.8%까지 성장하며 그룹 내 글로벌 사업 강화
- 식품사업부문의 가금, 양돈의 지속적인 생산성 개선을 바탕으로 글로벌 경쟁력 강화



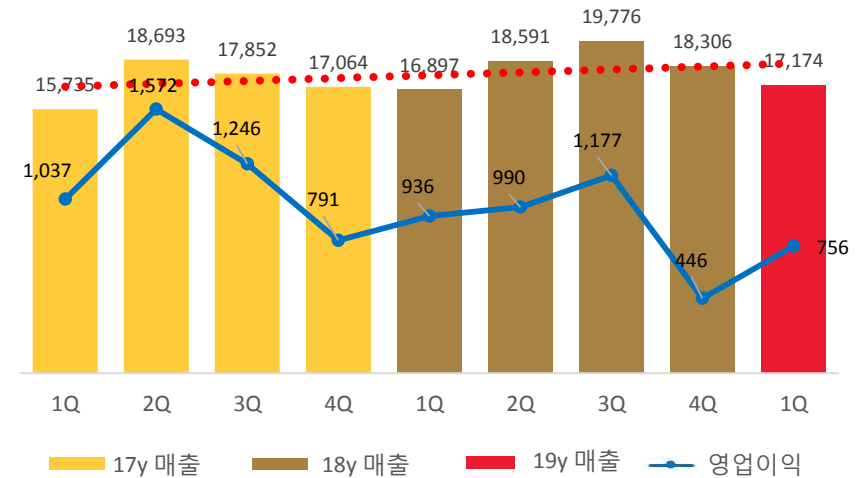
1Q 19 Earnings Review

○ Financial Summary

(단위:억원)

구분	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	YoY	QoQ
매출	16,897	18,591	19,776	18,306	17,174	1.6%	-6.2%
영업이익	936	990	1,177	446	756	-19.2%	69.5%
(%)	4.5	5.3	6.0	2.4	4.4		

(단위:억원)



- 2019년 1분기 매출 17,174억원 (YoY +1.6%), 영업이익 756억원 (YoY -19.2%)
 - 사료 / 식품부문 : 원자재 가격 인상 및 수급 불균형에 따른 시세 불안정 등 외부환경으로 인한 영업이익 감소
 - 유통부문 : 홈쇼핑사업 안정적인 수익성 유지, 방송송출수수료 상승에 따른 영업이익 감소
 - 해운부문 : 시황하락에 따른 운임률 감소 및 유가상승에 따른 연료 평균단가 증가
- 사업 포트폴리오 안정화와 시장 경쟁력 강화
 - 사료 / 식품부문 : 칠곡 사료 공장 및 익산 하림 공장 신설에 따른 성장 기대 / GGP 확보에 따른 양돈계열화 기반 안정화
 - 유통부문 : 모바일 및 T-Commerce 성장에 따른 Live TV와의 시너지 기대
 - 해운부문 : 장기 화물운송계약의 안정적 현금흐름

1Q 19 Earnings Review

○ 사업부문별 연간 실적 추이

● 매출액

(단위:억원)

구분	15y	16y	17y	18y	YoY
사료	16,710	17,333	17,651	19,511	10.5%
식품	23,808	25,901	28,319	27,532	-2.8%
가금	13,322	14,129	14,745	14,558	-1.3%
양돈	10,486	11,773	13,573	12,975	-4.4%
유통	4,789	5,220	5,710	5,803	1.6%
해운 (곡물)	10,038	18,740	23,362	28,408	21.6%
계 주1)	51,131	61,965	69,343	73,571	6.1%
내부거래	-4,710	-5,642	-6,737	-9,339	

