

Disclaimer

본 자료는 **롯데제과주식회사**, **롯데푸드주식회사**의 합병과 관련하여 투자자들에게 정보를 제공하기 위해 작성된 것입니다.

본 자료에는 회사의 향후 예상되는 경영환경 및 재무실적에 관한 예측 정보가 포함되어 있습니다. 이러한 예측 정보는 현재 시점을 기준으로 작성된 것으로서 글로벌 및 국내 경제상황, 그리고 경영환경의 변화에 따라 영향을 받으며 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는바 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 '예측정보'에 기대되거나 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 일부 경영정책은 이사회 및 주주총회 결의가 필요한 사항들입니다. 따라서 향후 이사회 및 주주총회 결과에 따라 추진 여부 및 세부 내용은 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

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

본 자료는 증권이나 관련 금융상품의 매수나 매도를 청약 또는 청약을 권유하거나 의결권 행사를 권유하려는 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.

합병 추진 방향



Growth

- 사업 영역 확대에 따른 **다양한 신사업** Searching & 과감한 투자
- **Global** 시장 진출 및 확장
- 온라인 채널 경쟁력 강화



Synergy

- 제과-푸드 중복 사업인 **빙과 사업 통합**을 통한 경쟁력 강화
- **인프라 통합**을 통한 효율성 강화 : 조직, IT, 구매, 재무 등



Value

- **생애주기 포트폴리오** 완성을 통한 고객 제공 가치 향상
- **핵심 Brand 중심 운영**을 통한 Brand 가치 UP
- **자사주 일부 소각**을 통한 주주 가치 제고



합병 개요

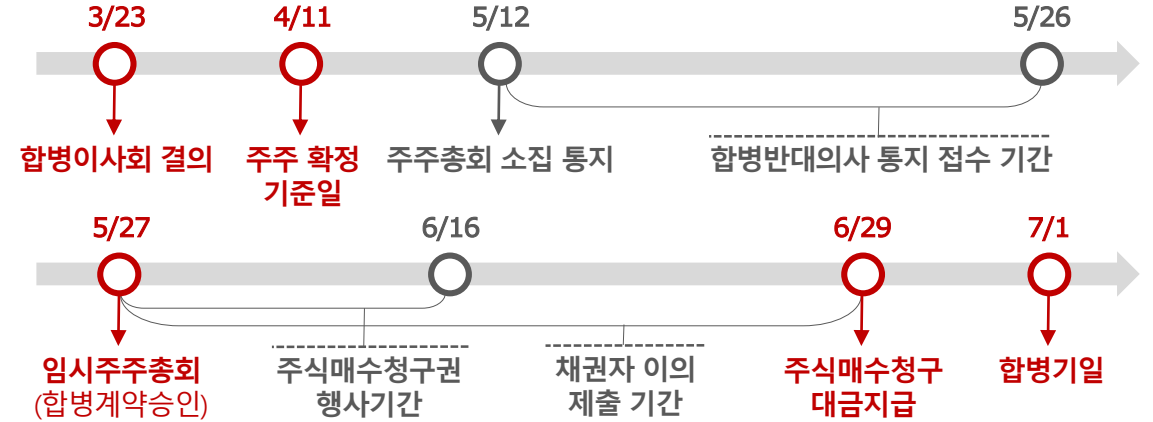
1. 합병 비율 및 회사 개요

구분	 롯데제과 (존속 법인)	 롯데푸드 (피합병 법인)
합병 가액	114,795원	322,020원
합병 비율	1	2.8051744
시가 총액	7,366억	3,893억
총 자산	26,666억	12,715억
매출액	21,454억	16,078억
영업이익	1,085억 (5.1%)	385억 (2.4%)
공 장	7개 (영등포, 평택 등)	10개 (천안, 김천 등)
종업원수	4,349명	1,940명
해외법인	8개국 (카자흐스탄 등)	-
사업분야	건과, 병과, 제빵, 건강	유지, 병과, HMR, 육가공, 유가공, 커피, 식자재, 급식



Note1. 합병가액, 합병비율 : 22년 3월 22일 종가 기준 산출


Note2. 총 자산, 매출액, 종업원수 등 : 21.12월말 or 21.1-12월 기준

2. 주요 일정



3. 지분 현황

합병전		합병후	
 롯데제과		 롯데푸드	
특수관계인	75.86%	특수관계인	51.52%
(롯데지주)	48.42%	(롯데지주)	40.43%
(롯데알미늄)	10.03%	(롯데장학재단)	3.84%
기 타	24.14%	기 타	48.48%
계	100.00%	계	100.00%

