

코오롱글로벌(주) 합병 IR

2025.07

Disclaimer

본 자료는 코오롱글로벌(주)와 코오롱엘에스아이(주) 및 (주)엠오디의 합병과 관련하여 투자자들에게 정보를 제공하기 위해 작성되었으며 임의의 반출 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려 드립니다.

본 프레젠테이션에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며 제한 사항에 대한 위반은 관련 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 에 대한 위반에 해당될 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

본자료에 기재된 정보나 의견의 정확성 완전성 또는 신뢰성에 대하여 회사는 어떠한 진술 보장을 제공하지 않습니다.

본자료에 기재된 정보나 의견은 별도 고지 없이 변경될 수 있으며 본 자료의 내용이 전제하고 있는 가정 또는 기준이 달라질 경우 그 내용도 달라질 수 있습니다. 회사는 본 자료에 대한 변경 또는 수정 의무를 부담하지 않습니다.

본 자료에는 장래에 관한 회사의 예측을 반영하는 정보가 포함되어 있습니다. 이러한 예측 정보는 회사가 통제할 수 없는 불확실한 미래에 관한 가정들에 근거한 것으로 실제 결과치와 중대한 차이가 있을 수 있습니다.

회사 및 회사의 계열회사 임직원 또는 대리인 자문사는 본 자료와 관련하여 발생할 수 있는 손해 또는 손실에 대하여 민형사 및 행정상 일체의 책임을 부담하지 않음을 양지하여 주시기 바랍니다.

합병 추진 배경

건설 사업과 부동산 운영사업을 결합한 “부동산 & 환경 & 에너지 Total Provider”로 성장



☑ 사업 Portfolio 확장

- 건설경기 변동 hedge
- 안정적 운영사업 추가

☑ Value Chain 확대

- 개발-시공-운영 선순환 구조 확보
- 풍력, 환경 사업(폐기물, 수처리) 등

☑ 재무구조 개선

- 우량자산 보유
- 재무비율 개선

합병 개요

☑ 개요

구분	합병법인	피합병법인(1)	피합병법인(2)
법인	코오롱글로벌(주) (유가증권 상장법인)	(주)엠오디 (이하 "MOD") (주권비상장법인)	코오롱엘에스아이(주) (이하 "LSI") (주권비상장법인)
주요 주주구성	(주)코오롱 75.23%	(주)코오롱 50%, 이웅열 50%	(주)코오롱 100%
주요사업	<ul style="list-style-type: none"> • 건설 사업(개발 및 시공) • 무역 사업 • 스포츠센터 운영 	<ul style="list-style-type: none"> • 호텔 및 리조트 사업 (마우나오션리조트, 카푸치노호텔) • 골프장 사업(마우나오션 CC) 	<ul style="list-style-type: none"> • 부동산위탁 운영(호텔, 골프장, 휴게소 등) • 건물 유지관리(업무시설, 아파트 하자보수) • F&B(단체 급식 등)

