

(주)GS리테일 분할 설명자료

CONTENTS

- 01 분할 목적
- 02 분할 개요
- 03 분할 구조
- 04 분할 전/후 재무구조
- 05 사업전략
- 06 신설법인 손익계획
- 07 분할 일정
- 08 Value-Up

DISCLAIMER

본 자료는 (주)GS리테일의 인적분할과 관련하여 투자자들에게 정보를 제공하기 위해 작성된 것이며, 2024년 6월 3일 공시된 주요사항보고서를 기준으로 작성되었습니다.

본 자료에는 회사의 향후 예상되는 경영환경 및 재무실적에 관한 예측 정보가 포함되어 있습니다.

이러한 예측 정보는 현재 시점을 기준으로 작성된 것으로서 국내/외 경제상황 및 경영환경의 변화에 따라 영향을 받을 수 있으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있으므로 실제 실적은 예측 정보 또는 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한 향후 전망 수치는 외부환경 변화와 경영전략 수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있으며, 본 자료의 내용이 전제하고 있는 가정 또는 기준이 다른 경우에는 그 내용도 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

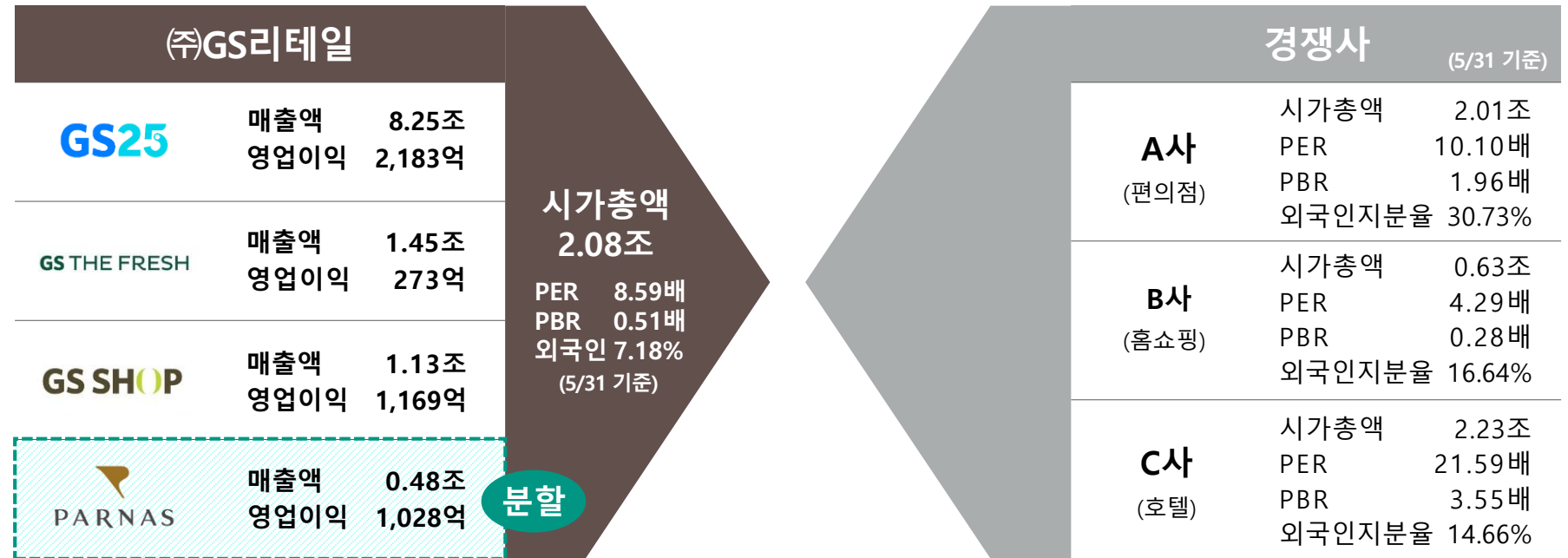
본 자료에 포함된 분할 후 사업전략 등 주요 경영정책들은 이사회 및 주주총회 결의가 필요한 사항들입니다. 따라서 향후 이사회 및 주주총회 결과에 따라 추진 여부 및 세부내용은 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

회사는 본 자료의 내용에 대해 변경, 수정 또는 정정할 의무를 부담하지 않습니다. 본 자료에 수록된 내용은 회사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 기재된 정보의 정확성이나 완전성 또는 신뢰성에 대해 어떠한 명시적 또는 묵시적 진술 및 보장도 제공하지 않습니다.