 롯데제과	
특수관계인	67.45%
(롯데지주)	45.66%
(롯데알미늄)	6.56%
기 타	32.56%
계	100.00%

Note3. 자사주 소각 미반영

합병 기대 효과

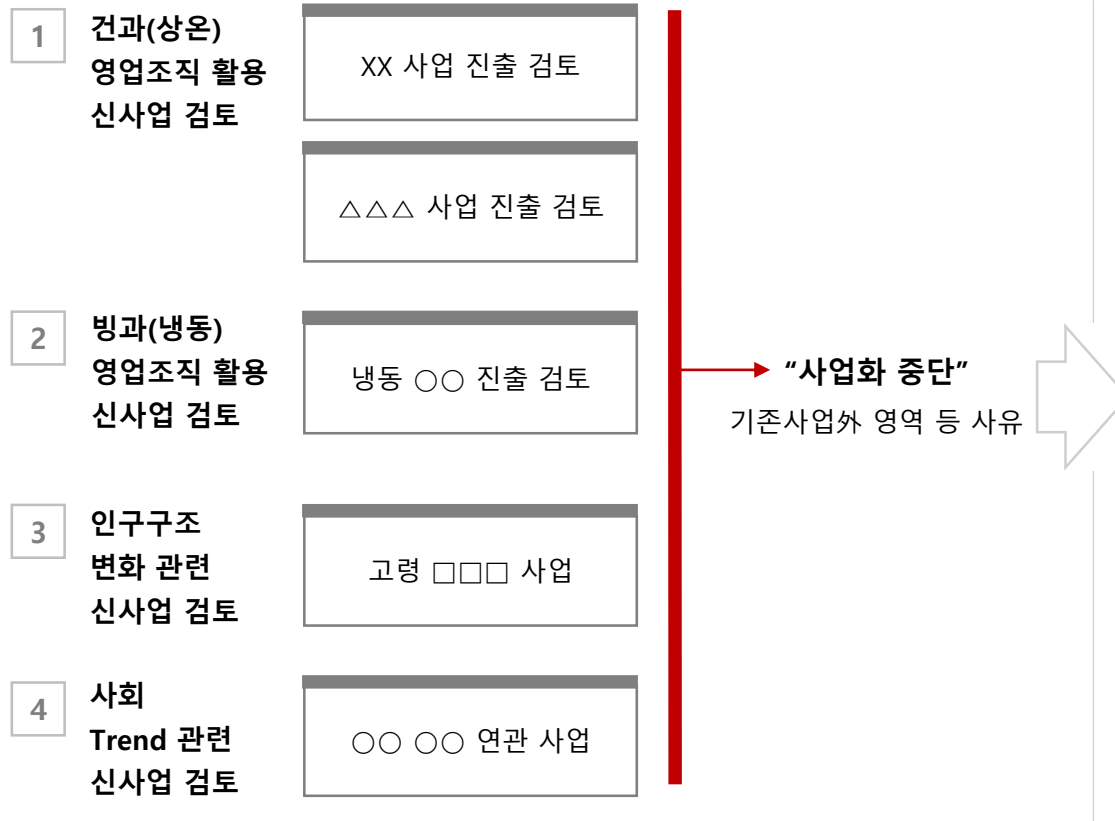
- 미래 성장 동력 확보
- 온라인 채널 대응
- 빙과사업 경쟁력 강화
- 인프라 통합을 통한 효율성 강화
- 고객 제공 가치 향상
- 주주 가치 제고