☑ 합병비율 산정

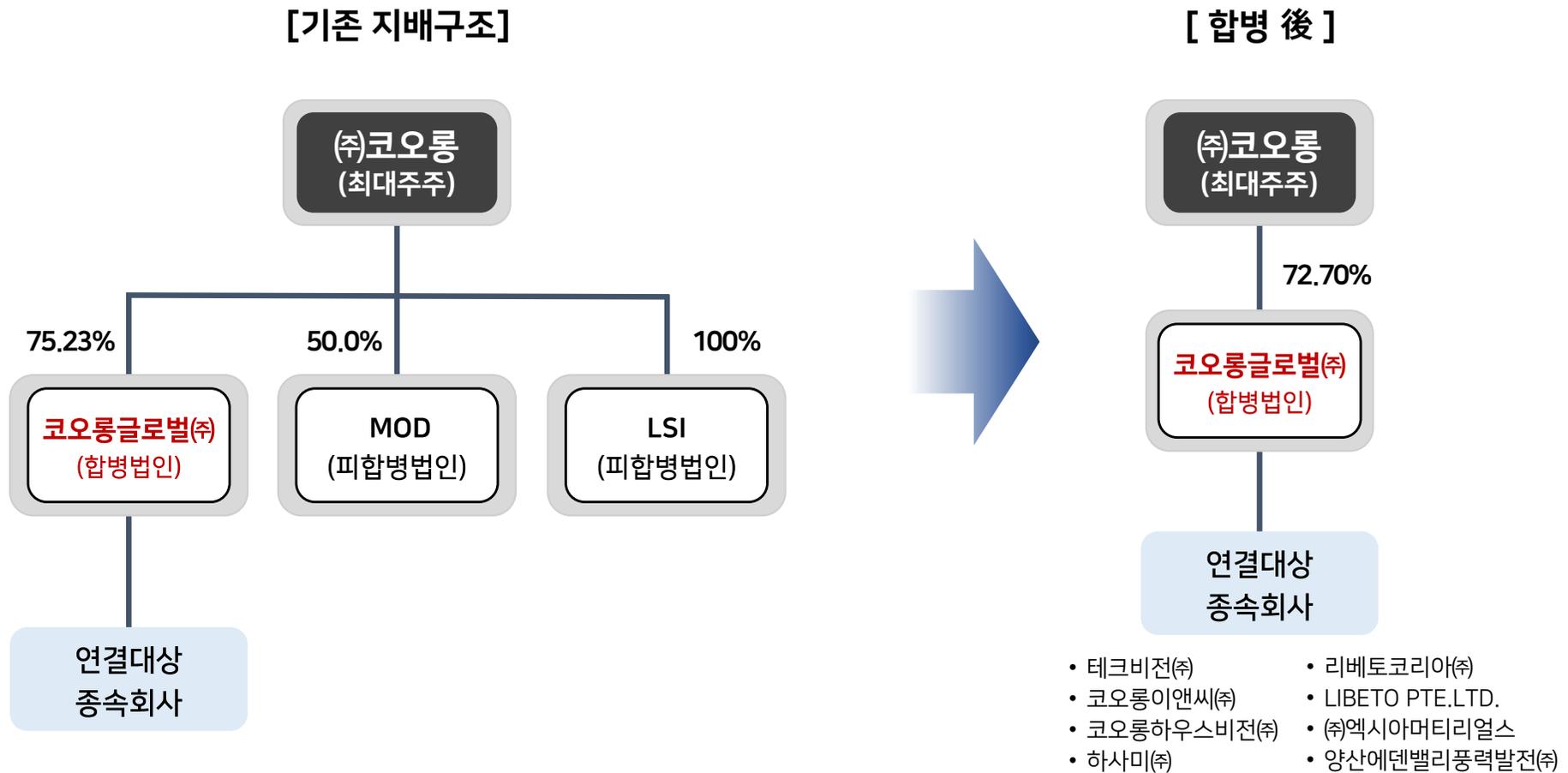
합병 방식	코오롱글로벌(주)은 합병신주를 발행하여, MOD 및 LSI의 기존 주식과 교환하는 방식으로 양사를 흡수합병		
합병 비율 (주당 합병가액)	1.0 (29,410원)	1.5004580 (44,128원)	0.9949361 (29,261원)
산출 근거	합병법인(코오롱글로벌(주)): 자산가치를 기준으로 주당 합병가액 산정 ^{주1} 피합병법인(MOD·LSI): 자산가치와 수익가치를 1:1.5로 가중 평균한 주당 본질가치를 기준으로 합병가액 산정 ^{주2}		

주1) 상장법인의 경우 기준시가와 자산가치 중 큰 금액으로 합병가액을 산정할 수 있음(자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제176조의5)

주2) 비상장법인의 경우 자산가치와 수익가치를 1:1.5로 가중 평균한 본질가치를 기준으로 산정(증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 시행세칙 제4~6조)

