# 2019년 1분기 예상 실적

CJ제일제당

2019. 5. 13

본 자료는 2019년 1분기 실적에 대한 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료입니다. 따라서 본 자료의 일부 내용은 회계감사 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

# CONTENTS


Ⅰ. 실적 HIGHLIGHT

- 1Q19 연간 대통제외/대통포함 전사 실적 PG. 3

Ⅱ. 사업부문별 실적분석

- 식품사업 부문 PG. 5
- 바이오사업 부문 PG. 6
- 대한통운 PG. 7

Ⅲ. 주요 지표분석

- 판매관리비 PG. 8
- 영업외수지 PG. 10

Ⅳ. 주요 마일스톤과 향후 전망

- 식품사업 부문 PG. 12
- 바이오사업 부문 PG. 13

Ⅴ. 미국內 M&A기반 시너지 창출 영역 및 방향 PG. 14

Ⅵ. APPENDIX PG. 15

# Ⅰ. 1Q19 실적 HIGHLIGHT

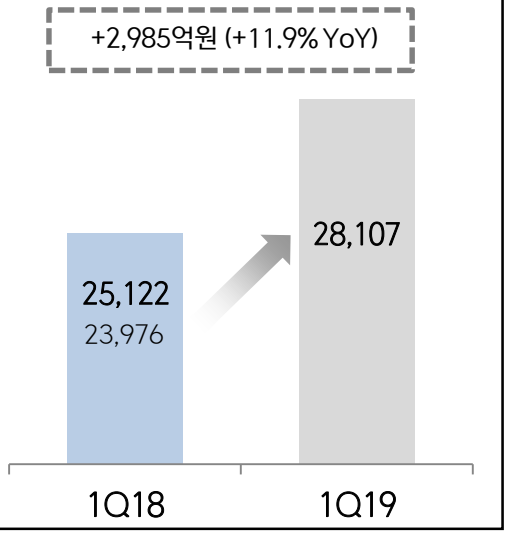
*1Q19 전사 실적(대통제외)*

**美 슈완스社 인수효과 및 국내외 가공식품 고성장세에 힘입어 전사 매출 17% 성장 견인 (헬스케어 제외)**
**식품부문 원재료 상승 부담 지속 및 생물자원 가축 질병[1] 영향으로 영업이익 10% 감소**
**순이익은 순이자비용 증가 및 영업이익 역신장으로 인해 전년비 감소한 521억원 기록 (-43% YOY)**

## 매출

(단위: 억원)

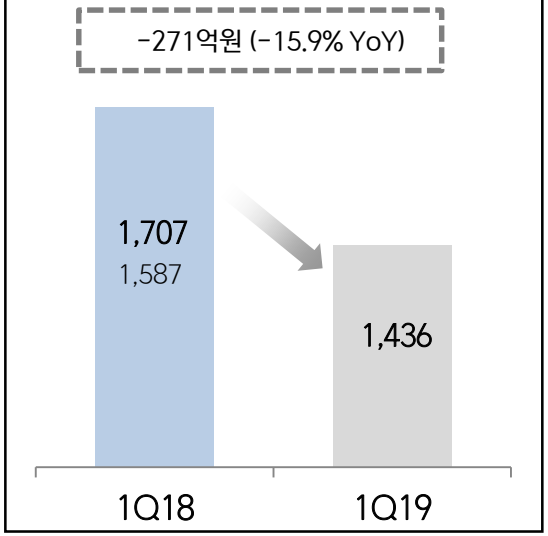
**헬케 제외 +4,131억원 (+17.2%)**




## 영업이익

(단위: 억원)

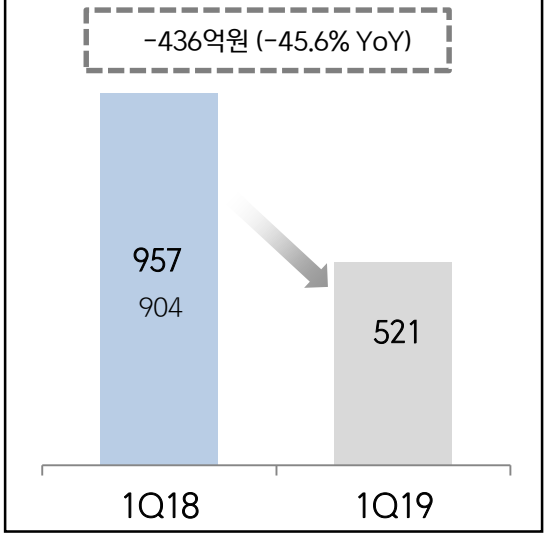
**헬케 제외 -151억원 (-9.5%)**




## 순이익

(단위: 억원)

**헬케 제외 -383억원(-42.7%)**




※ 상기 실적은 대한통운 제외 기준 / CJ헬스케어는 2018년 4월 18일부 매각 완료

1) 중국 및 베트남 아프리카돼지열병(ASF), 베트남 구제역 발병

# Ⅰ. 1Q19 실적 HIGHLIGHT

*1Q19 전사 실적(대통포함)*

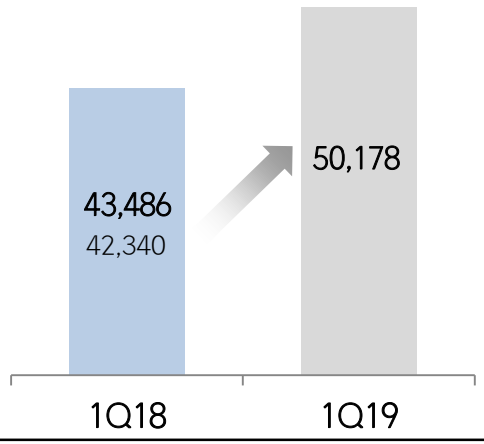
**대한통운 美 DSC 인수 및 글로벌 고성장, 택배 판가인상으로 대통포함 전사 매출 19% 성장 (헬스케어 제외)**
**택배 판가인상에도 안전 인프라개선 등으로 대한통운 영업이익 전년수준 기록하며 대통포함 연결 영업이익 10% 감소**

## 매출

(단위: 억원)

**헬케 제외 +7,838억원 (+18.5%)**

+6,692억원 (+15.4% YoY)

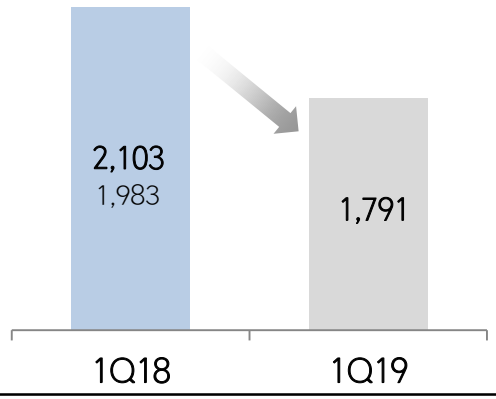



## 영업이익

(단위: 억원)

