

# 현대지에프홀딩스 기업가치 제고 계획

2024.11



# 기업가치 제고 계획

## DISCLAIMER

해당 자료는 주주 및 투자자들에게 공정한 투자를 위한 정보를 제공하기 위해 작성되었습니다. 자료 내 모든 정보는 신뢰할 수 있는 출처를 기반으로 하였으나, 그 정확성이나 완전성에 대해 당사는 보증하지 않으며, 자료의 수정 또는 변경에 대한 사전 고지나 책임을 지지 않습니다. 따라서 이 자료를 근거로 한 투자 손실에 대해서는 당사가 일체의 책임을 지지 않으며, 그 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과에 대한 법적 책임을 증명하는 자료로 사용될 수 없습니다. 또한, 본 자료의 무단 인용, 복제, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판, 변형 등 저작권을 침해하는 행위는 당사의 사전 승인 없이 불가하며, 관련법에 따라 민·형사상 책임이 발생할 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

## I. 기업 개요

1. 일반현황
2. 지배구조
3. 재무현황

## II. 현황 분석

1. 시장지표
2. 지분투자 수익률
3. 주주환원
4. 지배구조

## III. 기업가치 제고 계획

1. Key Summary
2. 지분투자 수익률 개선
3. 주주환원 확대
4. 소통 강화



# I. 기업 개요

- 01. 일반 현황
- 02. 지배 구조
- 03. 재무 현황



# 이 일반현황



## “ 현대백화점 그룹 지주회사 ”

<b>회사명</b>	현대지에프홀딩스 (Hyundai G.F. Holdings)
<b>대표이사</b>	정지선, 장호진 (각자 대표이사)
<b>상장시장</b>	유가증권시장(KOSPI)
<b>주요사업</b>	유통, 종합 식품, 토탈 리빙(가구), 건설 장비, 법인영업(B2B), 기타 사업(투자 外) 등
<b>발행주식 총수</b>	155,904,301주
<b>신용등급</b>	A1 (기업어음, 전자단기사채)
<b>주요연혁</b>	<p>                 '68.2.27 법인설립                  '89.8.22 KOSPI 상장                  '23.3.1 인적분할 및 지주회사 전환 (현대GF홀딩스(존속) &amp; 현대그린푸드(신설)로 인적분할)                  '23.4.10 KOSPI 재상장                  '23.9.6 현대백화점, 현대그린푸드 공개매수 및 자회사 편입                  '24.4.24 현대홈쇼핑 공개매수             </p>



## 02 지배 구조



- 유통 · 종합 식품 · 토탈 리빙 · 건설장비 · 여행 · 복지 등 분야의 선도 기업을 자회사로 두고 있음
  - 국내 자회사 10개사 (상장 자회사 7개사)



※ 본 지분도에는 직접 투자 대상 법인만을 표시하였으며, 각 법인의 자회사는 포함하지 않았습니다.

# 03 재무 현황



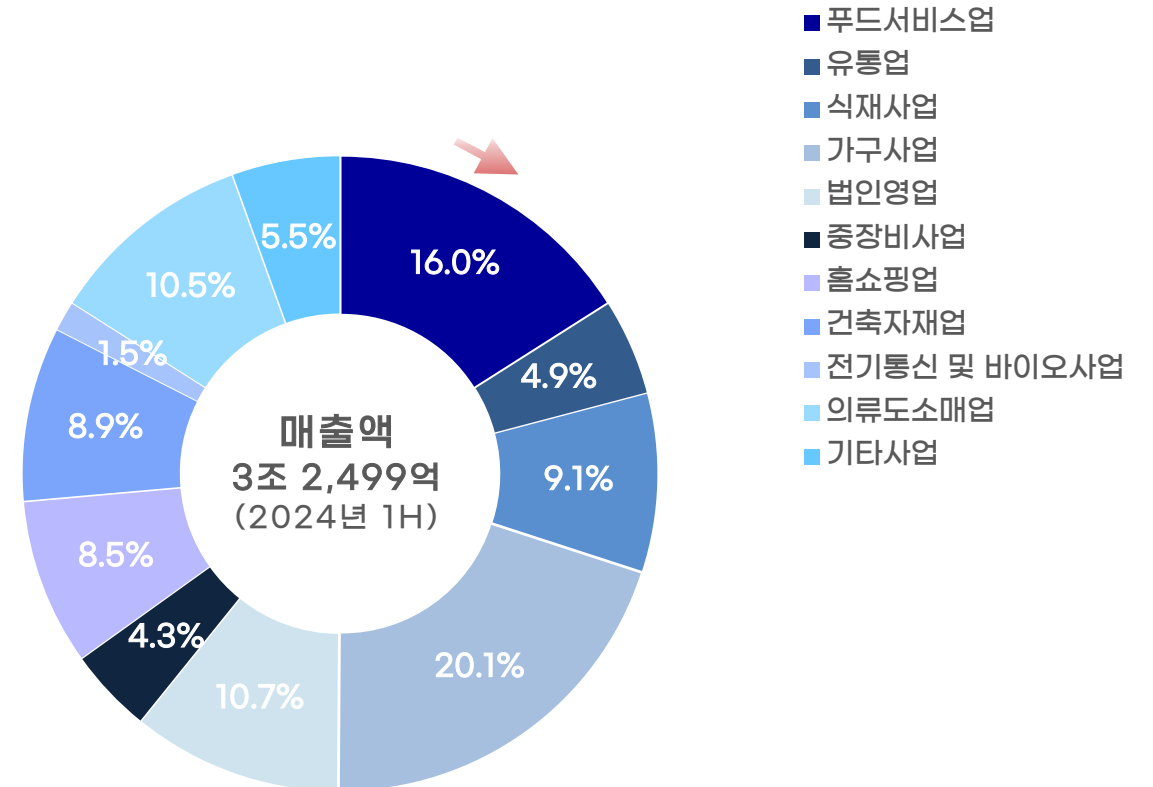
• '23년 지주사 전환 이후 우량 자회사(현대백화점, 현대그린푸드, 현대홈쇼핑) 지분 확대 등으로 매출, 이익 및 자산 증가