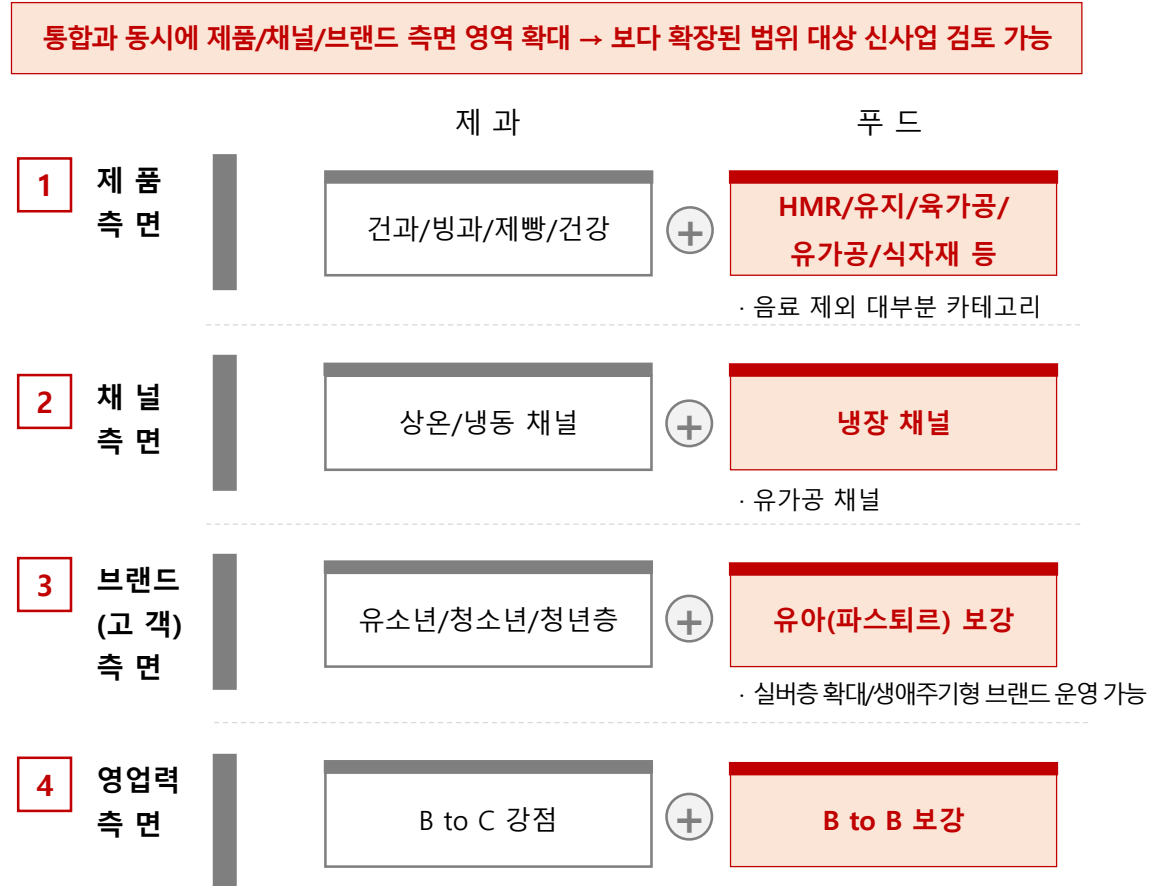
1. 롯데제과 측면의 성장 Opportunity

롯데제과는 제한적인 사업 영역(제과업) 및 인프라 등으로 인해 신사업 검토에 한계가 있었으나, 이번 합병을 통해 이러한 부분이 해소됨

과거 신규사업 내부 검토 사례 (롯데제과)



통합후 기대 효과



2. 롯데푸드 측면의 성장 Opportunity

국내 중심으로 사업 운영하는 롯데푸드는 합병을 통해 롯데제과의 글로벌 현지법인(8개국) Network를 활용할 수 있는 기회 마련

롯데제과 해외 진출 현황



통합후 운영 계획

- [1단계] 수출 통합**
 - 22.7월부 국내 글로벌영업(수출) 조직 통합 예정
 - 제과 글로벌영업팀 + 푸드 수출팀
 - 해외 빙과 거래선 우선 통합/일원화
- [2단계] 현지법인 영업망 활용**
 - 진출국 현지 영업망 활용 수출 확대
 - 필요시, 제품 Spec 등 조정
 - 현지 광고/MKT 병행
- [3단계] 라인 투자 M&A**
 - 제과 관점 → 제과+푸드 관점 투자/M&A 추진
 - 제과 기존 법인 부지 매입, 라인 투자 등 진행시 푸드 관점 동시 고려
 - 기진출국 신규 확장, 신규 국가 등 진출시 푸드 관점 동시 고려

3. 신사업 투자

글로벌 선도사와의 전략적 제휴를 통한 신사업 추진 및 다양한 관점의 미래 먹거리 발굴 노력 예정

신사업 역량 개선



합병후

합병 Synergy & 식품군 HQ 협력 통한 신사업 역량 강화



과감한 신사업 투자

2022년
투자 집행

✓ 새로운 식품원료를 활용한 노블푸드¹⁾(Novel Food) 기술에 적극적 투자

회사명	• Aspire Food Group	
소재지	• 캐나다 온타리오주 런던시	
주요사업	• 식용 곤충(귀뚜라미) 대량 사육 및 판매 등	
주요사항	• 독자적 곤충 사육 방식 개발, Smart Factory 구현	

1) 국내외적 신소재 식품 명칭, 대개는 지금까지 식용 경험이 없는 식품이나 원료로 안전성 평가가 필요한 식품 또는 식품원료를 의미

향후 검토



Health&Wellness

항노화 기능성 소재
구축 및 제품화,
유해 물질 저감화
제품 라인업 확보,
천연물 웰니스
(Post-biotics 등)



ESG

Food Upcycling,
종이 및 바이오 PET 등
소재 고도화,
식물성 소재 활용
제품 발굴 및 사업 확대
(곤충단백질, 대체육,
배양육, 식물성비건 등)