**헬케 제외 -192억원 (-9.7%)**

-312억원 (-14.8% YoY)

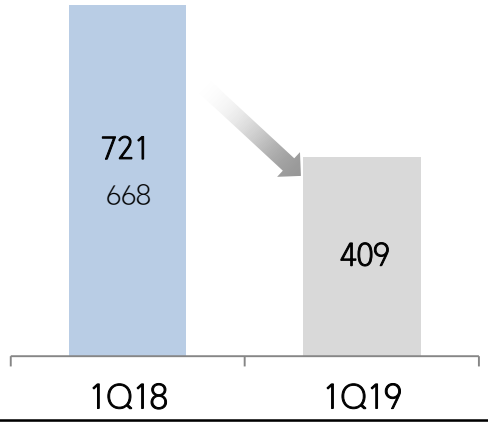



## 순이익

(단위: 억원)

**헬케 제외 -259억원(-38.8%)**

-312억원 (-43.3% YoY)



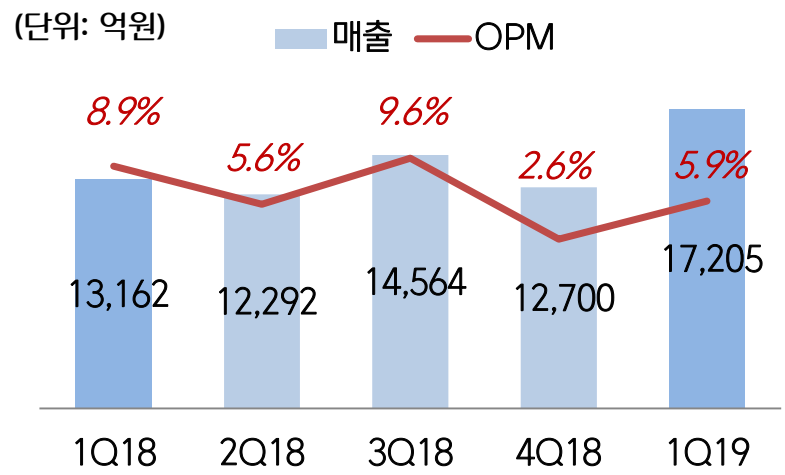

※ CJ헬스케어는 2018년 4월 18일부 매각 완료

# II. 1Q19 사업부문별 실적분석

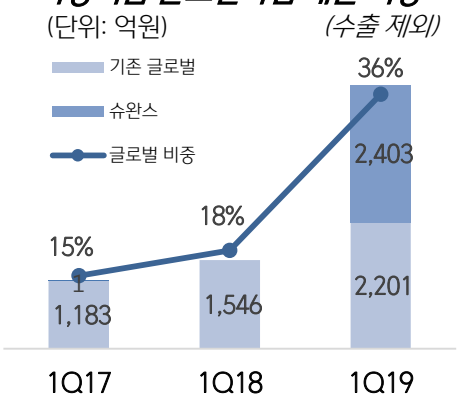
*식품사업 부문*

**가공식품은 글로벌 및 HMR 고성장으로 21% 성장, 슈완스 인수효과 반영 시 49% 성장해 분기 매출 1조원 돌파**
**소재식품은 수요 정체 및 제분 시장 경쟁 심화로 인해 매출 3% 감소하여 식품 전체 매출은 전년비 31% 성장**
**원재료가 부담 지속 및 新생산기지 초기 고정비, 소재부문 투입가 상승으로 영업이익 14% 감소한 1,009억원 시현**

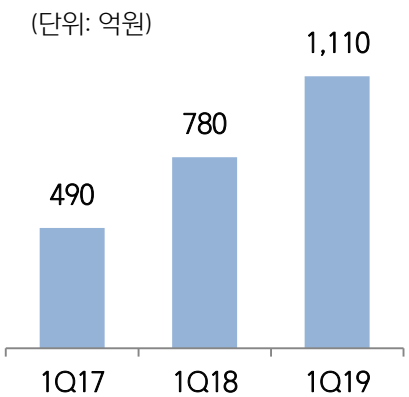
## 매출 및 영업이익률 추이




*"가공식품 글로벌사업 매출 비중"*




*"HMR 매출 추이"*




## 1분기 실적 분석

### ☑ 매출

- **가공식품은 3월부터 슈완스社 편입, 글로벌 및 HMR 등 주력제품 고성장으로 49% 성장한 1조 2,701억원 (슈완스 제외 21% 성장)**
  - ✓ 슈완스 3월 매출 2,403억원 반영하며 글로벌 +198%
  - ✓ 슈완스 제외 시 글로벌 전년비 +42%
    : 미국 +54%, 중국 +26%, 베트남 +16%
  - ✓ HMR은 비비고 죽의 성공적 시장 진입에 힘입어 전년비 +43%, 전분기비 +7% 성장하며 고성장세 지속
  - ✓ 김치/햇반 매출 전년비 +44%, +21%

- **소재식품은 대두박 판가 개선에도 불구, 제분 시장 경쟁 지속되며 전년비 3% 감소한 4,504억원 기록**
  - ✓ 유지사업 대두박 시세 상승에 따른 판가 개선으로 전년비 +4%

### ☑ 영업이익

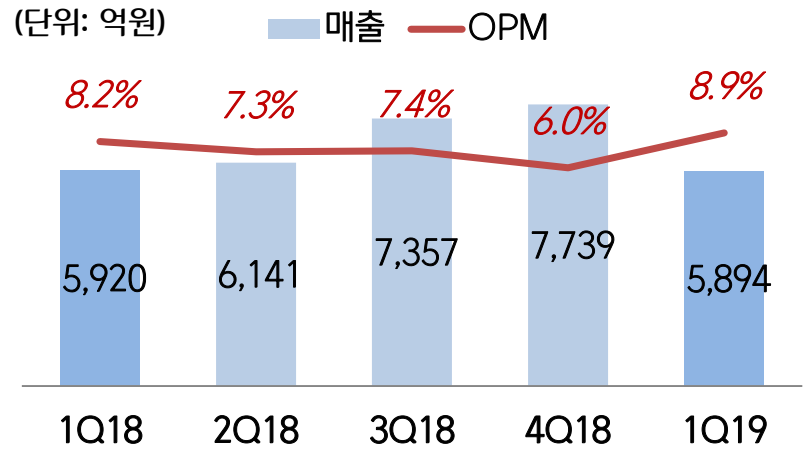
- **슈완스 인수효과에도 불구, 농산물 가격 상승에 따른 원가 부담 지속 및 제분 경쟁심화 영향으로 식품 영업이익은 1,009억원 기록**
  - ✓ 슈완스 3월 영업이익 116억원 반영
  - ✓ 쌀/연육 등 주요 원재료인 농수산물 가격 급등 부담 지속
  - ✓ 제분 투입가 상승 및 경쟁심화로 수익성 부담
  - ✓ 전분당 옥수수 투입가 급등에 따른 수익성 부담
  - ✓ 진천 신공장 본격 가동 전 사전 확보한 인건비, 고정비 부담