합병 후 예상 지배구조

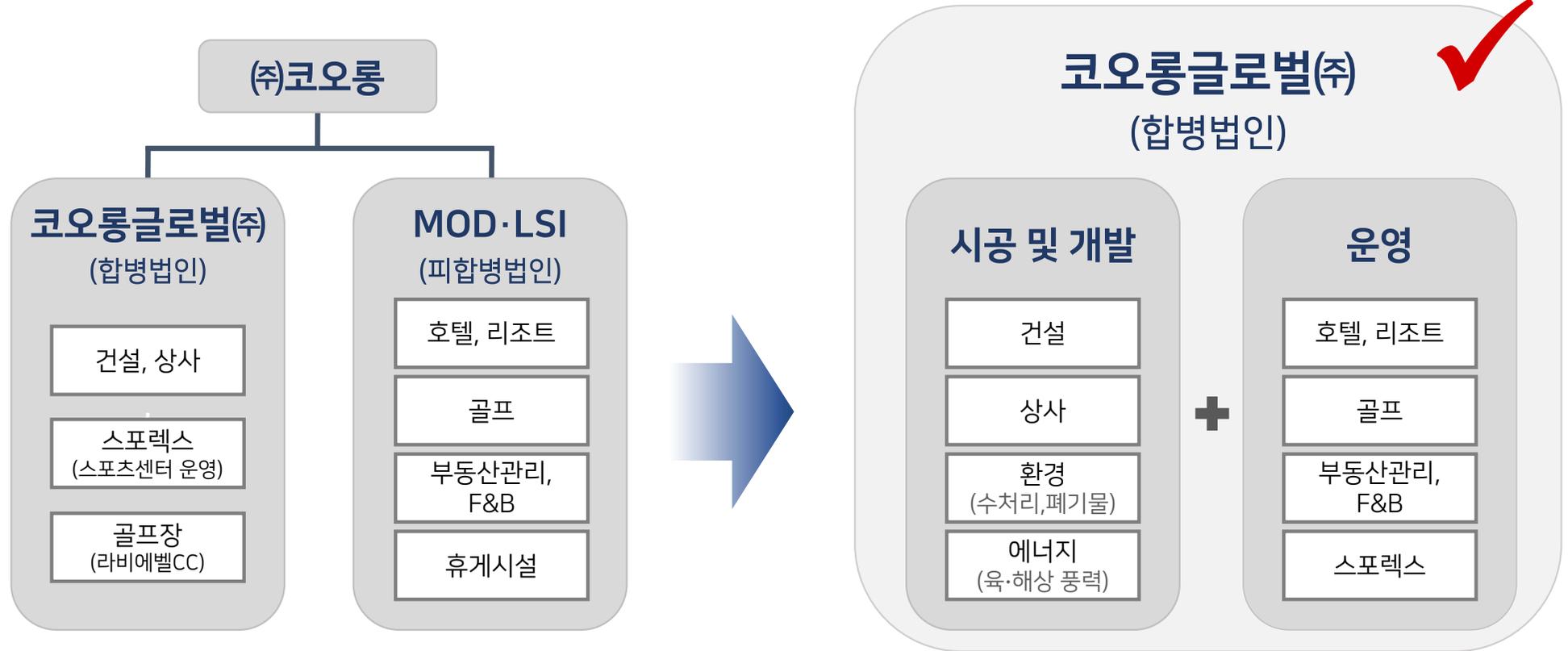
- 코오롱글로벌(주), 합병신주 발행을 통한 MOD·LSI 흡수합병
- 보통주 6,491,246주 신규 발행, 총 주식수는 18,932,713주 → 25,423,959주로 증가
- 이에 따라 최대주주 지분율 소폭 감소(75.23% → 72.70%)



※ 주식교환비율은 자본시장법 시행령 제176조의5에 따라 산정. 코오롱글로벌의 주가기준 산정가격이 자산가치 대비 낮아 자본시장법 시행령 제176조의5 제1항 제2호의 가목에 따라 자산가치를 기준으로 합병가액을 산정

합병 기대효과

기존 건설사업 역량과 MOD 및 LSI의 운영 역량을 결합해, 부동산·환경·에너지 기업으로 성장



- 보유자산 및 사업 기능 분산
→ 사업 시너지 제약, 관리 및 활용 비효율 발생

- 그룹 내 자산 및 운영 기능 일원화하는 사업 구조 재편
- 개발-시공-운영 선순환 구조 확보
- 운영사업 기반의 Cash flow 개선

합병 주요 일정

☑ 향후 일정



※ 세부 일정

구분		일정
2025년	7월 1일	이사회 결의
	7월 16일	임시주주총회를 위한 주주확정 기준일
	7월 28일 ~ 8월 11일	합병 반대주주 의사 접수
	8월 12일	임시 주주총회(코오롱글로벌), 이사회(MOD, LSI)
	8월 12일 ~ 9월 1일	합병 반대주주 주식매수청구권 행사 (주식매수청구권 기준가: 보통주 9,627원, 우선주 15,919원)
	8월 13일 ~ 9월 15일	채권자 이의제출 접수
	10월 1일	합병기일
	10월 2일	합병등기일
	10월 22일	합병 신주 상장 예정일