Fit Diversity

타겟세분화 및
개인맞춤 시스템 구축
(뉴트로지노믹스),
AI기반 밀키트 등
Food Design



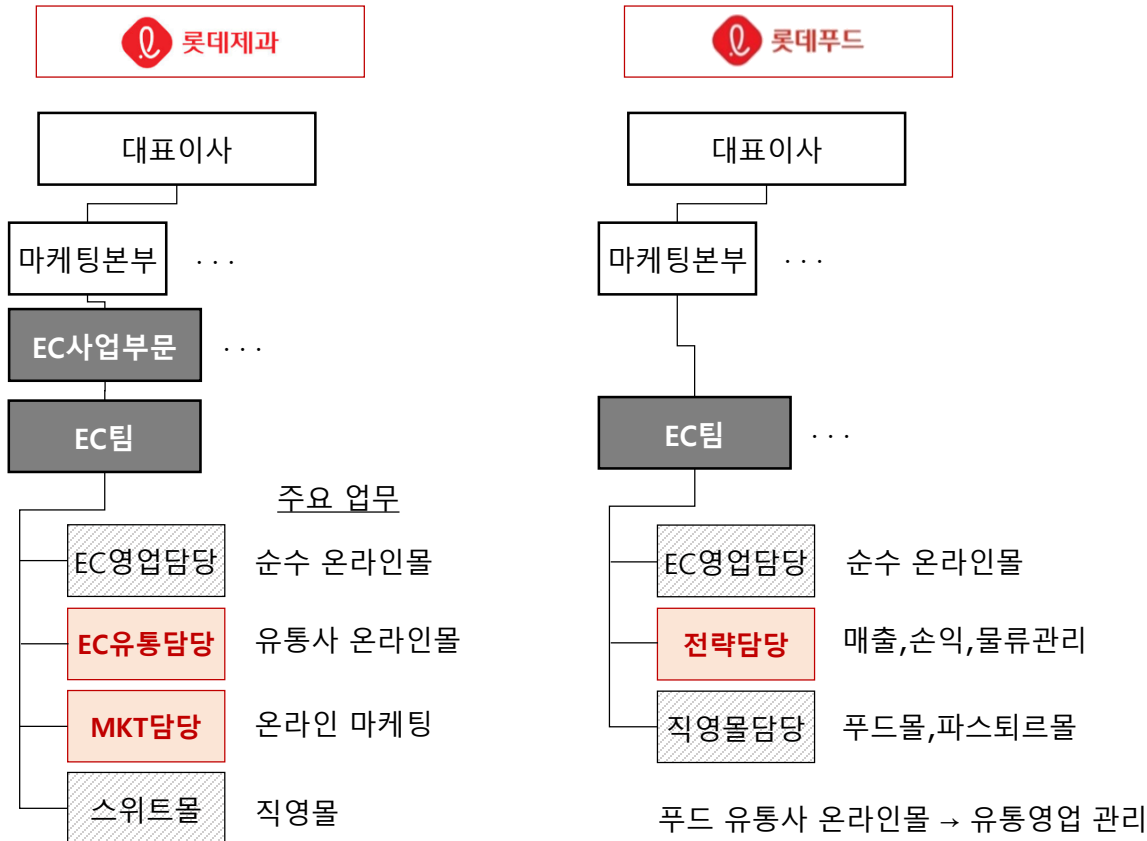
Pioneer Research

글로벌 시장
대상지 선정/분석,
MEGA BRAND
집중 활용 및
브랜드력 구축 강화

1. 이커머스 조직 통합

롯데제과와 롯데푸드는 이커머스 영업조직을 운영하고 있으나, 각각의 기능적 부분은 일부 차이가 있음. 통합시 부족한 부분을 보완할 수 있을 것으로 예상함

이커머스 조직 현황



통합후 운영 계획

단기

- 22.7월부 이커머스 조직 통합 예정
 - 제과 EC사업부문 + 푸드 EC팀
 - 푸드 유통사 온라인몰 → 통합 이커머스 조직 관리
- 온라인 빙과 통합/일원화 (통합 시점)
- 온라인 영업 전략 컨설팅
 - 전문가(롯데정보통신) 연계 온라인 사업 전략 방향 수립

중장기

- 이커머스 조직 확대
 - MKT팀, 영업팀 인원 확대 (현재 대비 약2배 이상)
- 이커머스 전용 물류
 - 온라인 전용 통합물류센터 타당성 검토