# II. 1Q19 사업부문별 실적분석

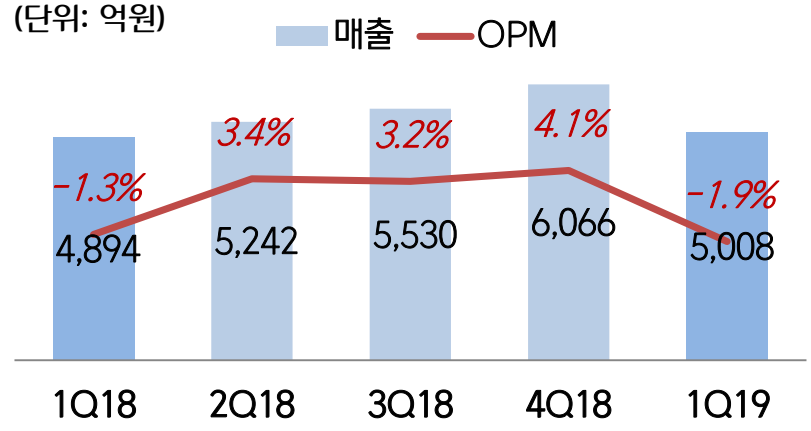
*바이오사업 부문*

**트립토판 전년기고 영향과 라이신 전략적 감판으로 사료첨가제 8% 역성장했으나 핵산 판매 호조로 바이오 매출 전년수준 유지, 생물자원은 글로벌 사료 판가 상승으로 2% 성장**
**글로벌 질병 영향에 따른 축산 부문 손실 발생에도 바이오 원가 경쟁력 제고 및 고수익 제품 비중 확대 지속되며 바이오 부문 영업이익은 전년비 2% 증가한 427억원 기록**

## 바이오 매출 및 영업이익률 추이




## 생물자원 매출 및 영업이익률 추이




## 1분기 실적 분석

### ✓ 매출

- **바이오: 전략적 판가 운영 및 판매량 조정으로 사첨 매출 감소했으나 지속되는 핵산 지배력 강화로 전년수준 5,894억 달성**
  - ✓ 사료첨가제: 라이신 전략적 감산 및 트립토판 전년 판가 기고 영향으로 판매량 증가에도 불구하고 매출액 전년비 △8%
  - ✓ 식품첨가제: 핵산 시황 호조에 따른 판가, 판매량 증가로 전년비 +28%
- **생물자원: 아프리카돼지열병에 따른 일시적 축산가 하락에도 불구하고 곡물가 상승에 따른 해외 사료 판가 인상으로 2% 성장**

### ✓ 영업이익

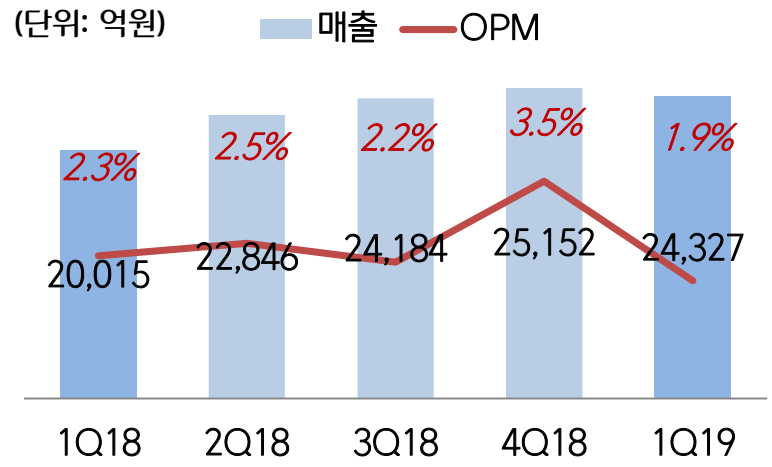
- **바이오: 주력제품 원가절감 및 고수익제품 비중 확대로 전년비 8% 증가한 524억원 기록**
  - ✓ 사료첨가제: 라이신 원가 개선으로 이익규모는 전년비 증가했으나, 트립토판 전년 기고영향과 메치오닌 판가 약세로 전년비 이익 축소
  - ✓ 식품첨가제: 글로벌 수요 강세 지속에 따른 핵산 판가/판매량 확대 영향으로 영업이익 큰 폭 개선
- **생물자원: 아프리카돼지열병(ASF)/구제역 확산에 따른 해외 축산가격 하락, 폐사 발생 및 국내 소비 위축으로 적자 확대**
  - ✓ 베트남: 구제역으로 폐사손실 발생하였으나 돈가 강세로 전년비 흑자전환
  - ✓ 인니: 경쟁사 육계 대규모 출하로 일시적 판가 급락하며 수익성 하락
  - ✓ 중국: 아프리카돼지열병 영향에 따른 축산가격 하락으로 적자 확대
  - ✓ 국내: 소비 위축으로 돈가 하락하여 전년비 적자폭 확대

*베트남 돈가: +61.0% YoY, -7.4% QoQ, 인니 육계: -7.6% YoY, -5.8% QoQ*

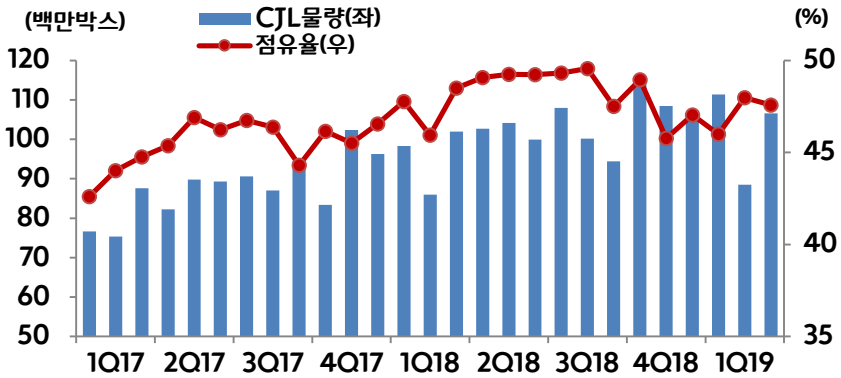
# II. 1Q19 사업부문별 실적분석

**해외 M&A社 연결 편입 및 3월 이후 역대 최초 택배 판가 인상을 시현하며 매출 성장을 견인했으나, 최저임금 상승, 안전 · 환경 관련 비용 증가, 리스 회계기준 도입 등 영향으로 손익 악화**

## 바이오 매출 및 영업이익률 추이




*"택배 물량 및 점유율 지속 확대"*




## 1분기 실적 분석

### ✓ 매출

**– 글로벌부문 고성장, 택배 판가 인상에 힘입어 전년비 21.5% 증가한 2조 4,327억원 시현**

- ✓ 글로벌: New Family社 주도의 매출 성장 지속(DSC 연결 편입), 해외 신규수주 확대에 기인한 高성장 지속
- ✓ 택배: 적극적 판가 인상 진행 불구, 전분기 안전 이슈 발생에 따른 신규 수주 부진으로 성장세 일시 둔화 (1분기 물량 +7.1% 증가, 시장 성장률 +7.9% 하회)
- ✓ CL: 경기침체로 인한 물동량 정체를 판가 인상으로 상쇄