주1) 내부거래 제외기준

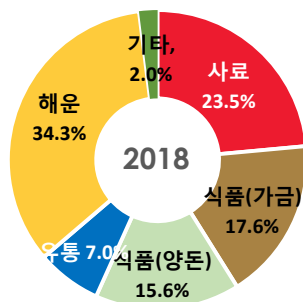
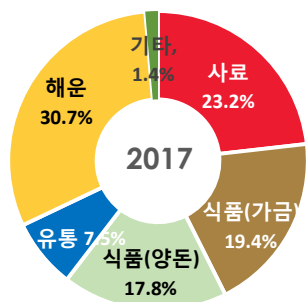
● 영업이익

(단위:억원)

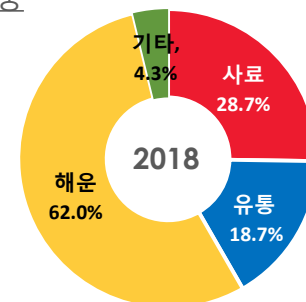
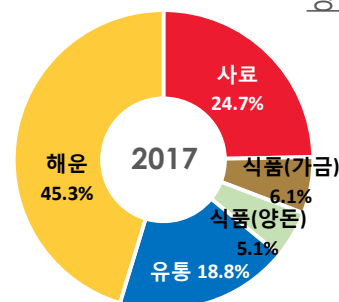
구분	15y	16y	17y	18y	YoY
사료	1,150	1,321	1,062	957	-9.9%
식품	283	270	481	-457	-194.9%
가금	215	142	261	-341	-230.6%
양돈	68	128	221	-116	-152.3%
유통	913	797	807	623	-22.8%
해운 (곡물)	1,167	1,679	1,950	2,065	5.9%
계	3,512	4,507	4,646	3,549	-23.6%
내부거래	44	428	344	219	

※ (이하) 영업손실에 대한 비중 제외

매출비중



영업이익 비중



1Q 19 Earnings Review

○ 1Q. 사업부문별 손익

● 매출액

(단위:억원)

구분	'18.1Q	'18.4Q	'19.1Q	YoY	QoQ
사료	4,876	5,455	5,236	7.4%	-4.0%
식품	6,401	6,551	6,458	0.9%	-1.4%
가금	3,189	3,430	3,605	13.0%	5.1%
양돈	3,212	3,122	2,853	-11.2%	-8.6%
유통	1,334	1,442	1,430	7.2%	-0.8%
해운 (곡물)	5,655	6,998	5,745	1.6%	-17.9%
계 주1)	16,897	18,306	17,174	1.6%	-6.2%
내부거래	-1,491	-2,494	-2,057		

주1) 내부거래 제외기준

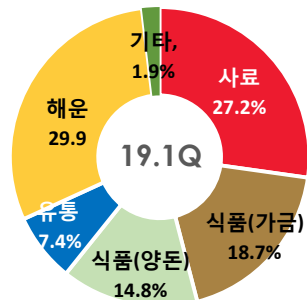
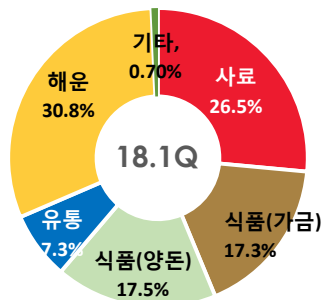
● 영업이익

(단위:억원)

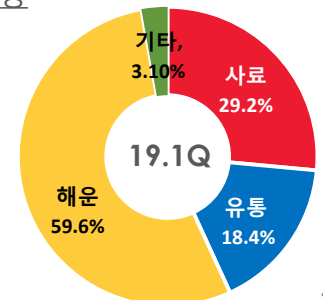
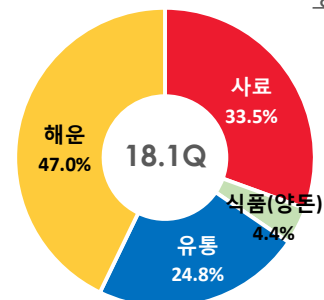
구분	'18.1Q	'18.4Q	'19.1Q	YoY	QoQ
사료	314	186	221	-29.7%	18.9%
식품	-121	-420	-124	-2.9%	70.3%
가금	-161	-183	-11	32.1%	39.9%
양돈	41	-237	-14	-135.3%	93.9%
유통	232	108	139	-39.9%	-28.9%
해운 (곡물)	440	538	451	2.4%	-16.3%
계	936	446	756	-19.2%	69.4%
내부거래	86	57	46		