21년 온라인 매출 비중 10% 미만 → '25년 온라인 매출 비중 25% 이상 운영 목표

2. 자사몰 통합

자사몰 통합을 통해 운영 효율을 제고할 예정

단, 브랜드 Identity 보유 개별 브랜드몰은 이전과 동일 운영 : 파스퇴르(육아 전문몰), 아이생각(영유아식 배달 이유식) 등

자사몰 현황

통합후 운영 계획



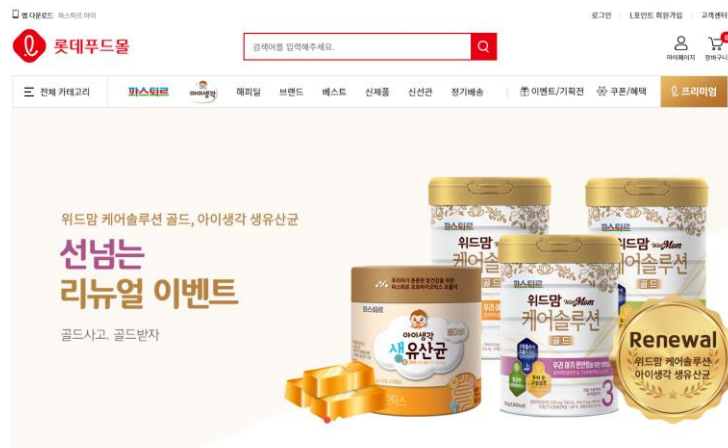
롯데제과

- 명칭 : 롯데스위트몰
- 오픈 시기 : 2021년 1월
- 운영 품목 : 건과/빙과/나뭇루/제빵



롯데푸드

- 명칭 : 롯데푸드몰(파스퇴르몰, 아이생각)
- 오픈 시기 : 2011년 5월
- 운영 품목 : 유가공/영유아식/HMR/육가공/빙과



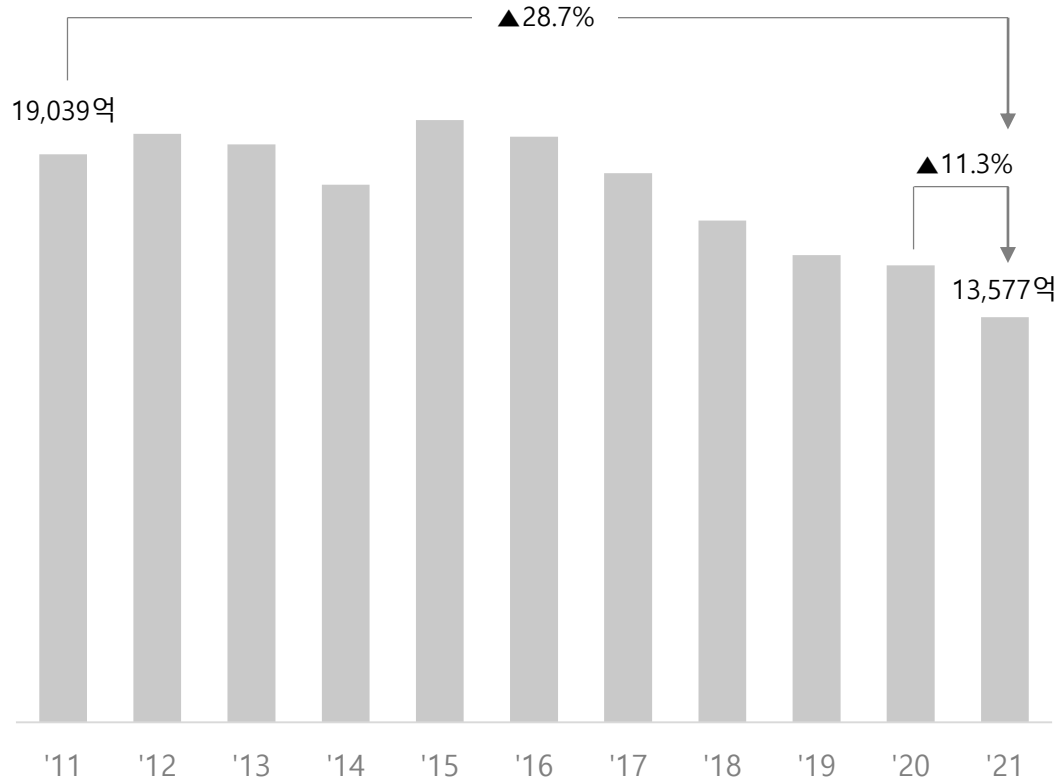
롯데제과/푸드 통합몰 운영
 - 온라인 전용 제품,
 온라인 한정 Promotion 등
 MKT 중심 운영 예정