### ✓ 영업이익

**– 적극적 판가 인상 불구, 최저임금 인상 등 추가비용 반영으로 전년과 비슷한 수준인 453억원 기록**

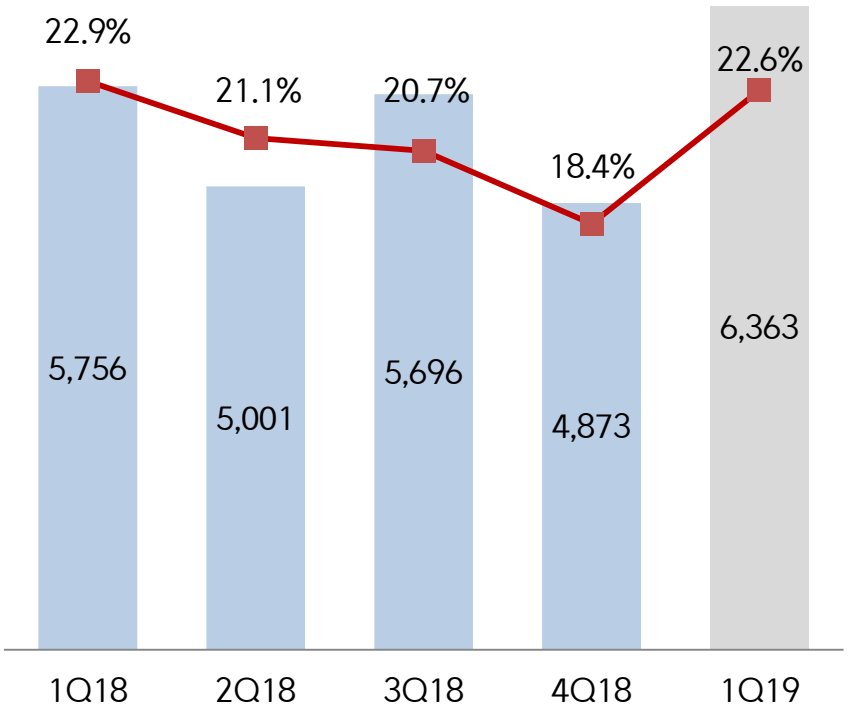
- ✓ 최저임금 인상, 안전 · 환경 개선 비용 지출에 따른 원가 상승 및 리스회계 기준 변경에 따른 비용 발생
- ✓ CL: 경기 침체로 인한 항만 물동량(석탄, 자동차 등) 감소로 수익성 개선 지연
- ✓ 택배: 비용 증가 불구, 신규 수주 일시적 부진에 따른 비용 Cover 효과 未발생
- ✓ 글로벌: 포워딩 손익 부진 및 해외 택배 네트워크 구축 비용 발생

*판매관리비(대한통운 제외)*

## 판관비율은 22.6%으로 전년비 0.3%PT 개선

*"판관비율 추이"*

(단위: 억원, %)




판관비 증감 내역

(단위: 억원)

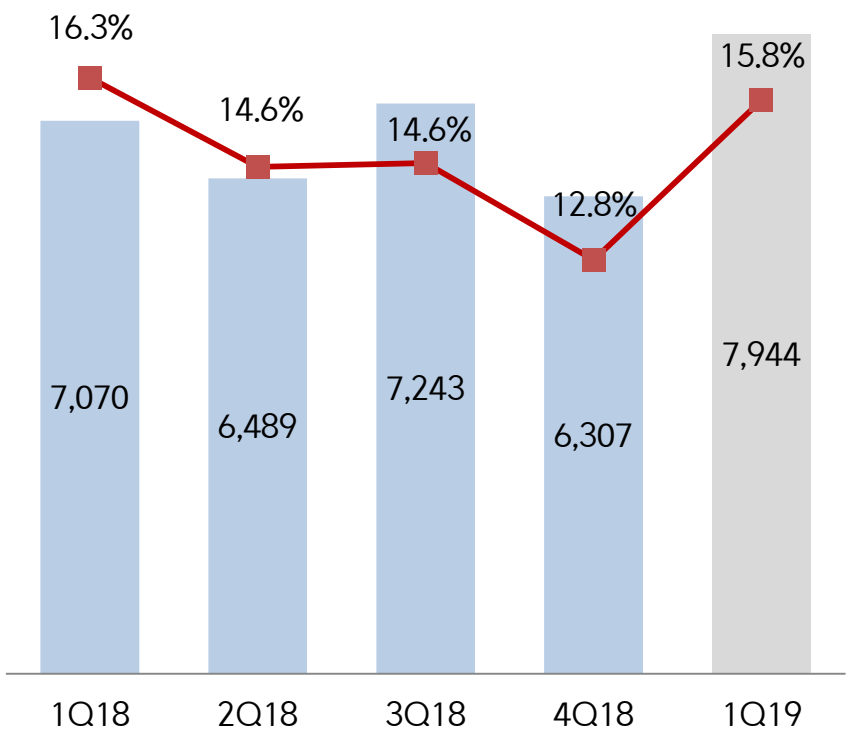
| 구분 | 1Q18 | 1Q19 | 증감 |
|---|---|---|---|
| 인건비 | 1,551 | 1,926 | 375 |
| (%) | 6.2% | 6.9% | 0.7%pt |
| 지급수수료 | 1,213 | 1,140 | -73 |
| (%) | 4.8% | 4.1% | -0.8%pt |
| 운반비 | 1,220 | 1,375 | 155 |
| (%) | 4.9% | 4.9% | 0.0%pt |
| 판매촉진비 | 423 | 556 | 133 |
| (%) | 1.7% | 2.0% | 0.3%pt |
| 광고선전비 | 140 | 131 | -9 |
| (%) | 0.6% | 0.5% | -0.1%pt |
| 기타 | 1209 | 1,235 | 26 |
| (%) | 4.8% | 4.4% | -0.4%pt |
| **계** | 5,756 | 6,363 | 607 |
| **(%)** | 22.9% | 22.6% | -0.3%pt |

*판매관리비(대한통운 포함)*

## 판관비율은 15.8%으로 전년비 0.4%PT 개선

*"판관비율 추이"*

(단위: 억원, %)