※ (이하) 영업손실에 대한 비중 제외

매출비중



영업이익 비중

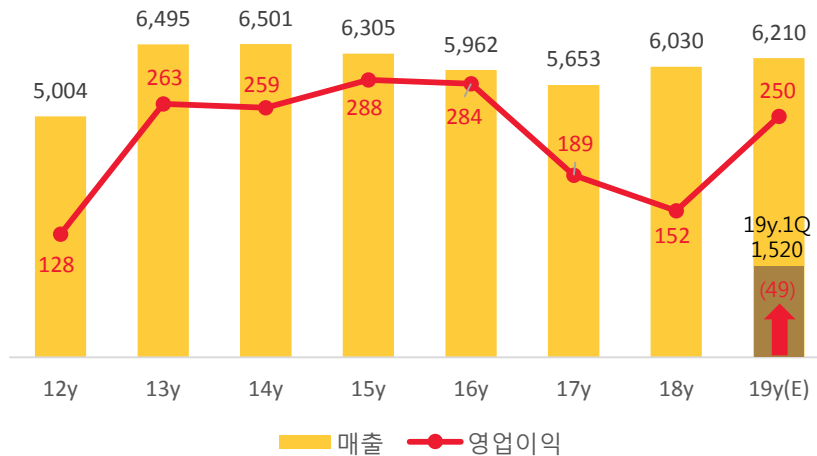


1Q 19 Earnings Review

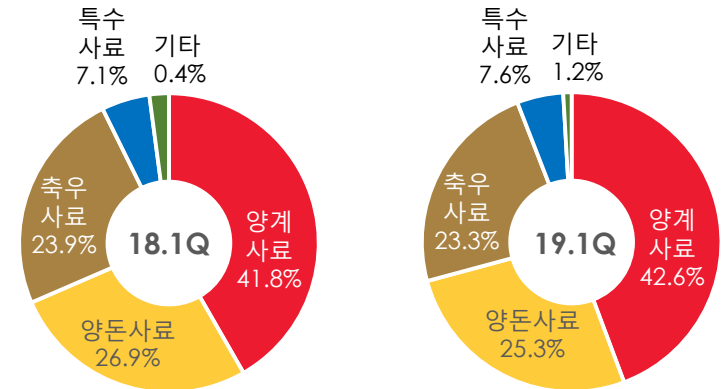
○ 제일사료(주)

[Financial Highlights]

(단위:억원)



[Business Overview]