【연결 재무제표 요약】

(단위: 억원, %)

구분	'22년	'23년	'24년 상반기
순매출	19,570	26,295	32,499
당기순이익 <sup>주1)</sup>	453	11,009	5,640
지배지분 (당기순이익 별도) <sup>주2)</sup>	588 (143)	11,273 (241)	5,155 (439)
자산 총액	31,889	50,517	98,136
부채 총액	9,900	15,307	30,728
자본 총액	21,989	35,210	67,408
지배지분	18,241	27,025	32,490

【사업 부문별 매출 비중】



주1) '23년 현대백화점, 현대그린푸드 지분 추가 취득에 따른 비경상 손익(염가매수차익 등 약 1조 317억) 발생

'24년 현대홈쇼핑 지분 추가 취득에 따른 비경상 손익(염가매수차익 등 약 3,586억) 발생

주2) 별도 계속 영업 당기순이익 기준

## II. 현황 분석

- 01. 시장 지표
- 02. 지분투자 수익률
- 03. 주주 환원
- 04. 지배구조



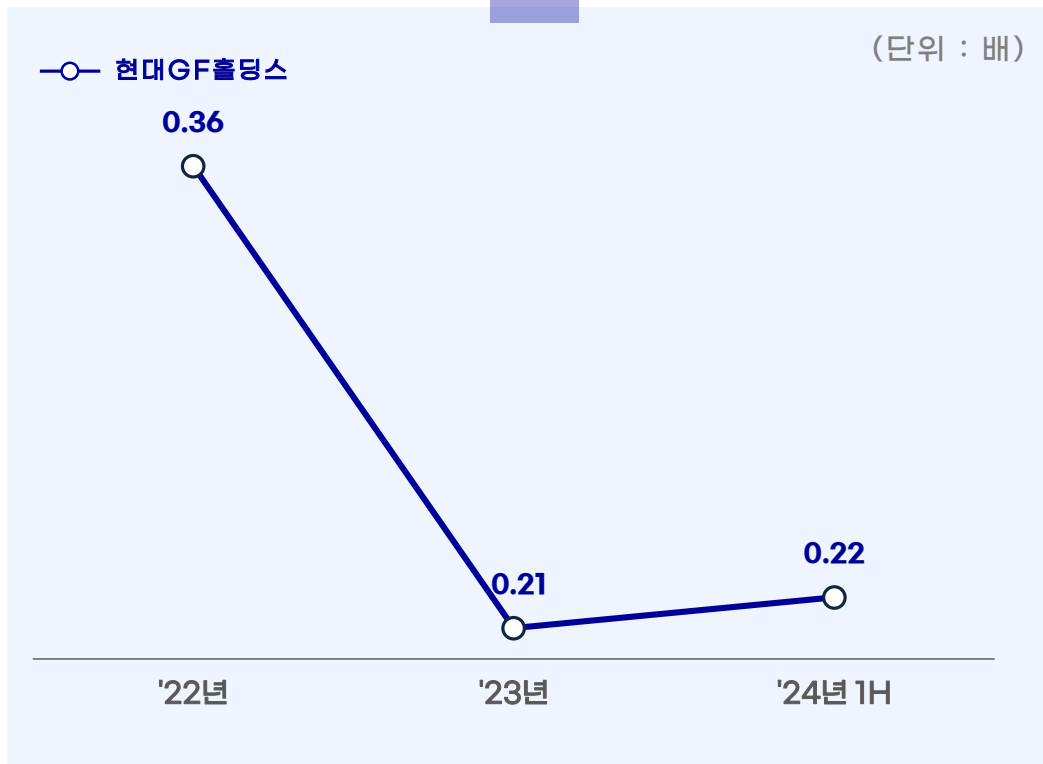
# 이 시장 지표



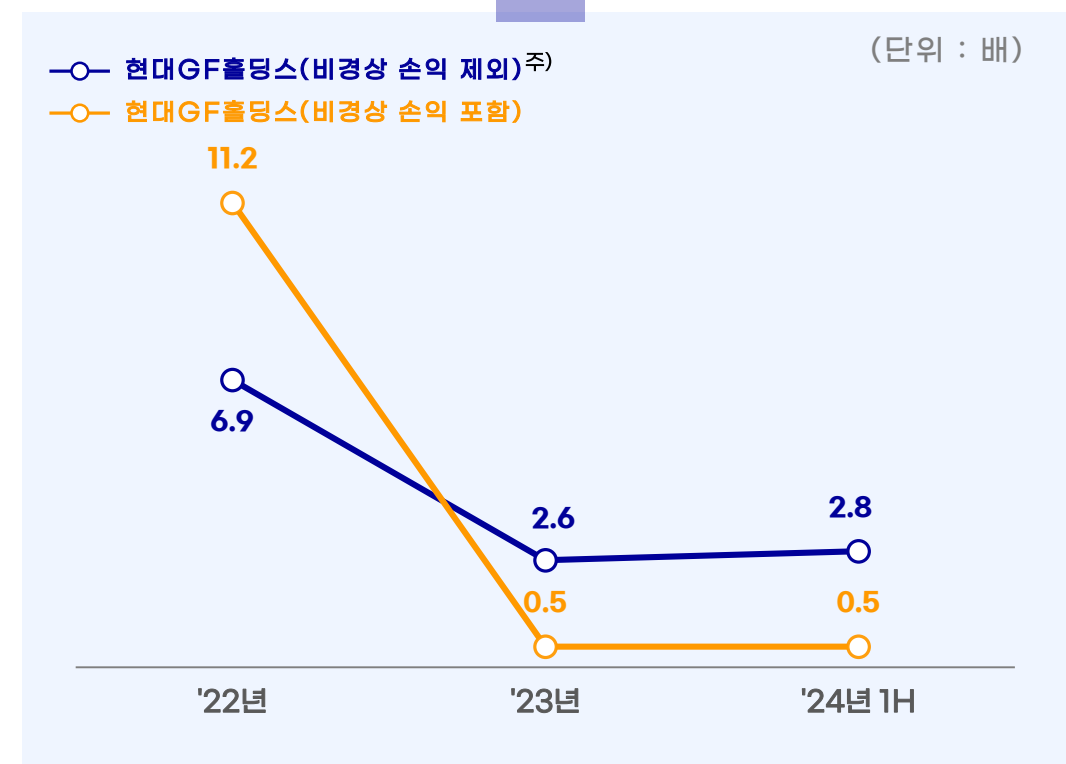
- '23년 지주사 전환 이후 우량 자회사(현대백화점, 현대그린푸드, 현대홈쇼핑) 지분 확대로 자산 및 당기순이익은 확대되었으나, 시장 저평가 지속

\*현황지표는 '23년 지주사 전환시점을 기준으로 '22년~'24년 1H(금융위 가이드라인 권고 연환산 재무제표기준) 3개년 현황 비교

## PBR



## PER



주) 비교가능성을 고려하여 투자자의 이해를 돕기 위해 연결 당기순이익(지배지분)에서 손상차손, 영업매수 차익 등 비경상 손익이 제외된 기준으로 작성