판관비 증감 내역

(단위: 억원)

| 구분 | 1Q18 | 1Q19 | 증감 |
|---|---|---|---|
| 인건비 | 2,208 | 2,733 | 525 |
| (%) | 5.1% | 5.4% | 0.4%pt |
| 지급수수료 | 1,456 | 1,422 | -34 |
| (%) | 3.3% | 2.8% | -0.5%pt |
| 운반비 | 1,220 | 1,375 | 155 |
| (%) | 2.8% | 2.7% | -0.1%pt |
| 판매촉진비 | 423 | 556 | 133 |
| (%) | 1.0% | 1.1% | 0.1%pt |
| 광고선전비 | 211 | 202 | -9 |
| (%) | 0.5% | 0.4% | -0.1%pt |
| 기타 | 1,552 | 1,657 | 105 |
| (%) | 3.6% | 3.3% | -0.3%pt |
| **계** | 7,070 | 7,945 | 875 |
| **(%)** | 16.3% | 15.8% | -0.4%pt |

# 순이자비용 증가 영향으로 영업외수지 138억원 비용 증가

## 영업외수지 분석

- ✔ 순이자비용은 468억원으로 전년비 116억원 증가
  - 이자율 상승요인 48억 증가
- ✔ 외환관련이익은 91억원으로 전년비 12억원 증가
  - 평가 손익 -102억원, 거래손익 114억원
- ✔ 지분법 평가손익은 43억원으로 전년비 41억원 증가
- ✔ 곡물파생상품 관련손실은 -10억원으로 전년비 6억원 증가
- ✔ 기타 영업 외 손실은 214억원으로 전년비 69억원 증가

※ 영업외수지의 각 (-) 수치는 비용, (+)수치는 수익

## 영업외수지 증감 내역

(단위: 억원)

| 구분 | 1Q18 | 1Q19 | 증감 |
|---|---|---|---|
| 순이자비용 | -352 | -468 | -116 |
| 외환관련손익 | 79 | 91 | 12 |
| 지분법 평가손익 | 2 | 43 | 41 |
| 곡물파생상품 관련손익 | -4 | -10 | -6 |
| 기타 | -145 | -214 | -69 |
| **계** | -420 | -558 | -138 |
| 법인세 | -330 | -357 | -27 |

· 1Q19 기말환율 : 1,135.1 원, 1Q19 평균환율 : 1,125.7 원
· 1Q18 기말환율 : 1,066.5 원, 1Q18 평균환율 : 1,072.3 원

# 순이자비용 증가 영향으로 영업외수지 45억원 비용 증가

## 영업외수지 분석

- ✓ 순이자비용은 704억원으로 전년비 191억원 증가
- ✓ 외환관련이익은 91억원으로 전년비 27억원 증가
  - 평가 손익 -83억원, 거래손익 110억원
- ✓ 지분법 평가손익은 57억원으로 전년비 97억원 증가
- ✓ 곡물파생상품 관련손익은 -10억원으로 전년비 6억원 증가
- ✓ 기타 영업 외 손실은 460억원으로 전년비 28억원 감소

※ 영업외수지의 각 (-) 수치는 비용, (+)수치는 수익

## 영업외수지 증감 내역

(단위: 억원)

| 구분 | 1Q18 | 1Q19 | 증감 |
|---|---|---|---|
| 순이자비용 | -513 | -704 | -191 |
| 외환관련손익 | 64 | 91 | 27 |
| 지분법 평가손익 | -40 | 57 | 97 |
| 곡물파생상품 관련손익 | -4 | -10 | -6 |
| 기타 | -488 | -460 | 28 |
| **계** | -981 | -1,026 | -45 |
| 법인세 | -401 | -356 | 45 |

· 1Q19 기말환율 : 1,135.1 원, 1Q19 평균환율 : 1,125.7 원
· 1Q18 기말환율 : 1,066.5 원, 1Q18 평균환율 : 1,072.3 원

## 1. 해외 : "상품 및 채널 저변 확대"

**– [미국] 제품 포트폴리오 다양화/채널 확대**

· 만두 外 면, 상온/냉동레디밀, 햇반, 김 등으로 제품 포트폴리오 확대 진행
: 코스트코 만두 外 제품비중 1Q18: 6% → 1Q19 :18%로 급증

· Club +64%, Grocery +102% , B2B +81% 고성장

· 증설 완료에 따른 품목/채널 다변화 가속화 전망
: 동부(18년 완공): 면/만두 라인 확장, 냉동 레디밀 라인 추가
: 서부(19년 9월~): 상온(김/소스/면), 냉동(볶음밥) 등 신규라인 확대

**– [중국] 만두/ 짜차이 신제품 고성장으로 +24% YoY**

· 비비고 外 현지화 만두 제품('18.11월 론칭)의 광동/화동지역 중심 대형화
('18년말 320店 → '19.3월 967店 → 연내 1,300店 입점 예정)

· 프리미엄 짜차이, 즉식장 등 신제품 호조로 견조한 성장

**– [베트남] 생산기지 통합 완료('19.4월)로 확장 기반 마련**

· 냉장/냉동 인프라 조성을 통한 GT경로 확대, 하노이 등 북부지역 확장 진행

## 2. 국내 : "판가 인상&HMR 고성장과 진천 가동률 증가"

**– [판가] 2월 21일자 70여개 품목 5 ~10 % 가격인상 발표 점진적 반영**

· 4월부터 대형마트 중심 점진적 반영, 연간 200억원 손익 개선 효과 목표

**– [HMR] 국탕찌개 및 비비고죽의 히트, 밀키트 시장 진입**

· 국탕찌개 +46% 고성장

· 비비고 죽('18.11월 론칭) 시장점유율 30% 돌파, 분기매출 100억원 달성

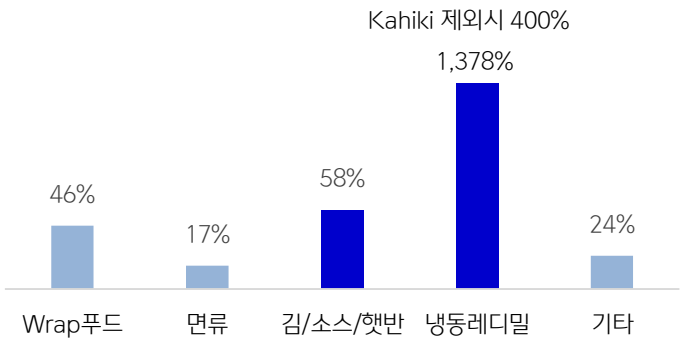
· 식품 소비패턴 변화대응을 위한 밀키트 "Cookit" 론칭('19.4월)