**브랜드별 타켓 고객 감안
 개별 브랜드몰 운영 유지**
 - 파스퇴르, 아이생각 등

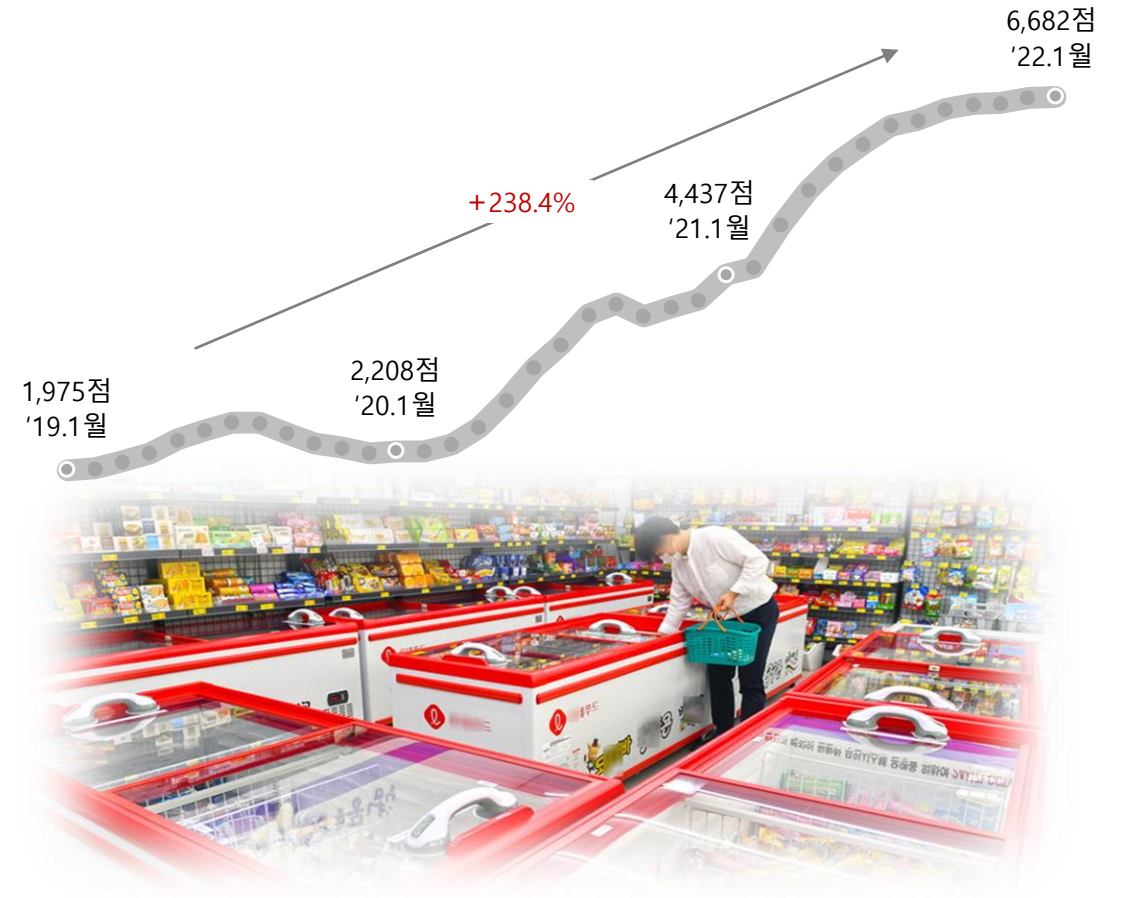
1. 시장 환경

(1) 빙과 총시장 감소, (2) 아이스크림 무인(할인)판매점이 증가하며, **가격 할인 중심의 빙과 시장은 브랜드 중심의 시장으로 변화하는 추세**

빙과 총시장¹ 추이



아이스크림 무인 판매점²
















1. POS 데이터 기준, 롯데제과/롯데푸드/빙그레/해태아이스크림/수입/기타 포함
 2. 추정 총 점포수 = 롯데제과 영업소 직접거래 점포수 + 대리점 거래 점포수 + 기타 미거래 점포수

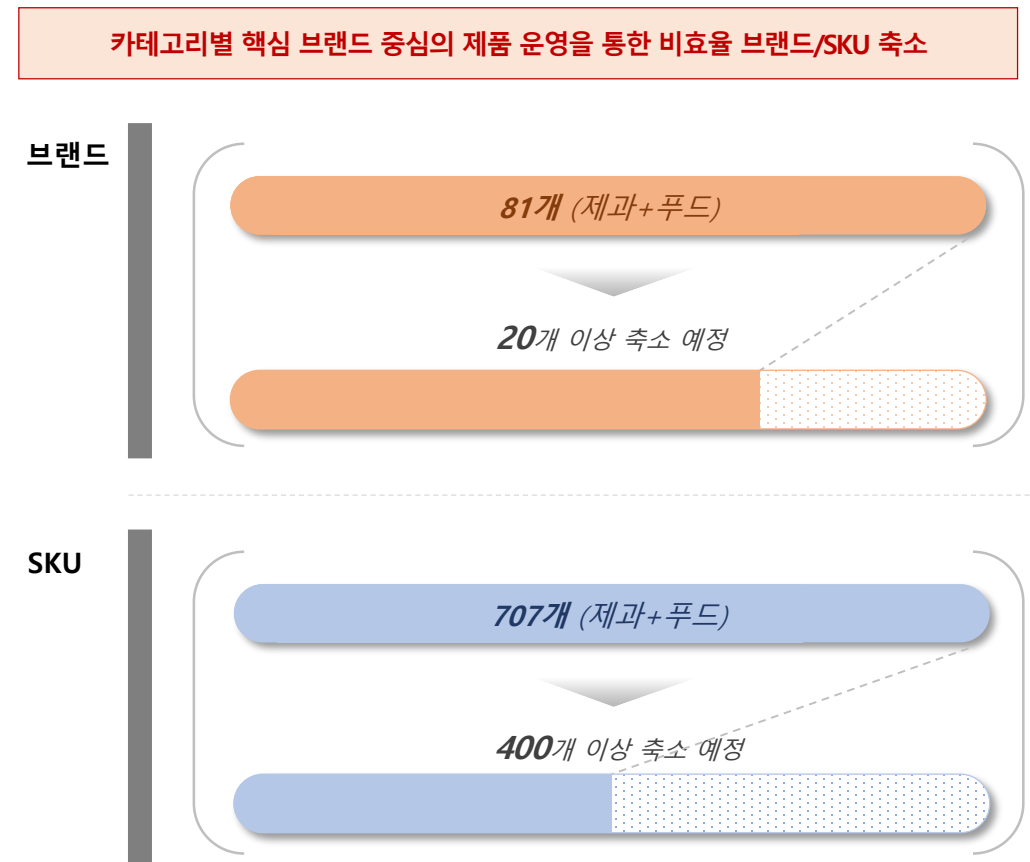
2. 제품 포트폴리오

롯데제과는 **BAR, CONE, CUP, 프리미엄** 카테고리의 강점을 갖고 있으며, 롯데푸드는 **PENCIL**에 강점을 갖고 있어 카테고리별 핵심 브랜드 Line up 강화 예상 또한, 기존 양사가 경쟁사 대응을 위한 구색 제품은 운영 중단을 통해 브랜드/SKU 효율화 가능