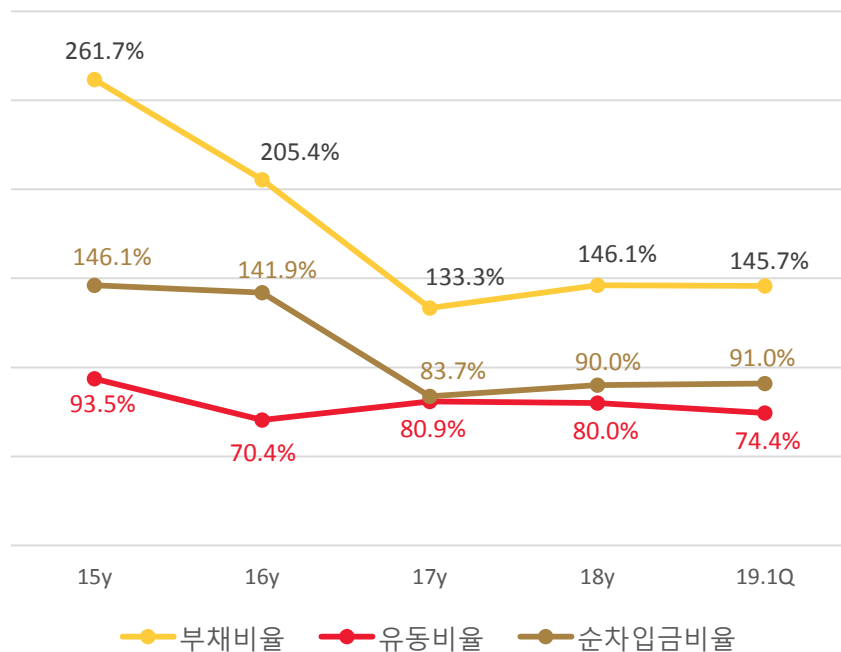
- '18y 매출 6,030억원 (YoY +6.1%), 영업이익 152억원 (YoY -19.6%)
 - 곡물가 상승 → 판매가격 인상 및 매입단가 상승
 - 18y 역대 최고 판매량 달성 : 1,464천톤 (M / S 7.09%)
- 사업 포트폴리오 안정화 : 동물약품, 펫푸드 사업
 - 양계, 양돈, 축우 등 사육두수 증가 전망으로 성장 동력 확보
 - 펫푸드 시장의 성장에 따른 제품 포트폴리오 세분화 및 진입 채널 확대
 - SBS TV동물농장 스폰서십 체결, 대형마트 입점을 통한 매출 성장 기대

[Corporate Governance]



1Q 19 Earnings Review

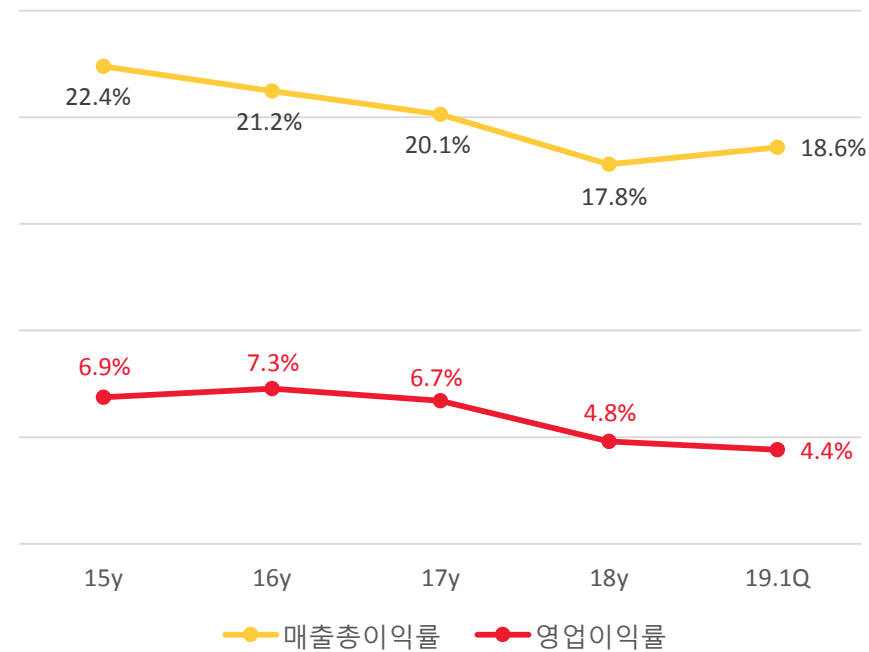
○ 주요 안정성 지표



(단위:억원)

구분	15y	16y	17y	18y	19.1Q
부채	49,823	47,536	40,191	48,166	49,191
차입금	40,317	39,026	31,104	38,286	38,880
순차입금	27,809	32,840	25,232	29,684	30,727