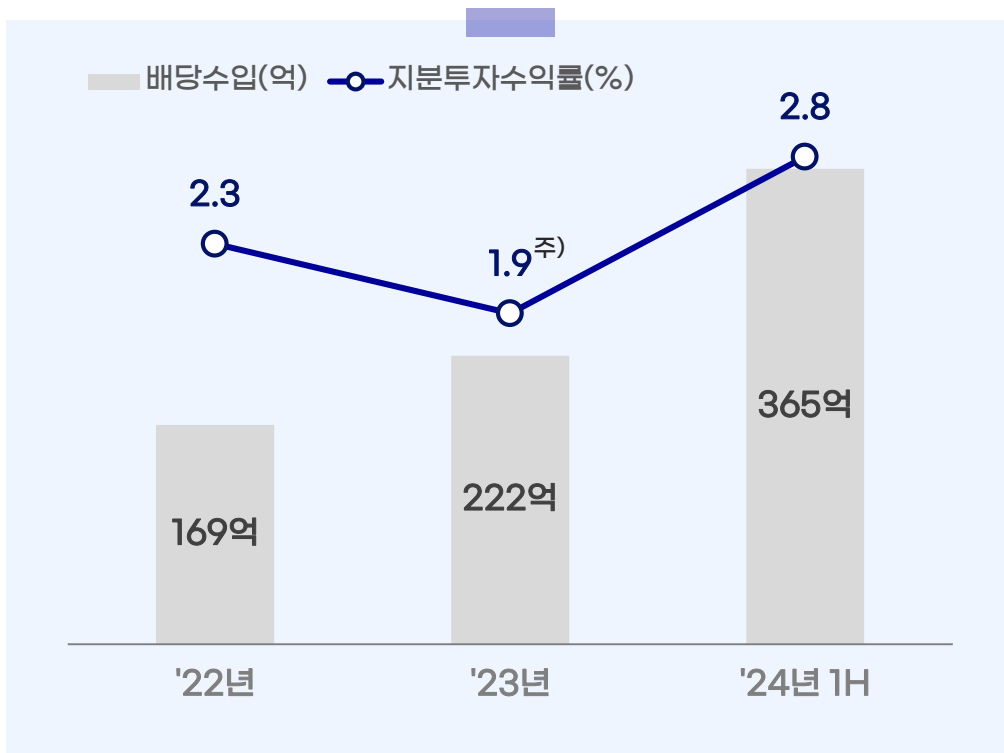


## 02 지분투자 수익률



- 우량 자회사(현대백화점, 현대그린푸드, 현대홈쇼핑 등) 지분 추가 취득 및 이에 따른 배당수입 증가로 지분투자 수익률 개선

### 지분투자 수익률



- 별도 사업이 없는 순수 지주회사로서 투자 성과를 평가하는 주요 지표인 IRR(내부 투자 수익률, Internal Rate of Return)을 준용하여 자회사 등에 대한 투자 수익률 평가
- 자회사 등에 대한 투자금액 대비 현금흐름(배당수익 등)으로 계산

$$\text{지분투자 수익률} = \frac{\text{현금흐름(배당)}}{\text{지분투자 금액}}$$

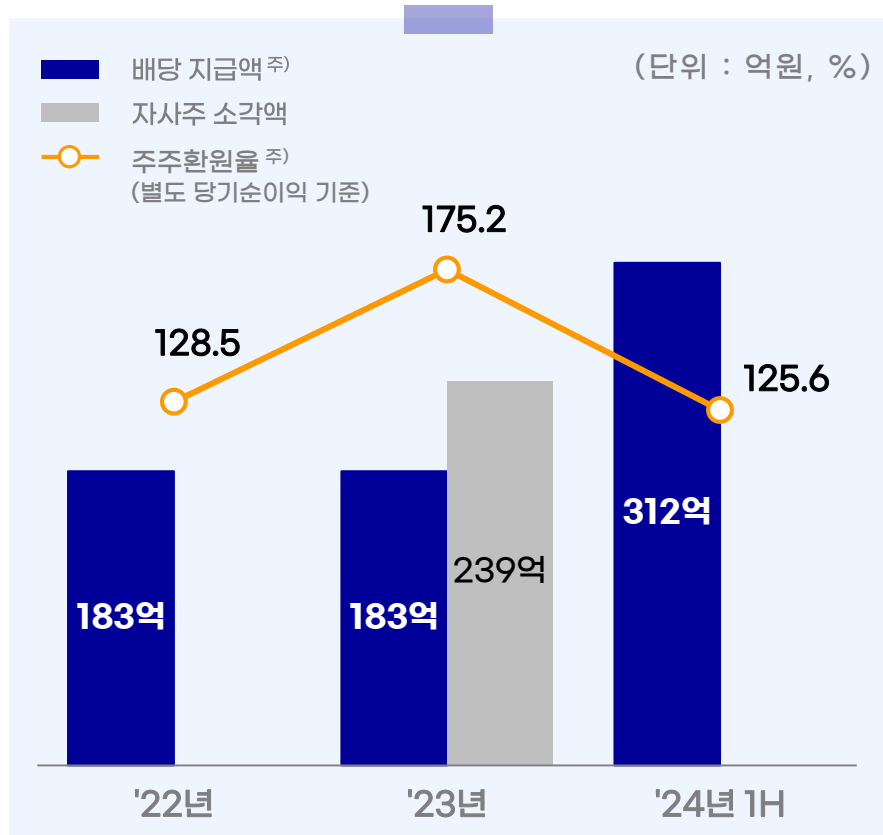
주) 배당지급일('23.4月) 이후 '23.9月 현물출자를 통한 현대백화점, 그린푸드 추가 지분매입에 따른 수익률 일시 하락 → 기존 투자지분에 대한 수익률은 2.8% 수준임