카테고리별 대표 제품

	롯데제과	롯데푸드
BAR	 M/S 3rd	 M/S 4th
CONE	 M/S 1st	 M/S 3rd
CUP	 M/S 3rd	 M/S 6th
PENCIL	 M/S 2nd	 M/S 1st
HOME	 M/S 2nd	 M/S 3rd
준프리미엄		
프리미엄		-

통합후 운영 계획

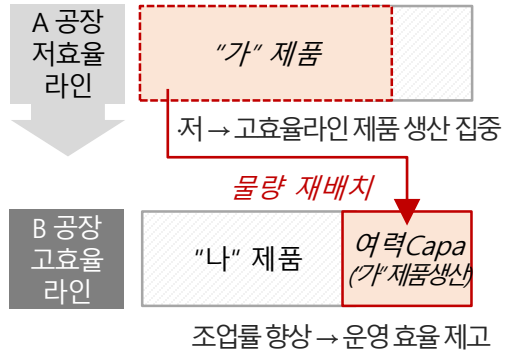


3. 생산/물류 Network 최적화

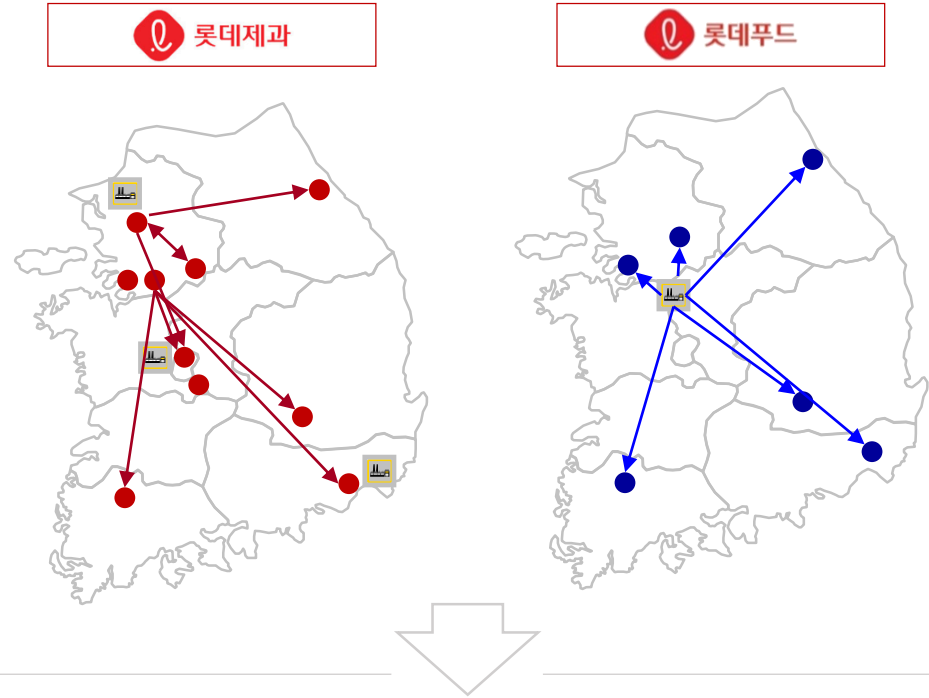
롯데제과는 영등포/대전/양산공장에 빙과 라인을 운영중이며, 롯데푸드는 천안공장에 빙과 라인을 운영중임
 합병후 (단기) 라인 운영 효율을 제고할 예정이며, (중장기) 빙과 공장 통합 및 물류 Network 최적화를 진행할 예정

빙과 생산 최적화

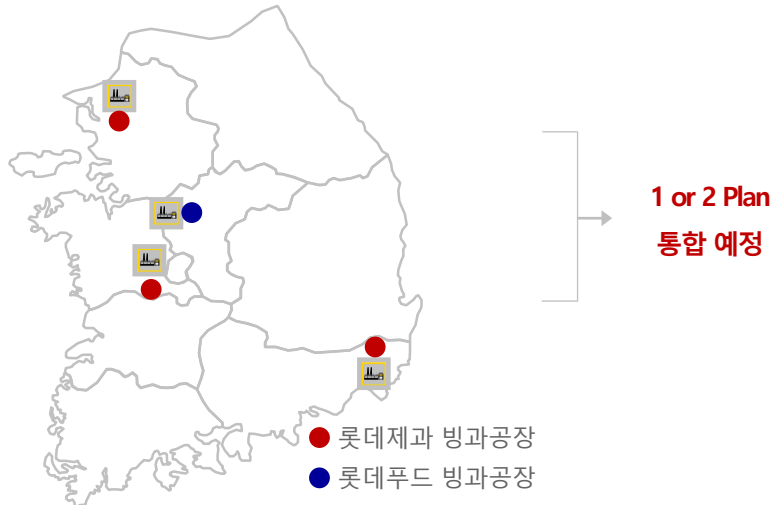
물량 재배치
(단기)



빙과 물류 Network 최적화



공장 통합
(중장기)



생산 거점 통합 전략과 Align된 물류 거점 최적 운영안 검토중

(전문가 연계, As-Is 기반으로 Baseline Modeling 설계후 To-be 대안별 Simulation 통한 최적 대안 산출)