※ 상기 일정은 관계기관의 인허가 승인 및 관계기관과의 협의/승인 과정 등에 의해 변경 가능

코오롱글로벌(주) 성장 전략

기존 건설 중심 회사에 MOD·LSI의 운영 역량을 결합해, “부동산·환경·에너지 Total Provider”로 성장

합병 後

부동산·환경·에너지
Total Provider

기존 사업

건설

주택, SOC, 산업설비, 풍력, 환경(수처리, 소각시설) 등

상사

수출 및 내수 유통

운영

스포렉스(스포츠센터)

부동산 Total 서비스

개발

라비에벨 및 마우나오션 관광단지(2^{주1})

운영

호텔(5), 오피스&상가(57), 리조트(2), 골프(3), 스포렉스(25), 식음(13)

신사업

OSC^{주2} (모듈러 건축 등) 사업 확대

환경·에너지 Total 서비스

개발

육상풍력(19), 해상풍력(1), 환경시설(폐기물, 수처리)

생산

풍력 기반의 전력/수소에너지 생산

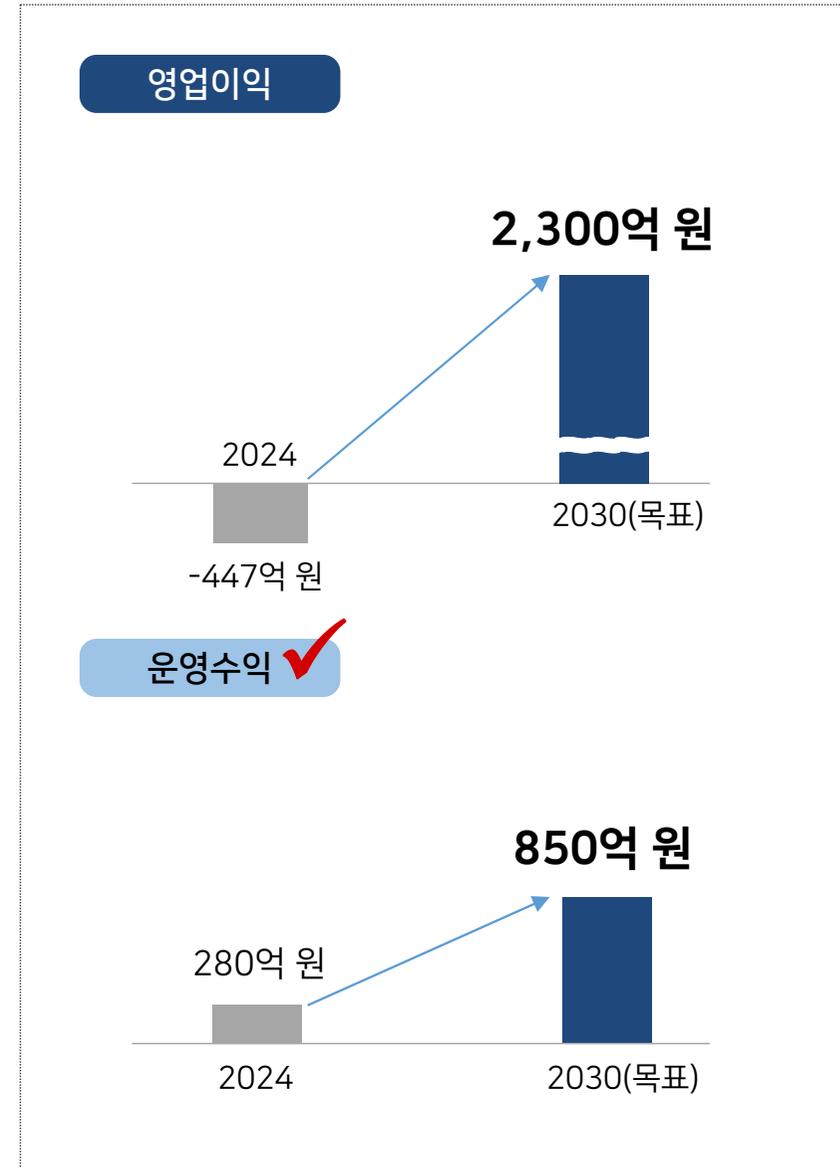
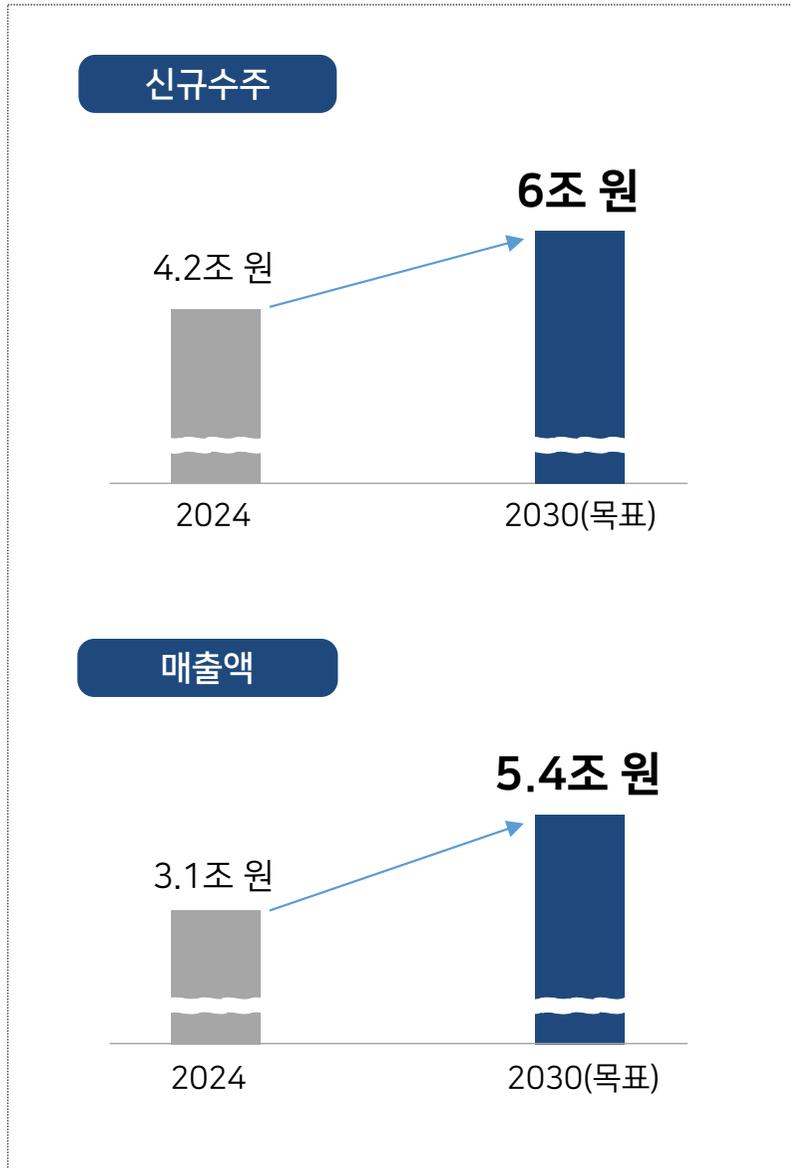
운영