**– [진천 Blossom Campus] 하반기 2차 라인 본격 가동**

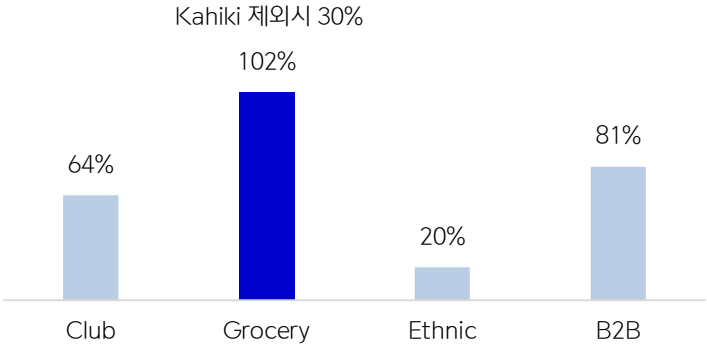
· 1Q19 진천 공장 햇반 3호기 등 총 13개 라인 가동

· 초기 고정비 부담으로 기존 공장대비 수익성 다소 미흡하나
자동화 공정 안착, 품목 다양화로 하반기 개선 전망

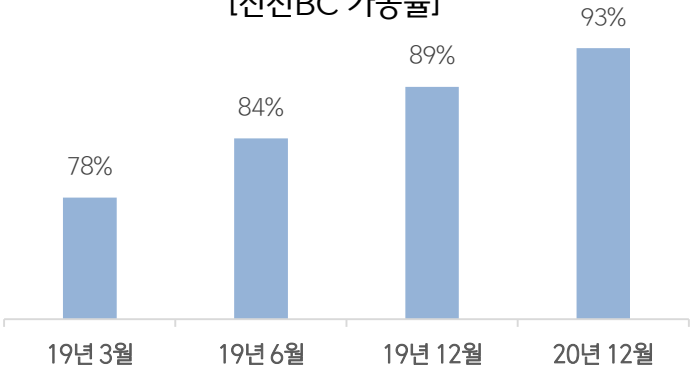
[1Q19 미국 식품 제품별 성장률]




[1Q19 미국 식품 채널별 성장률]




[진천BC 가동율]



## 1. 바이오: "시장 지배력 강화"

**– [시장 지배력] 주력제품의 시장 지배력 강화**

· 핵산 압도적 영업력 기반 중국외 지역 확대로 판매량 전년비 +9%

· 라이신 남미 지역 판매량 전년비 +35% 되며 지배력 확대

**– [원가 경쟁력] 주요제품 원가 혁신 지속**

· **트립토판: 공정 효율화**를 통한 생산성 극대화

· **메치오닌: 발효/반응 부재료 절감**으로 최대 생산

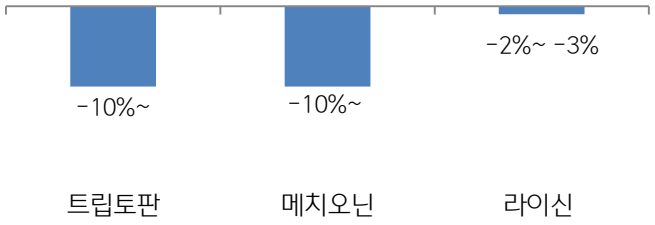
· **라이신: 신균주 최적화**로 발효수율 향상

**– [CAPA] 高수익군 Full CAPA 도달로 증설 통한 매출/이익 확대**

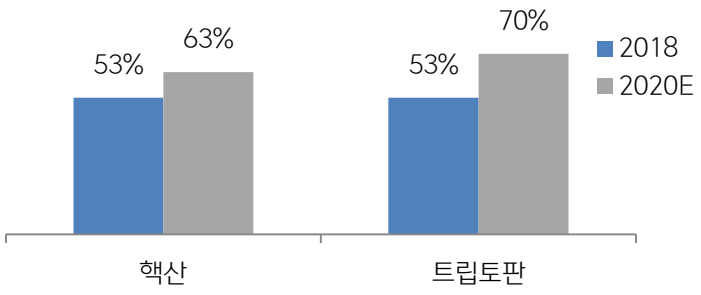
· **핵산**: 4분기 내 CAPA 약 30% 증가 계획

· **트립토판**: 2분기 내 CAPA 약 35% 증가 계획

[주요제품 전년비 제조원가 절감 목표]




[증설에 따른 M/S 확대 목표]




## 2. 생물자원: "일시적 외부 충격 영향에서 회복"

**– [축산] ASF 영향 점진적 축소 및 글로벌 축산가격 4월부터 반등 조짐**

· 중국 ASF 영향 축소, 국내 수요 개선, 베트남 구제역 진정으로 손익 개선 전망

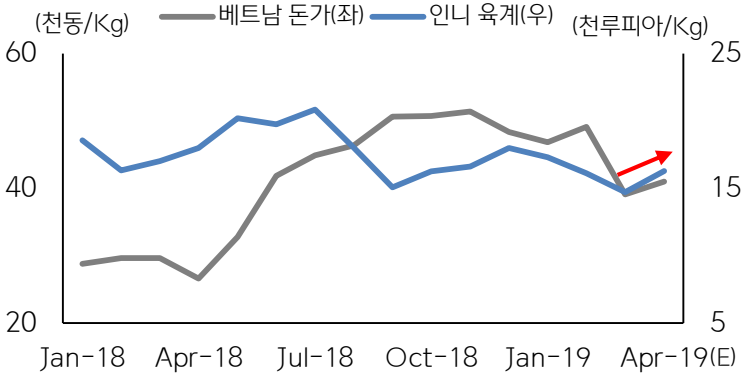
· 인니 2월부터 판가 하락하였으나 경쟁사 공급 물량 축소와 정부 주도 육계 가격 인상 영향으로 반등 中

: **인니 정부 종란 10% 파각으로 육계 공급량 축소**

**– [사료] 이익기여도 높은 인니 사료부문 스프레드 개선 집중**

· 인니: 제품가격 인상에도 불구 원료가 상승으로 스프레드 축소 추세였으나 2분기 이후 원료가 하향 안정화 기조 보여 스프레드 개선 집중

[글로벌 축산 가격 추이]



## - NO.1 Asian Frozen Food Company 도약을 위한 본격 시너지 창출 실행

### 마케팅/영업

- 아시안 포트폴리오 확대로 미국 內 아시안 푸드 리더 입지 강화
  - 아시안 브랜드 포지셔닝 정교화(파고다, 카히키, 비비고)
  - Korean-Flavor 활용 제품 多변화(김치, 불고기 에그롤, 만두등)
- B2B 영업 채널 통합 및 교섭력 레버리지 활용
  - 슈완스 중심 B2B 일원화
- B2C 영업 채널 확대
  - 미국 식품 4社(슈완스, CJF, 카히키, TMI)의 브랜드 및 제품력 레버리지를 통한 영업 확대 추진
  - 미국內 Asian Food 수용성 증대 기반 Grocery로 저변 확대
- 수출 활용 글로벌 영역 확대
  - CJ 글로벌 presence 및 슈완스 품질/차별화 우위 제품 활용
  - White Space 발굴 및 진입/확대 전략 검토
- CJ 상온/냉장 제품 미국內 新사업 기회 확보
  - 슈완스 영업/유통 플렛폼 활용
  - 주/연방 정부別 규제/제도에 대한 선제적 대응
  - 국내 초격차 역량 확보한 사업 미국內 사업 확대 기회 모색