○ 주요 수익성 지표



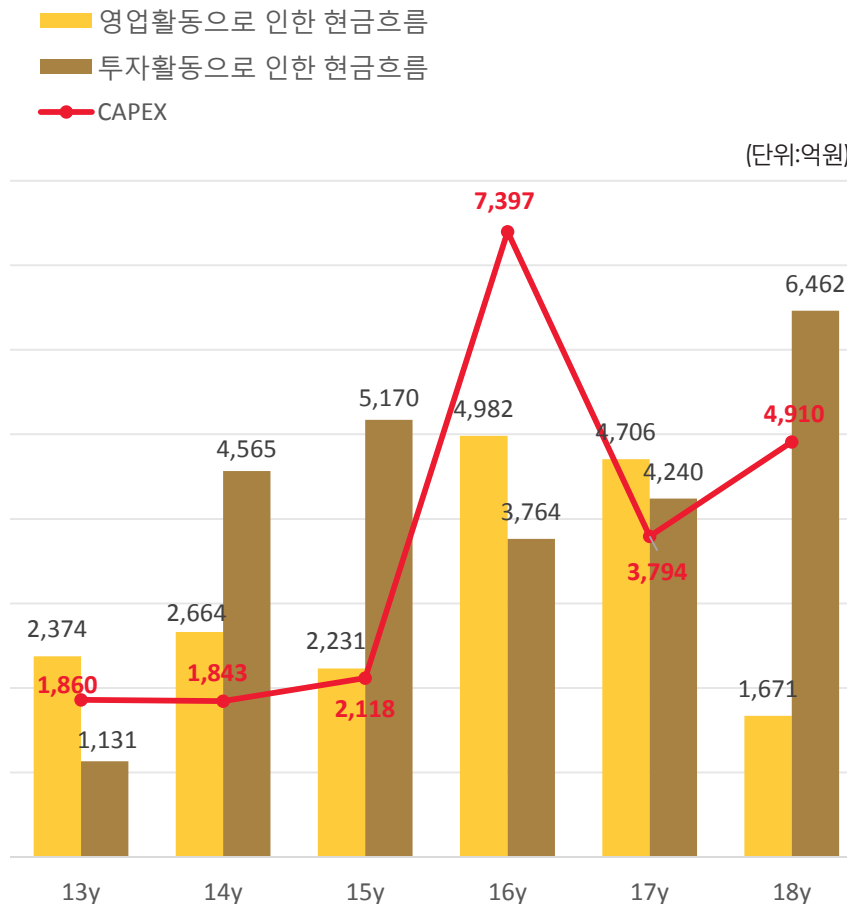
(단위:억원)

구분	15y	16y	17y	18y	19.1Q
매출	51,131	61,965	69,343	73,571	17,174
영업이익	3,512	4,507	4,646	3,549	756
당기순이익	1,744	3,718	3,337	1,943	253

1Q 19 Earnings Review

○ CAPEX 투자활동 강화

- 사업 포트폴리오 다변화를 위한 성장동력 장착 진행 중



구분	17y	18y
건물	-	하림지주 익산사옥 완공 : 400억원
기계 장치	- 농장 / 공장 시설투자 : 2,611억원 - 하림 1,172억원 - 선진 370억원 - Allen Harim 79억원 - 팜스코 547억원	- 농장 / 공장 시설투자 : 2,616억원 - 하림 960억원 - 선진 294억원 - Allen Harim 376억 - 팜스코 483억
선박	유조선 매입 및 벌크선박 신조 : 1,065억원	유조선 매입 및 벌크선박 신조 : 1,654억원

* 16y - 양재부지 매입 (4,525억원)

[해외사업 투자]			(단위: 억원)
구분	17y	18y	
사료 & 곡물	382	53	
식품 (가금 / 양돈 / 비육우)	178	447	
합계	560	500	

○ 세계 유일의 Food & Agri. Business total value chain



- 생산성 개선 시너지
 - 원가 개선 / 기술력 향상
- 유통 플랫폼 시너지
 - Easy Shopping / 배송시스템 단축 / 유통비 절감
- 신사업 개발 & 확장 시너지
 - 신선한 원료 공급 기반 / 원료 수요 기반(곡물) / 체계화 기반