육상풍력단지(11)^{주3}
환경시설(폐기물, 수처리)

주1) 사업장 개수, 주2) OSC: Off-Site Construction, 주3) 운영 예정 단지 포함

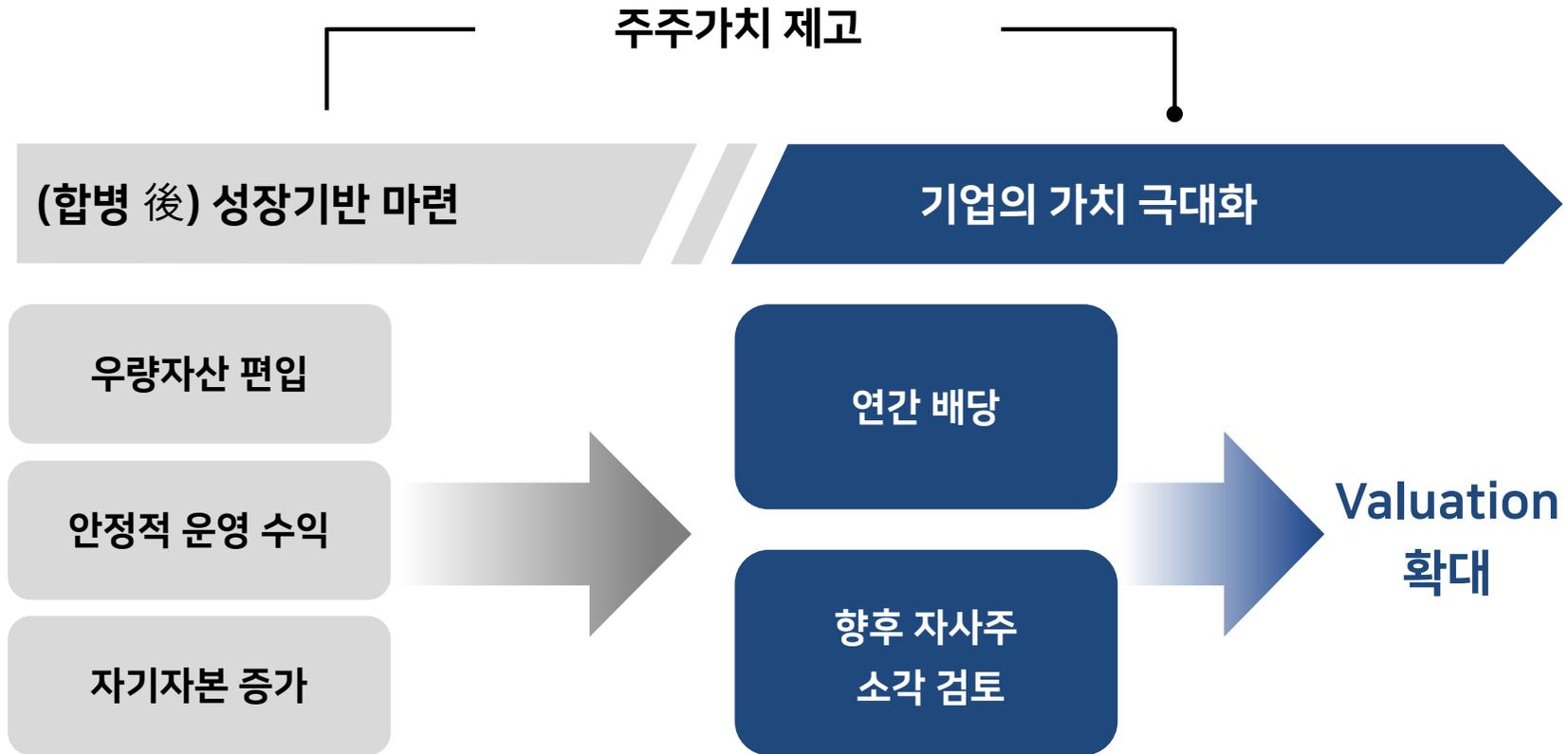
Financial Targets

2030년 매출액 5.4조 원, 영업이익 2,300억 원 → 운영수익 비중 약 37% 목표



주주가치 제고

합병을 통한 우량자산 편입과 안정적인 운영수입으로 통해 지속적인 배당 시행 & 향후 자사주 소각 검토



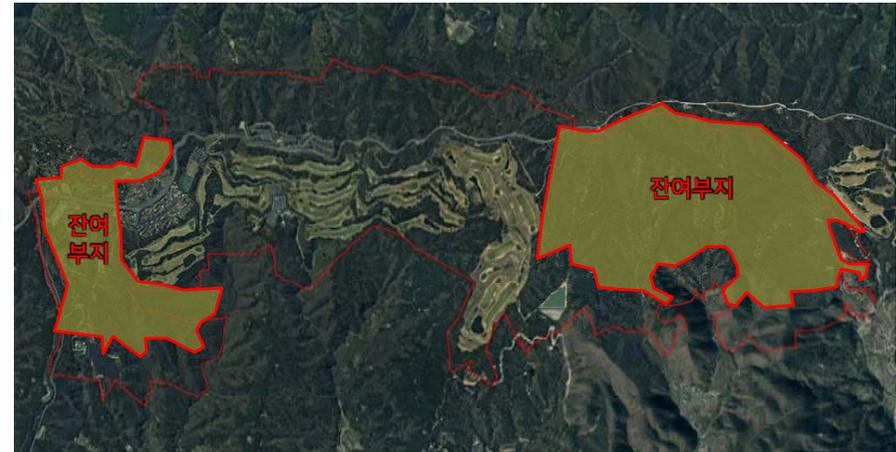
Appendix. 주요 합병 편입 자산 목록

기존 보유 라비에벨 관광단지 4,573억 (총146만평)



* 잔여부지 82만평 포함

편입 자산 마우나오션 관광단지 2,738억 (194만평)



* 잔여부지 146만평 포함

편입 자산 호텔 카푸치노 (서울 강남 3성급 141실)



편입 자산 기타 부지(해안가 부지 등) 147억 (0.7만평)



End of Document