### R&D/품질

- CJ 초격차 기술 교류를 통한 제품 차별 극대化
  - 아시안 Authentic Flavor 제품 차별화
  - 조리/취식 편리 극대화(간식, Handheld, 전자레인지 形)
- 패키징 기술 기반 제품 차별화
  - 주력제품 특성에 따른 패키징 강점 상호 접목
- 제조 기술 교류 강화
  - 슈완스 보유 기술 이전(도우, 토핑)
  - CJ 소스 기술 슈완스 포트폴리오內 접목

### Operational excellence (생산/구매/SCM)

- 양사 운영 노하우 및 기술 교류 통한 제조 운영 역량 극대화
- 각 카테고리別 성장 전략 연계 공급 로드맵 정교화
- SCM 구조 개선을 통한 시너지 극대화
  - 미국 전국 거점 최적화
  - Direct Store Delivery 모델 구조 개선
- 미국 內 CJ 식품 통합 구매 경쟁력 강화
  - 슈완스 규모의 경제 레버리지 활용, 구매 협상력 강화

## 1-(1). 요약손익계산서 (대한통운 제외)

(단위: 억원)

| | 1Q18 | 4Q18 | 1Q19 | 증감(YoY) | | 증감(QoQ) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 25,122 | 26,505 | 28,107 | 2,985 | 11.9% | 1,602 | 6.0% |
| 매출원가 | 17,659 | 20,590 | 20,308 | 2,649 | 15.0% | -282 | -1.4% |
| (%) | 70.3% | 77.7% | 72.3% | | *2.0%pt.* | | *-5.4%pt.* |
| 매출총이익 | 7,463 | 5,915 | 7,799 | 336 | 4.5% | 1,884 | 31.9% |
| (%) | 29.7% | 22.3% | 27.7% | | *-2.0%pt.* | | *5.4%pt.* |
| 판매비와관리비 | 5,756 | 4,873 | 6,363 | 607 | 10.5% | 1,490 | 30.6% |
| (%) | 22.9% | 18.4% | 22.6% | | *-0.3%pt.* | | *4.2%pt.* |
| 영업이익 | 1,707 | 1,042 | 1,436 | -271 | -15.9% | 394 | 37.8% |
| (%) | 6.8% | 3.9% | 5.1% | | *-1.7%pt.* | | *1.2%pt.* |
| 영업외수지 | -420 | -1,266 | -558 | -138 | NA | 708 | NA |
| (%) | -1.7% | -4.8% | -2.0% | | *-0.3%pt.* | | *2.8%pt.* |
| 법인세차감전순이익 | 1,287 | -224 | 878 | -409 | -31.8% | 1,102 | -492.0% |
| (%) | 5.1% | -0.8% | 3.1% | | *-2.0%pt.* | | *3.9%pt.* |
| 당기순이익 | 957 | -364 | 521 | -436 | -45.6% | 885 | -243.1% |
| (%) | 3.8% | -1.4% | 1.9% | | *-1.9%pt.* | | *3.3%pt.* |

## 1-(2). 요약손익계산서 (대한통운 포함)

(단위: 억원)

| | 1Q18 | 4Q18 | 1Q19 | 증감(YoY) | | 증감(QoQ) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 43,486 | 49,221 | 50,178 | 6,692 | 15.4% | 957 | 1.9% |
| 매출원가 | 34,313 | 41,188 | 40,442 | 6,129 | 17.9% | -746 | -1.8% |
| (%) | 78.9% | 83.7% | 80.6% | | *1.7%pt.* | | *-3.1%pt.* |
| 매출총이익 | 9,173 | 8,034 | 9,735 | 562 | 6.1% | 1,701 | 21.2% |
| (%) | 21.1% | 16.3% | 19.4% | | *-1.7%pt.* | | *3.1%pt.* |
| 판매비와관리비 | 7,070 | 6,307 | 7,944 | 874 | 12.4% | 1,637 | 25.9% |
| (%) | 16.3% | 12.8% | 15.8% | | *-0.5%pt.* | | *3.0%pt.* |
| 영업이익 | 2,103 | 1,727 | 1,791 | -312 | -14.8% | 64 | 3.7% |
| (%) | 4.8% | 3.5% | 3.6% | | *-1.2%pt.* | | *0.1%pt.* |
| 영업외수지 | -981 | -2,011 | -1,026 | -45 | NA | 985 | NA |
| (%) | -2.3% | -4.1% | -2.0% | | *0.3%pt.* | | *2.1%pt.* |
| 법인세차감전순이익 | 1,122 | -285 | 765 | -357 | -31.8% | 1,050 | -368.4% |
| (%) | 2.6% | -0.6% | 1.5% | | *-1.1%pt.* | | *2.1%pt.* |
| 당기순이익 | 721 | -509 | 409 | -312 | -43.3% | 918 | -180.4% |
| (%) | 1.7% | -1.0% | 0.8% | | *-0.9%pt.* | | *1.8%pt.* |

## 2-(1). 요약재무상태표 (대한통운 제외)

(단위: 억원)

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 1Q19 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 유동자산 | 27,697 | 28,605 | 34,640 | 32,679 | 34,583 | 44,048 |
| 당좌자산 | 17,131 | 17,746 | 21,995 | 19,809 | 19,848 | 24,940 |
| 재고자산 | 10,566 | 10,859 | 12,645 | 12,870 | 14,735 | 19,108 |
| 비유동자산 | 66,131 | 69,531 | 73,099 | 78,618 | 93,412 | 124,651 |
| 투자자산 | 16,040 | 16,116 | 14,890 | 11,810 | 19,524 | 21,742 |
| 사용권자산 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,147 |
| 유형자산 | 45,288 | 48,594 | 52,102 | 57,174 | 63,651 | 72,505 |
| 무형자산 | 4,267 | 4,393 | 5,614 | 9,137 | 9,731 | 26,451 |
| 기타비유동자산 | 536 | 428 | 493 | 497 | 506 | 806 |
| 자산총계 | 93,828 | 98,136 | 107,739 | 111,297 | 127,995 | 168,699 |
| 유동부채 | 33,160 | 31,304 | 34,298 | 37,141 | 41,596 | 63,247 |
| 비유동부채 | 27,251 | 29,877 | 33,510 | 33,451 | 30,932 | 43,535 |
| *총차입금* | 43,561 | 42,776 | 48,015 | 48,948 | 49,228 | 73,417 |
| *순차입금* | 39,039 | 37,054 | 41,330 | 43,798 | 45,025 | 68,122 |
| *부채비율* | 181% | 166% | 170% | 173% | 131% | 172% |
| *순부채비율* | 167% | 150% | 153% | 161% | 123% | 164% |
| *순차입금비율* | 117% | 100% | 104% | 108% | 81% | 110% |
| 부채총계 | 60,411 | 61,181 | 67,808 | 70,592 | 72,528 | 106,782 |
| 자본금 | 723 | 724 | 724 | 725 | 819 | 819 |
| 주식발행초과금 | 9,102 | 9,183 | 9,199 | 9,251 | 15,410 | 15,410 |
| 기타자본항목 | -1,109 | -1,166 | -799 | -4,720 | -4,556 | -3,804 |
| 이익잉여금 | 21,916 | 23,310 | 25,615 | 28,956 | 37,272 | 37,199 |
| 비지배지분 | 2,785 | 4,904 | 5,192 | 6,493 | 6,522 | 12,293 |
| 자본총계 | 33,417 | 36,955 | 39,930 | 40,705 | 55,467 | 61,917 |