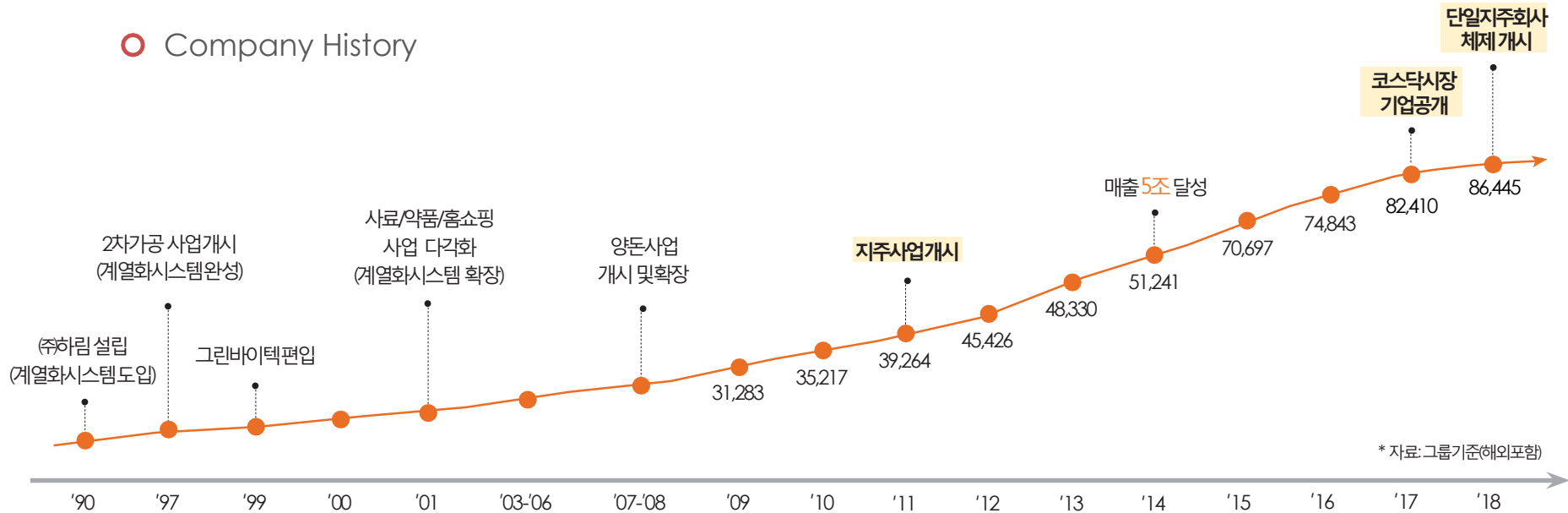
■ Food 생태계구축을 통한 수익 및 시장 창출

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



"건강한 Food 생태계의 관리자"로 건실한 미래를
설계해 나가고 있습니다.

○ Company History



| 1978~1998 |

창업 및 축산계열화 도입기

- '78 **익산항등농장 설립 (기금사업 진출)**
- '86 (주)하림식품(주) 설립
- '90.10 (주)하림 설립(계열화시스템도입)
- '97.09 (주)하림 육가공공장 준공(계열화시스템완성)

| 1999~2006 |

가금사업 다각화 및 확장기

- '99.12 (주)그린바이텍 편입
- '01.01 제일사료(주) 편입
- '01.07 (주)한국법벤편입
- '01.08 (주)울품설립
- '01.05 한국농수산방송 출범(현.엔에스쇼핑)
- '01.12 **하림그룹출범**
- '02.03 (주)주원산오리편입
- '06.03 중국 소주하림 유한공사설립