본 자료는 증권이나 관련 금융상품의 매수 또는 매도의 청약, 청약의 권유, 의결권 행사의 권유 목적으로 작성되지 않았습니다. 주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 금융감독원에 제출했거나, 향후 제출할 주요사항보고서, 증권신고서 또는 투자설명서를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 판단하시기 바랍니다.

회사, 회사의 계열회사, 그 임직원 또는 대리인, 자문사는 본 자료의 내용과 관련하여 발생할 수 있는 어떠한 손해 또는 손실에 대하여 책임을 부담하지 않음을 양지해 주시기 바랍니다.

분할 목적



※ 기타 사업부문 매출액 0.31조, 영업이익 -714억

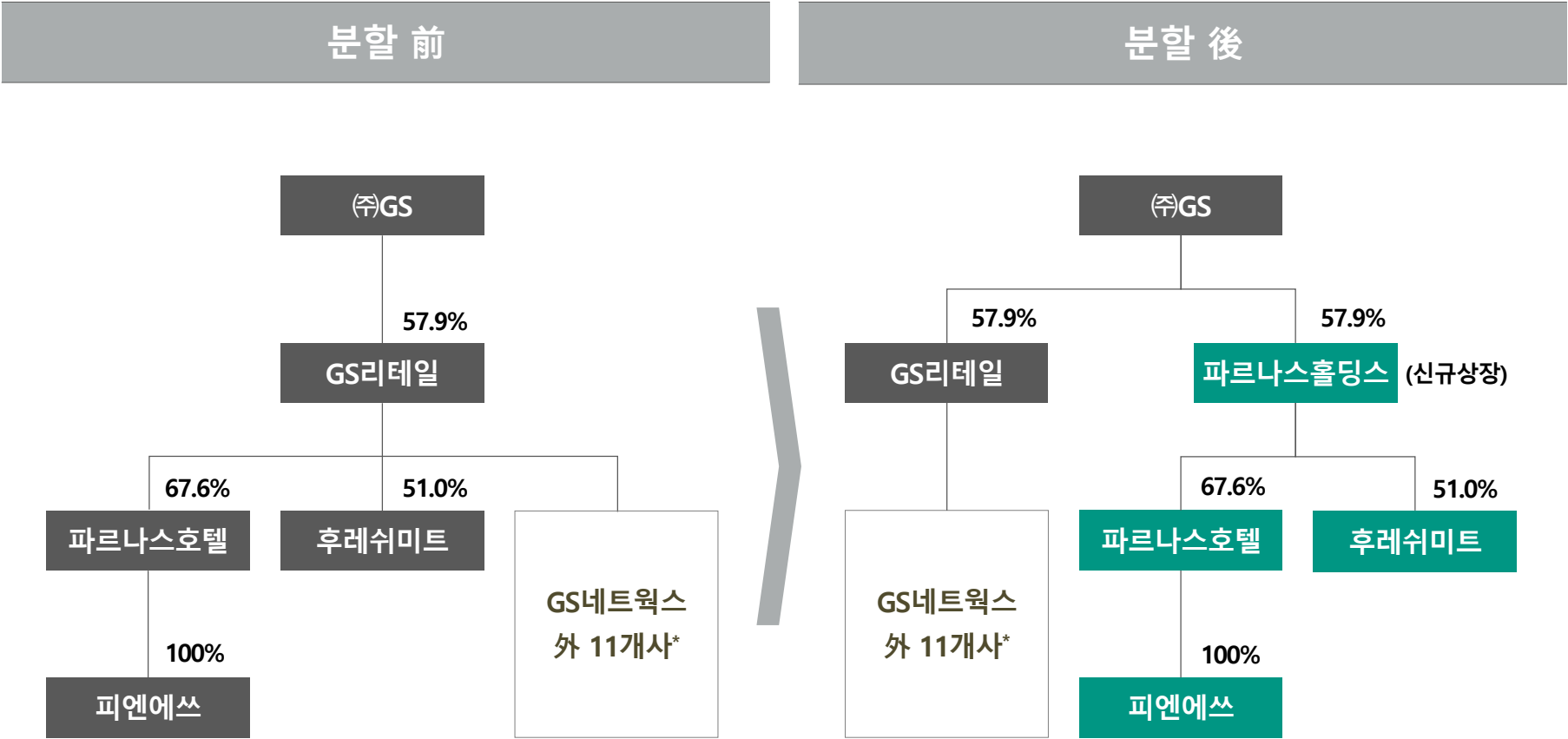
「복잡한 사업구조로 인한 시장의 저조한 관심도 및 기업가치 저평가의 극복」
「회사의 本業에 역량 집중 및 사업 경쟁력 강화 통한 주주가치 제고」