# 03 주주 환원

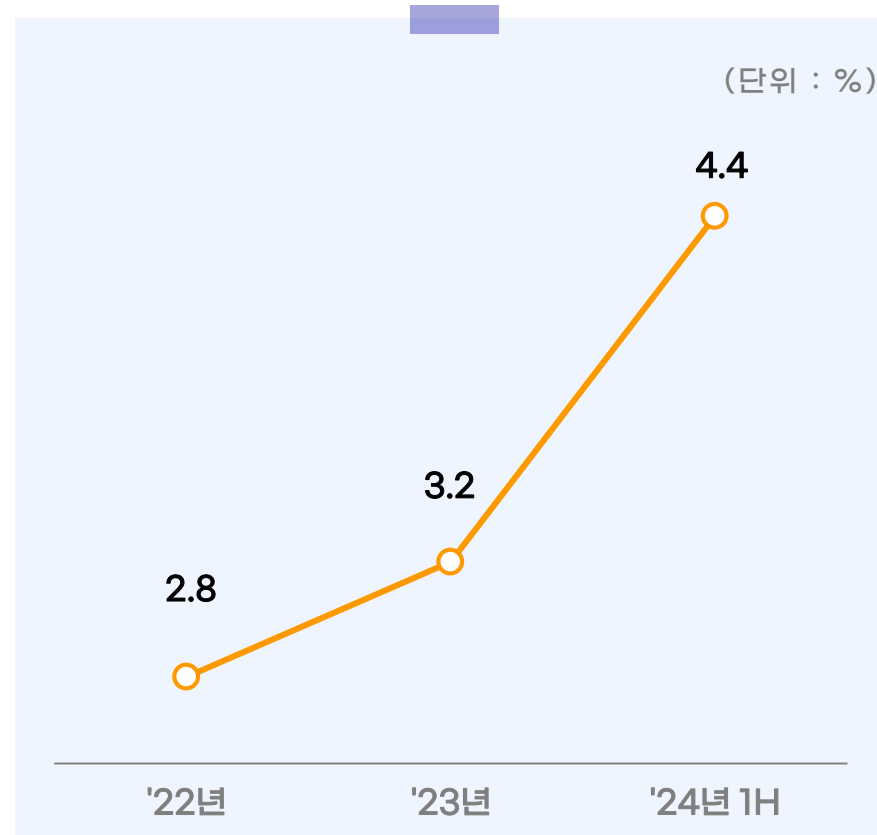


- 지주사 전환 이후 주주환원 확대(배당 확대, 자사주 소각) 및 주주 친화 정책 강화(중장기 배당정책 발표, 배당절차 개선) 등 주주가치 제고 노력 지속

## 주주환원율(별도 기준)



## 시가배당률(주)



## 자사주 소각 & 주주친화 정책

### 자사주 소각

- '23.12.12 보유 자사주 6,495,431주 전량 소각 (소각 전 발행주식수의 약 4%)
- 소각금액은 '23.12.12 종가(@3,685원) 기준 산출시 약 239억

### 중장기 배당 정책

- 최소 주당 150원 이상 배당 지향 ('23~'26년)

### 배당절차 개선

- 배당 예측 가능성 제고를 위해 '24년 3월 정관 개정을 통해 '선 배당액 확정, 후 배당기준일 확정' 방식으로 배당절차 개선

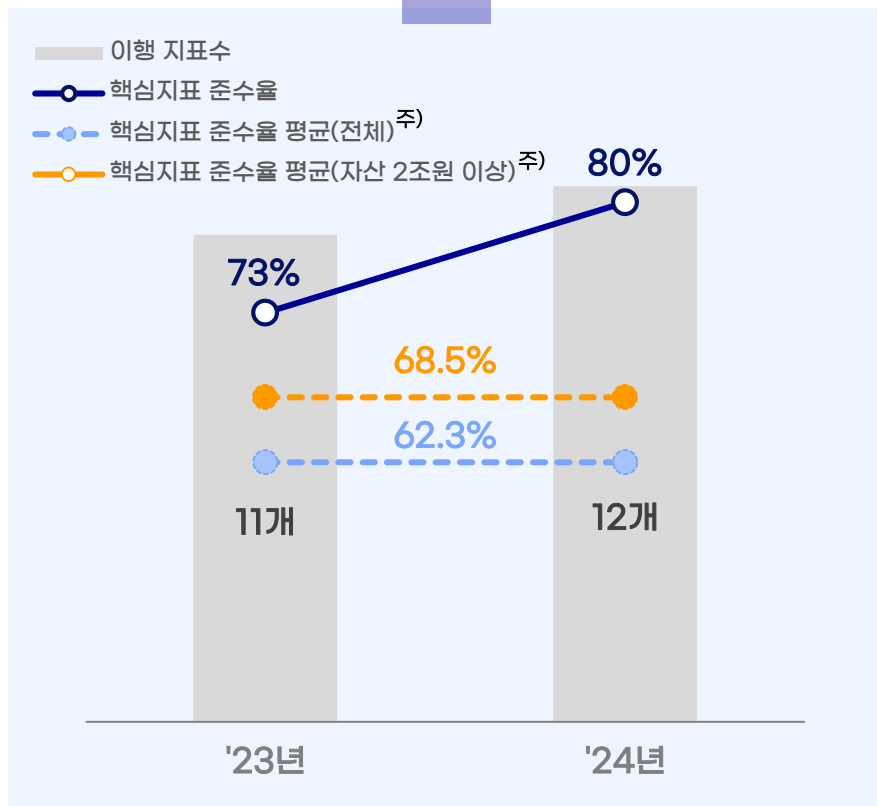
주) 해당 사업연도 귀속 배당총액이 아닌 해당연도의 현금흐름 기준 실제 지급된 '배당 지급액'으로 계산