| 2007~2012 |

사업영역 확대 및 글로벌 진출기

- '07.10 (주)선진편입(양돈사업 진출)
- '08.04 중국 철령선진사료 유한공사설립
- '08.06 (주)팜스코 & 한강씨엠(주) 편입
- '08.10 & 10
- '09.02 중국 청도사료공장 유한공사설립
- '09.09 인도네시아 PT Harim 설립
- '10.04 에코캐피탈 사업개시
- '11.01 **지주사업개시 (홀딩스 체제가동)**
- '11.08 중국 하림(요성) 사료공장설립
- '11.09 **Allen Family Foods 편입 (미국사업개시)**

| 2013~현재 |

종합식품기업 도약기

- '13.09 미얀마 사료공장설립
- '13.11 (주)하림식품 설립 (종합식품사업개시)
- '15.06 **팬오션(주) 편입**
- '16.09 (주)하림산업 설립 (도시첨단물류단지 개시)
- '17.06 **제일홀딩스(주) 코스닥시장 기업공개**
- '17.08 인도네시아 사료&가금 사업개시
- '18.02 **하림푸드 콤플렉스 기공(전북 익산)**
- '18.07 **단일지주회사 체제개시 (주)하림홀딩스 흡수 합병**

○ 연결재무제표

● 재무상태표

(단위: 백만원)

구분	2018	1Q, 2019	YoY
유동자산	2,646,339	2,563,400	- 82,939
현금및현금성자산	633,425	639,080	5,655
단기금융상품	226,841	176,306	- 50,535
매출채권및기타채권	853,080	871,286	18,206
재고자산	601,393	508,664	- 92,729
생물자산	164,133	183,589	19,456
비유동자산	5,467,081	5,731,640	264,559
자산총계	8,113,420	8,295,041	181,621
유동부채	3,309,778	3,446,843	137,065
비유동부채	1,506,865	1,472,216	- 34,649
부채총계	4,816,643	4,919,059	102,416
자본금	9,358	9,358	-
자본잉여금	962,637	963,316	679
기타자본항목	- 229,783	- 194,923	34,860
이익잉여금	941,674	948,110	6,436
비배분이익	1,612,891	1,650,121	37,230
자본총계	3,296,777	3,375,982	79,205

주) K-IFRS 연결 기준

● 손익계산서

(단위: 백만원)

구분	1Q, 2018	1Q, 2019	YoY
매출액	1,689,730	1,717,397	27,667
매출원가	1,367,697	1,397,234	29,537
매출총이익	322,033	320,163	- 1,870
판매비	228,429	244,518	16,089
영업이익	93,604	75,645	- 17,959
영업외수익	30,990	31,242	252
영업외비용	46,222	74,492	28,270
세전이익	78,372	32,395	- 45,977
법인세비용	15,772	7,143	- 8,629
당기순이익	62,600	25,252	- 37,348

주) K-IFRS 연결 기준

○ 별도재무제표

● 재무상태표

(단위: 백만원)

구 분	2018	1Q. 2019	YoY
유동자산	56,624	60,688	4,064
비유동자산	1,528,666	1,529,830	1,164
자산총계	1,585,290	1,590,518	5,228
유동부채	447,908	461,864	13,956
비유동부채	23,818	23,423	- 395
부채총계	471,726	485,287	13,561
자본금	9,358	9,358	-
자본잉여금	1,115,485	1,115,485	-
자본조정	-238,049	-238,982	- 933
이익잉여금	226,770	219,369	- 7,401
자본총계	1,113,564	1,105,231	- 8,333

● 손익계산서

(단위: 백만원)

구 분	1Q. 2018	1Q. 2019	YoY
영업수익	5,586	5,261	- 325
영업비용	1,007	2,721	1,714
영업이익	4,579	2,540	- 2,039
영업외수익	53	443	390
영업외비용	2,298	3,523	1,225
법인세차감전순이익	2,334	- 540	- 2,874
법인세비용	16	- 695	- 711
당기순이익	2,318	155	- 2,163