분할 개요

	존속법인 : (주)GS리테일	신설법인 : 파르나스홀딩스(주)(가칭)
업종	소매유통업, 부동산 개발업 등	지주회사
주요 자회사	GS네트웍스, GS텔레서비스 등	파르나스호텔, 후레쉬미트
분할비율	0.8105782	0.1894218
자본금	84,882백만원	19,836백만원
액면가	1,000원	1,000원
발행주식총수	보통주 84,882,065주	보통주 19,835,857주

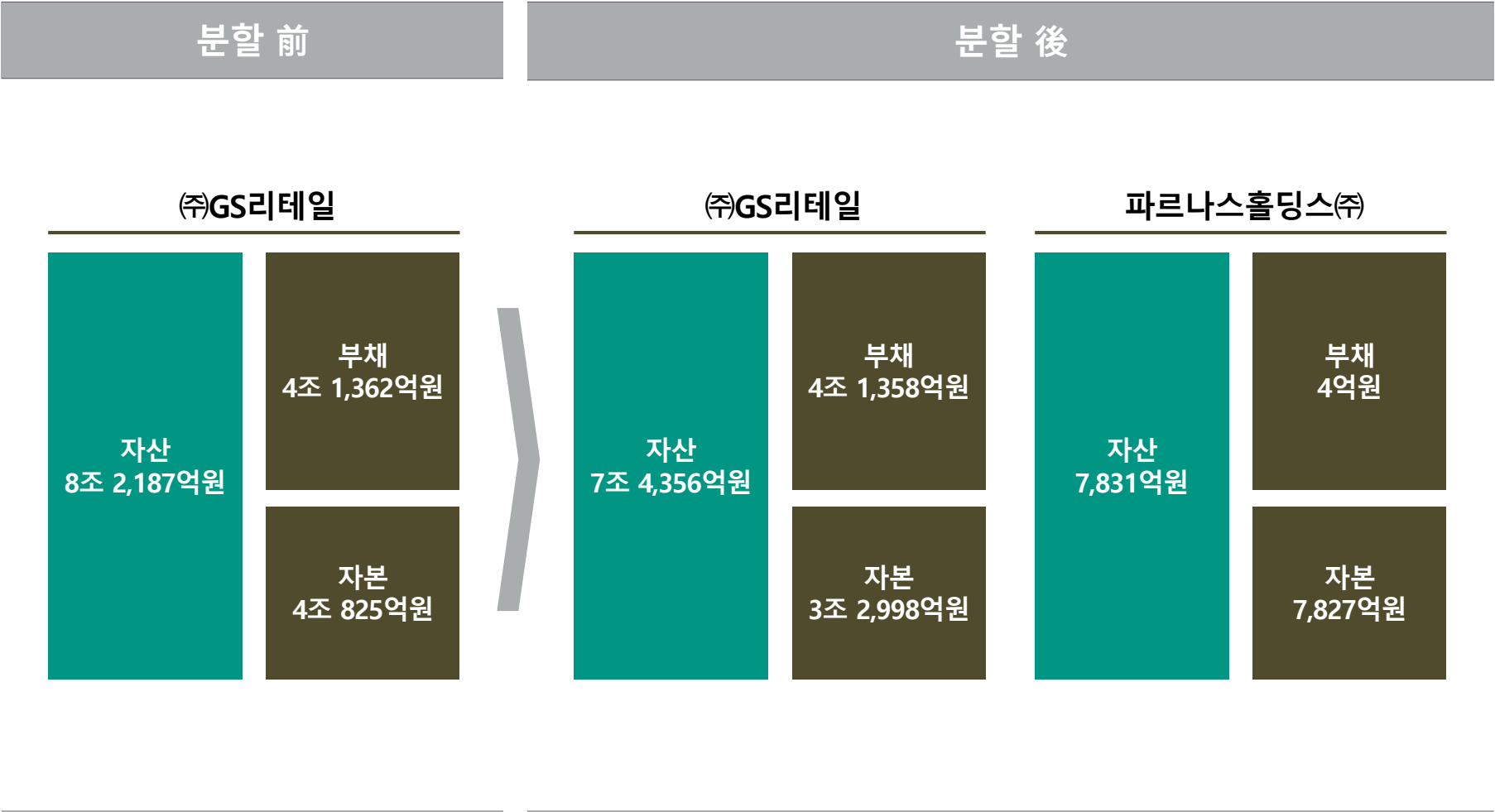
※ 분할 전 발행주식총수 104,717,922주, 자본금 104,718백만원