# 04 지배 구조



• '24년 정관 개정을 통한 현금 배당 예측 가능성 제공으로 '24년 핵심지표 준수율 개선 예상

## 지배구조 핵심지표 준수율



주) 한국거래소 '23년 지배구조 핵심지표 준수율 기준

지배구조 핵심 지표	준수 여부	
	'23년	'24년
주총 4주전 소집공고 실시	○	○
전자투표 실시	○	○
주주총회 집중일 이외 개최	○	○
현금 배당관련 예측 가능성 제공 ✓	X	○
배당정책 및 배당 계획 연 1회 이상 주주 통지	○	○
최고경영자 승계 정책 마련 및 운영	○	○
내부통제 정책 마련 및 운영	○	○
사외이사가 이사회 의장인지 여부	X	X
집중투표제 채택	X	X
기업가치 훼손 등 비적격 임원 선임 방지 정책 수립	○	○
이사회 구성원의 성(性) 다양성	X	X
독립적인 내부 감사 부서 설치	○	○
내부감사기구에 회계 또는 재무 전문가 존재	○	○
내부감사기구 분기 1회 경영진 참석 없이 외부감사인과 회의 개최	○	○
경영 관련 중요 정보에 내부감사기구 접근 절차 마련	○	○

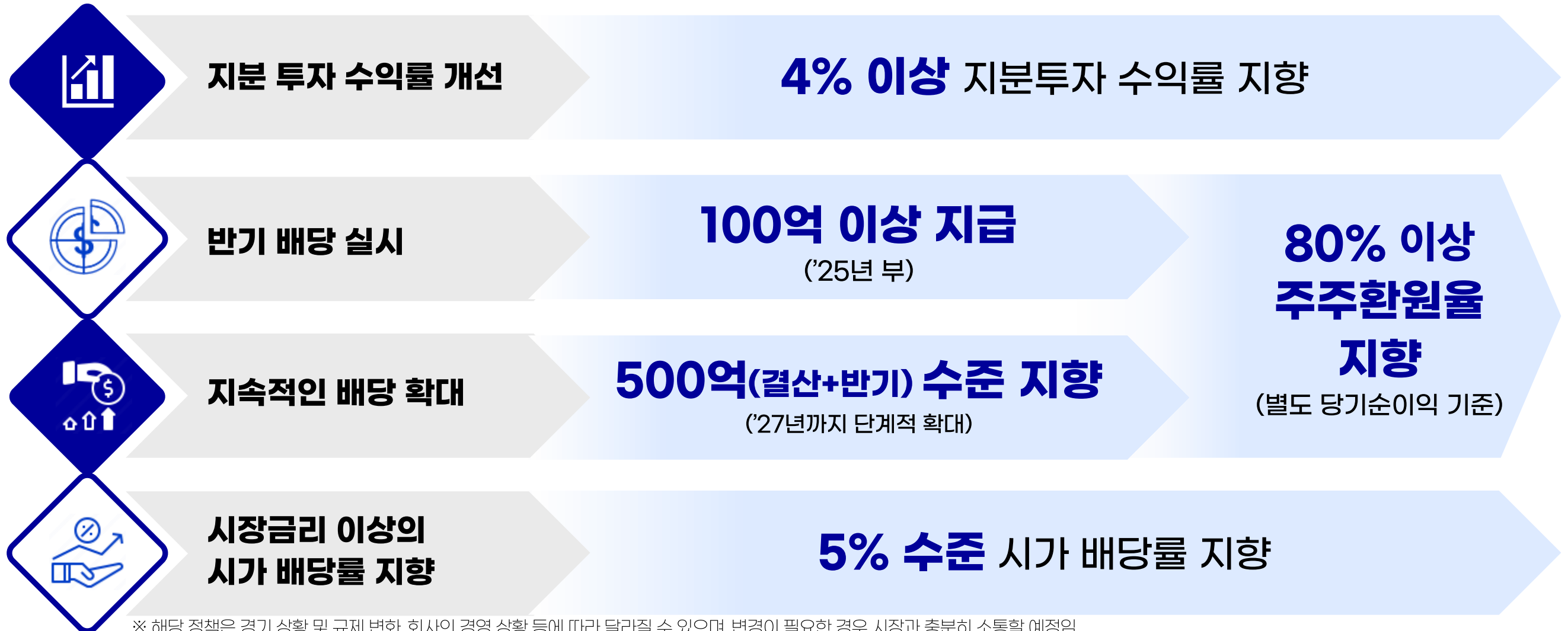