## 2-(2). 요약재무상태표 (대한통운 포함)

(단위: 억원)

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 1Q19 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 유동자산 | 27,697 | 28,605 | 48,807 | 49,635 | 55,224 | 64,845 |
| 당좌자산 | 17,131 | 17,746 | 36,005 | 36,600 | 40,248 | 45,440 |
| 재고자산 | 10,566 | 10,859 | 12,802 | 13,035 | 14,976 | 19,405 |
| 비유동자산 | 66,131 | 69,531 | 108,855 | 119,047 | 139,746 | 179,570 |
| 투자자산 | 16,040 | 16,116 | 10,962 | 7,161 | 8,975 | 9,724 |
| 사용권자산 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12,480 |
| 유형자산 | 45,288 | 48,594 | 72,805 | 81,794 | 97,417 | 106,871 |
| 무형자산 | 4,267 | 4,393 | 23,338 | 27,581 | 30,699 | 47,658 |
| 기타비유동자산 | 536 | 428 | 1,750 | 2,511 | 2,655 | 2,837 |
| 자산총계 | 93,828 | 98,136 | 157,662 | 168,682 | 194,970 | 244,415 |
| 유동부채 | 33,160 | 31,304 | 46,992 | 54,969 | 66,804 | 86,643 |
| 비유동부채 | 27,251 | 29,877 | 50,065 | 52,274 | 55,084 | 74,589 |
| *총차입금* | 43,561 | 42,776 | 65,632 | 70,874 | 78,880 | 100,819 |
| *순차입금* | 39,039 | 37,054 | 57,392 | 63,969 | 72,679 | 93,248 |
| *부채비율* | 181% | 166% | 160% | 175% | 167% | 194% |
| *순부채비율* | 167% | 150% | 147% | 163% | 158% | 185% |
| *순차입금비율* | 117% | 100% | 95% | 104% | 99% | 112% |
| 부채총계 | 60,411 | 61,181 | 97,057 | 107,243 | 121,888 | 161,232 |
| 자본금 | 723 | 724 | 724 | 725 | 819 | 819 |
| 주식발행초과금 | 9,102 | 9,183 | 9,199 | 9,251 | 15,410 | 15,410 |
| 기타자본항목 | -1,109 | -1,166 | -1,494 | -5,261 | -5,824 | -4,697 |
| 이익잉여금 | 21,916 | 23,310 | 25,665 | 29,035 | 36,943 | 36,790 |
| 비지배지분 | 2,785 | 4,904 | 26,511 | 27,689 | 25,734 | 34,861 |
| 자본총계 | 33,417 | 36,955 | 60,605 | 61,439 | 73,082 | 83,183 |

## 3. 사업 부문별 재무실적추이

(단위: 억원)

| | | | 1Q18 | 2Q18 | 3Q18 | 4Q18 | 1Q19 | YoY |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 전사<br>대통제외<br>헬케포함 | 매출액 | | 25,122 | 23,675 | 27,451 | 26,505 | 28,107 | 11.9% |
| | 매출총이익 | | 7,463 | 6,313 | 7,807 | 5,915 | 7,799 | 4.5% |
| | 영업이익 | | 1,707 | 1,312 | 2,111 | 1,042 | 1,436 | -15.9% |
| | EBITDA | | 2,756 | 2,342 | 3,152 | 2,207 | 2,670 | -3.1% |
| 식품<br>사업<br>부문 | 매출액 | | 13,162 | 12,292 | 14,564 | 12,700 | 17,205 | 30.7% |
| | 매출총이익 | | 4,304 | 3,659 | 4,834 | 3,513 | 5,466 | 27.0% |
| | 영업이익 | | 1,168 | 686 | 1,392 | 329 | 1,009 | -13.6% |
| | EBITDA | | 1,662 | 1,173 | 1,908 | 886 | 1,682 | 1.2% |
| 바이오<br>사업<br>부문 | 매출액 | | 10,814 | 11,383 | 12,887 | 13,805 | 10,902 | 0.8% |
| | 매출총이익 | | 2,530 | 2,654 | 2,973 | 2,402 | 2,333 | -7.8% |
| | 영업이익 | | 419 | 626 | 719 | 713 | 427 | 1.9% |
| | EBITDA | | 926 | 1169 | 1,244 | 1,321 | 988 | 6.7% |
| | *바이오 본부* | *매출액* | *5,920* | *6,141* | 7,357 | 7,739 | 5,894 | -0.4% |
| | | *매출총이익* | *1,960* | *1,818* | 2,137 | 1,421 | 1,730 | -11.7% |
| | | *영업이익* | *484* | *449* | 544 | 464 | 524 | 8.3% |
| | | *EBITDA* | 868 | 840 | 932 | 903 | 942 | 8.6% |
| | *생물 자원 본부* | *매출액* | *4,894* | *5,242* | 5,530 | 6,066 | 5,008 | 2.3% |
| | | *매출총이익* | *570* | *836* | 836 | 981 | 603 | 5.8% |
| | | *영업이익* | *-65* | *177* | 175 | 249 | -97 | 적지 |
| | | *EBITDA* | 58 | 329 | 312 | 418 | 46 | -20.7% |
| CJ<br>헬스케어 | 매출액 | | 1,146 | | | | - | 0.0% |
| | 매출총이익 | | 629 | | | | - | 0.0% |
| | 영업이익 | | 120 | | | | - | 0.0% |
| | EBITDA | | 168 | | | | - | 0.0% |

# Investor Relations

Tel: +82-2-6740-3145, 2955, 3146, 3150, 2931

E-mail: cjcj.ir@cj.net

www.cj.co.kr