분할 구조



* 연결대상 종속회사 기준

분할 전/후 재무구조 (2023년말 기준)



사업전략



「유통업에 사업 역량 집중하여 유통시장 내 선도적 지위 확보」

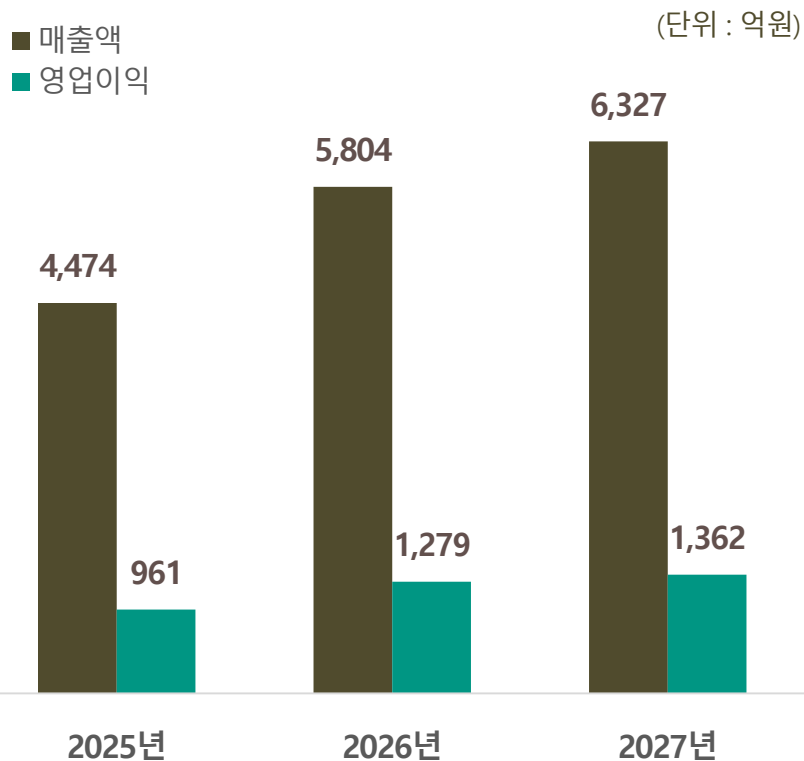
- 유통사업 경쟁력 강화 위한 투자 지속
 - 편의점 점포 확대 등 경상투자
 - O4O서비스 등 오프라인 플랫폼 지속 투자
- 신규사업 추진 통한 신성장 기반 마련
 - 유통 인프라 활용한 New Commerce 기회 모색
 - 데이터 기반의 새로운 고객경험 제공