# III. 기업가치 제고 계획

- 01. Key Summary
- 02. 지분투자 수익률 개선
- 03. 주주환원 확대
- 04. 소통 강화



# 01 Key Summary

## 주주환원 확대를 통한 기업가치 & 주주가치 제고

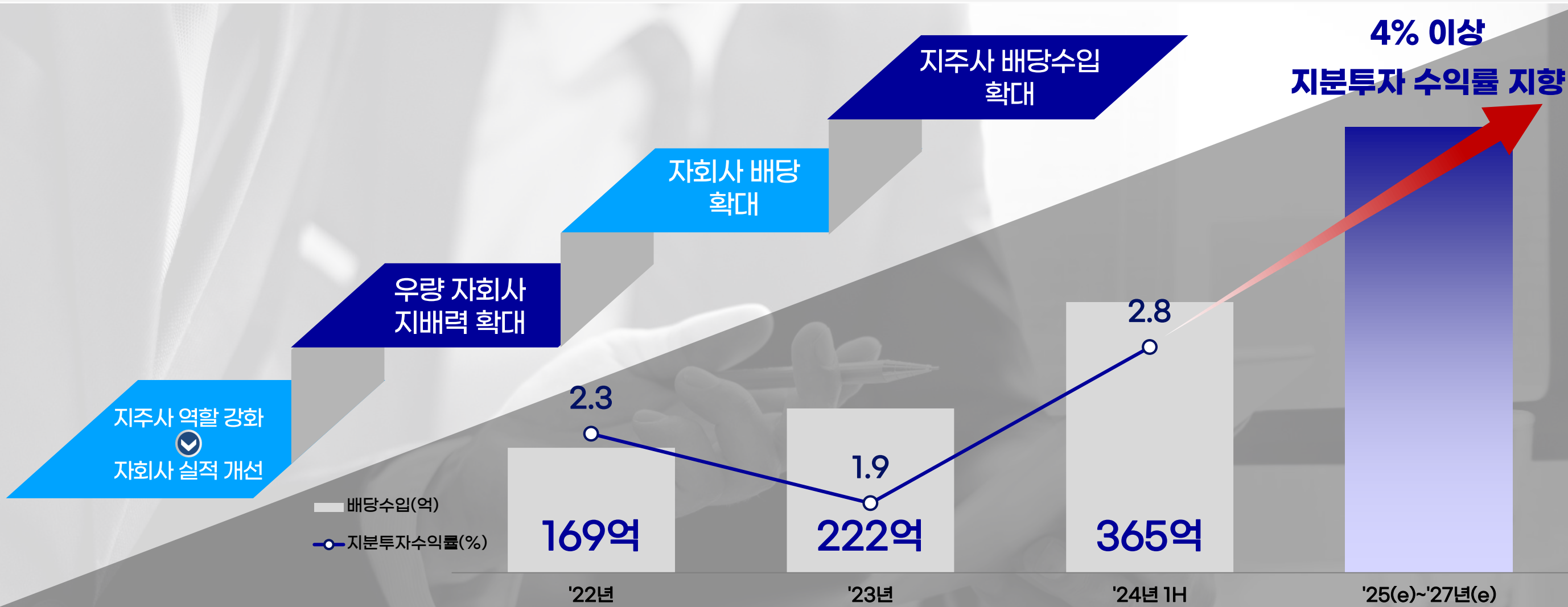


## 02 지분투자 수익률 개선



### 배당수입 확대를 통한 시장금리 이상의 지분투자 수익률 지속

3년간('25~'27년) 시장금리 보다 높은 4% 이상의 지분 투자 수익률 지향

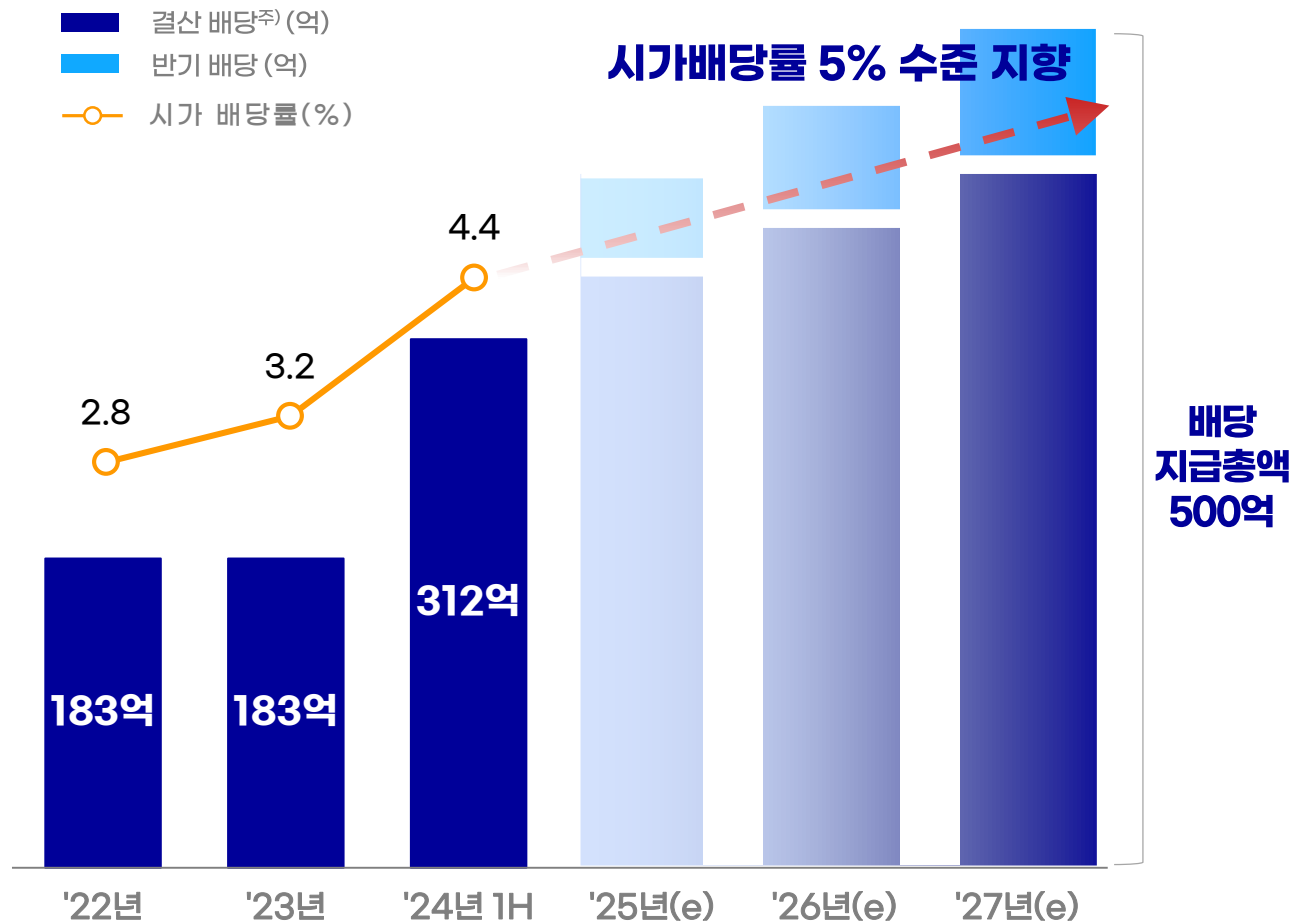


# 03 주주환원 확대



## 지속적인 배당 확대를 통한 주주환원율<sup>주)</sup> (별도 당기순이익 기준) 80% 이상 지향

별도 당기순이익을 주주환원 재원으로 적극 활용하여 속도감 있는 배당 확대 추진



'25년 부 100억 이상 반기 배당 실시

'27년 배당지급 총액<sup>주)</sup> 500억(결산+반기) 수준 지향

'25년 부 시가배당률<sup>주)</sup> 5% 수준 지향