○ 사업영역

2018. 12. 31 기준

법인 수	95 개 국내 56개 (상장사 6개 포함) 해외 39개	임직원 수	16,000 명
닭고기 부문	 도계가공 닭 (해외포함) 392,630,000 마리 / 연 국내 3억 900만수(30.8%), 해외 8,363만수 / 국내총생산 10억 400만수	국내 1 위	
브랜드 돈육	 도축가공 돼지 1,870,005 마리 / 연 국내 수급 돼지 MS 10.8% / 총 도축두수 1,737만두		
사료 판매량	 누적 판매량 (해외포함) 5,256,000 톤 / 연 국내 397만톤, 해외 129만톤 / 국내생산기준 MS 18.7% (국내 373통 / 1,992만톤)		
화물 물동량	 총 화물 물동량 96,669,000 톤 / 연		

○ (주)하림식품

[Business Overview]



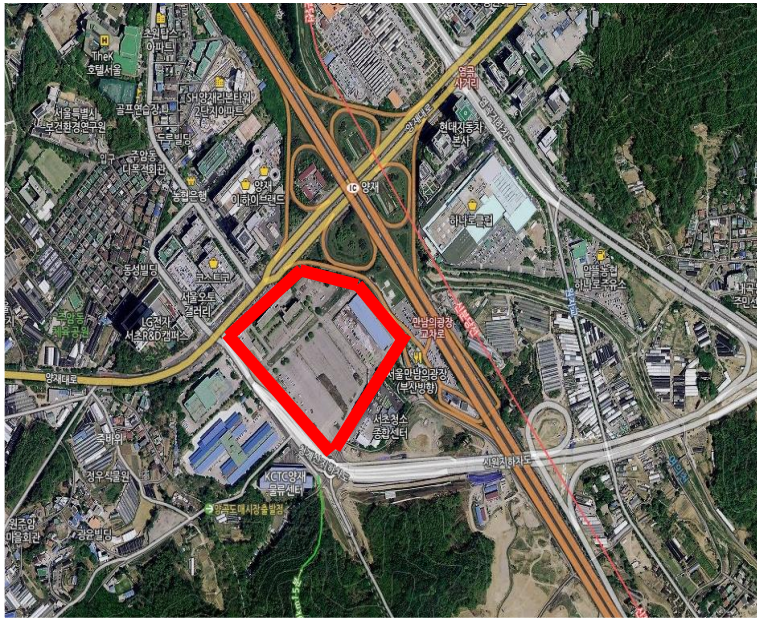
구 분	면 적	용 도	입주사
1	43,116㎡ (13,065평)	육수, HMR, 육가공, 소스	하림식품
2	24,061㎡ (7,290평)	물류센터	하림식품
3	22,781㎡ (6,890평)	즉석밥	HS푸드
4	30,748㎡ (9,300평)	면류 / 사무실 / 홍보관	하림식품

- 하림푸드 콤플렉스(HFC) 조성
 - 위치 : 전북 익산시 함열읍 제4일반산업단지
 - 규모 : 4개 공장 / 120,706㎡ (약 3.6만평)
 - 투자 : 총 3,830억원 (現.579억원 투자 완료 _ (주)엔에스쇼핑)
- 미래고객들과 함께 하는 「공유주방(Sharing Kitchen)」 → 식품사업비전 : 「하나의 건강(One Health)」

○ (주)하림산업

[Business Overview]

※ 예상 조감도이며, 당사의 개발계획은 이와 다를 수 있습니다.



- 서울 양재동 도시첨단 물류단지 조성 계획
 - 위치 : 서울 강남구 양재동 한국터미널 부지 / 규모 : 91,082㎡ (약 2.8만평)
 - 인수가액 : 4,525억원 (現 가치 : 1.6조~2조원 추정)
 - [국토부] 도시첨단 물류단지 : 물류시설 현대화, 건물 융복합 및 주거단지 입주 가능 (용적률 약 800%)
- 「(주)하림식품」과 함께 「공유주방(Sharing Kitchen)」비전 제시