「호텔 및 신사업 추진 통한 성장 Vehicle 역할 수행」

- 호텔 운영사업 확대
 - 기존 호텔 리뉴얼 및 신규 호텔/숙박시설 위탁운영 확대 추진
 - 호텔 식자재 공급사업 확대
- 상업시설 운영사업 수행
 - 운영 레퍼런스 기반의 신규 상업시설 및 오피스 소싱
 - 상업시설 운영 전문 브랜드 구축
- 장기 전략사업 추진
 - 시니어하우징, 공유주거 등 지속가능한 사업모델 추진

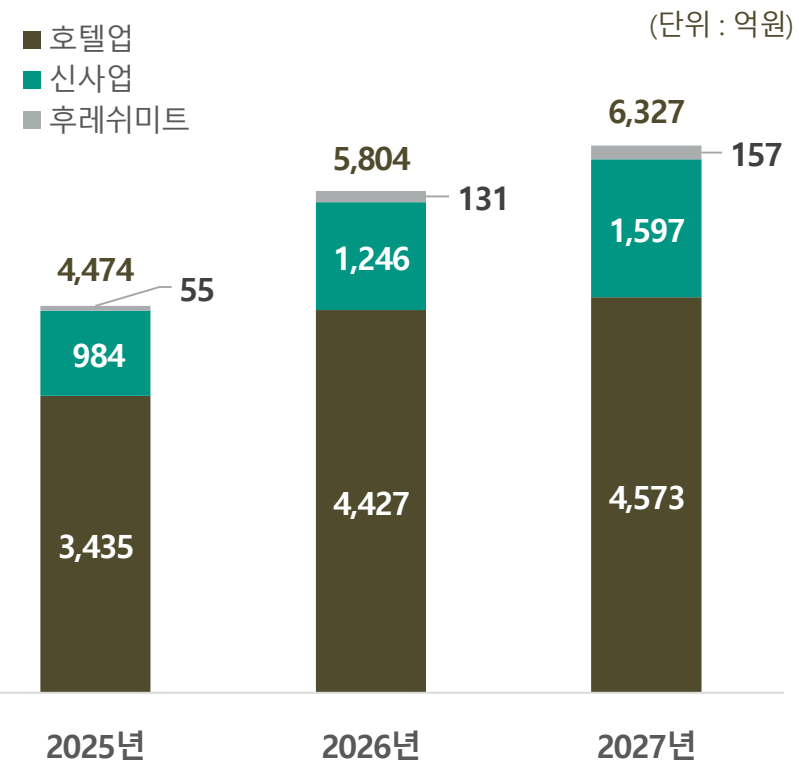
신설법인 손익계획 (연결기준)