주주환원율<sup>주)</sup> (별도 기준) 80% 이상 지향

주) 해당 사업연도 귀속 배당총액이 아닌 해당연도의 현금흐름 기준 실제 지급된 '배당 지급액'으로 계산

※ 해당 정책은 경기 상황 및 규제 변화, 회사의 경영 상황 등에 따라 달라질 수 있으며, 변경이 필요한 경우 시장과 충분히 소통할 예정입니다

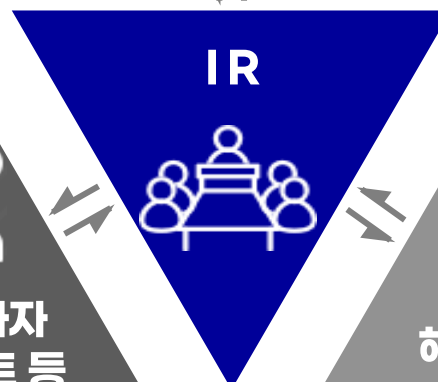
# 04 소통 강화



## IR 활동 강화 및 채널 확대 등을 통한 투명한 정보 제공

### 편의성 제고

- IR 전용 회선을 통한 문의 응대
- IR 홈페이지 등을 통한 정보 제공 확대
- 자율 공시 강화



### 소통 강화

- 분기 실적 설명회, 국내 NDR, 컨퍼런스 참석 등 적극적인 IR 실시
- 그룹 Corporate Day 정례화 (CFO 등 C-Level 참여)
- 증권사 Coverage 확대

### 정보 접근성 개선

- 영문 공시 강화
- 영문 IR 홈페이지 등을 통한 정보 제공 확대
- 해외 IR 확대 (해외 NDR, 컨퍼런스 참석 등)



# 감사합니다



G.F.HOLDINGS