분할 후 3개년 매출액 및 영업이익 계획



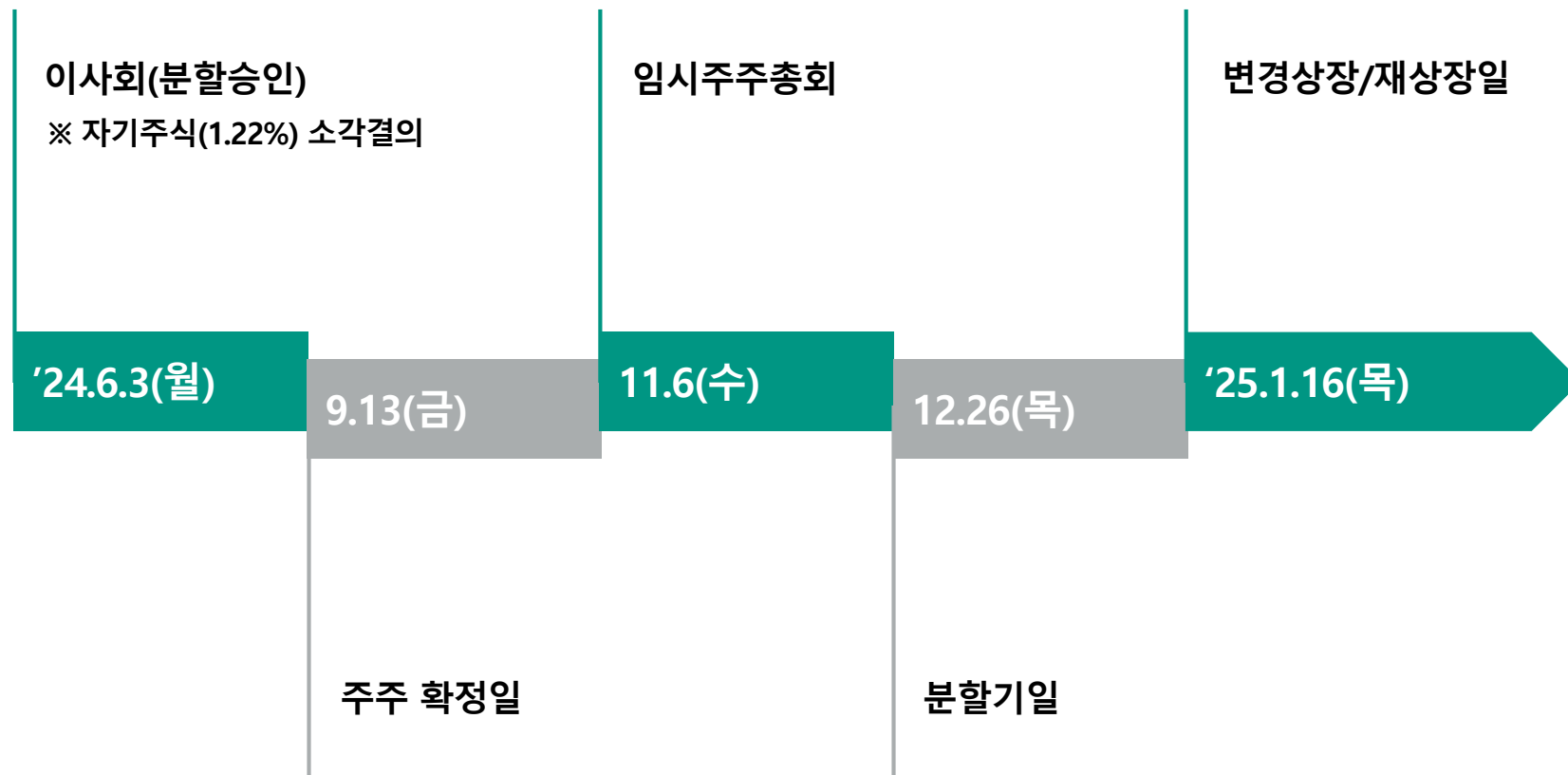
➤ 영업이익률 : '25년 21.5%, '26년 22.0%, '27년 21.5%

분할 후 3개년 매출액 세부계획



➤ CAGR('25~'27) : 18.9%

분할 일정



Value-Up

주주환원정책 등 주주가치 제고 방안

1 자기주식 소각

- 보유자기주식 전량(1.22%) 소각

2 증·장기 배당 정책

- 분할 후 40% 수준의 배당성향 유지
 - ※ 비경상 손익을 제외한 (지배지분)연결당기순이익 기준
 - 배당성향의 급격한 변동이 있을 경우, 관련 사유에 대한 근거 제시 예정

3 지배구조 개선 및 주주 참여 확대

- 신설중간지주회사 감사위원회 설치
 - ※ 상법 상 특례감사위원회 설치 기준(자산총액 2조원 이상) 미해당
- 신설중간지주회사 외 자회사 중복상장 미실시