4. 영업 조직 최적화

합병후 양사간 중복 영업 조직은 통합하고, 채널별 관리 전문성 향상을 통한 영업 시너지 제고 & 경쟁 우위 유지/강화 예정

영업 조직, 거래처수

	롯데제과	롯데푸드
영업인원	220명	125명
영업소	33개	30개
거래처수	8,550개	4,640개
	소매점 5,100개 전문점 2,800개 신유통 650개	소매점 2,100개 전문점 1,970개 신유통 570개

통합후 운영 계획

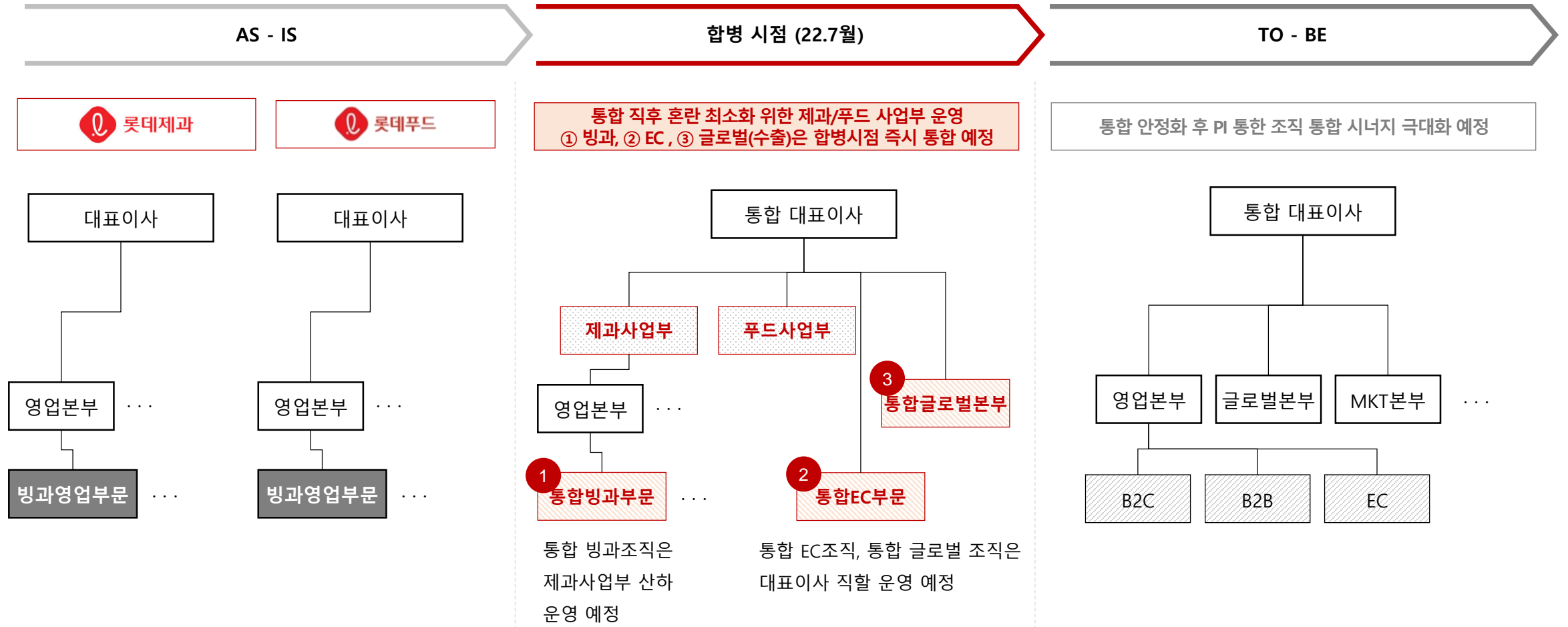
유사 지역 영업소 통합, 대형 영업소 신축, 신유통/온라인 영업력 강화	
1 기존 영업소 조정	<ul style="list-style-type: none"> · 유사 지역내 양사 중복 영업소 → 1개 운영 - 통합조직 관할 구역 조정 병행 · 영업소내 채널별 전문담당 제도 운영 - 소매점/전문점/신유통 영업력 전문성 강화
2 대형 영업소 신축	<ul style="list-style-type: none"> · 노후/임차 영업소 지역 2~3개 영업소 → 1개 통합 & 대형 영업소 신축 · 인당 매출 1억 이상 개선 목표, 인력 운영 예정 - (기존) 약 4억 → (개선) 5억 이상
3 유통 전문 영업소	<ul style="list-style-type: none"> · 할인점 등 신유통 채널 집중 관리 필요 지역 운영 - 인천/수원/부산 우선 운영 · 온라인 채널 배송 기능 추가

인프라 통합을 통한 효율성 강화

1. 조직 운영

[1단계] 통합에 따른 혼란을 최소화 하기 위해, 통합 시점에는 제과사업부, 푸드사업부를 분리하여 운영하나, (1) 빙과, (2) EC, (3) 수출은 합병시점 통합 운영 예정

[2단계] Process Innovation을 통해 전 조직을 통합 운영 효율 제고를 추구

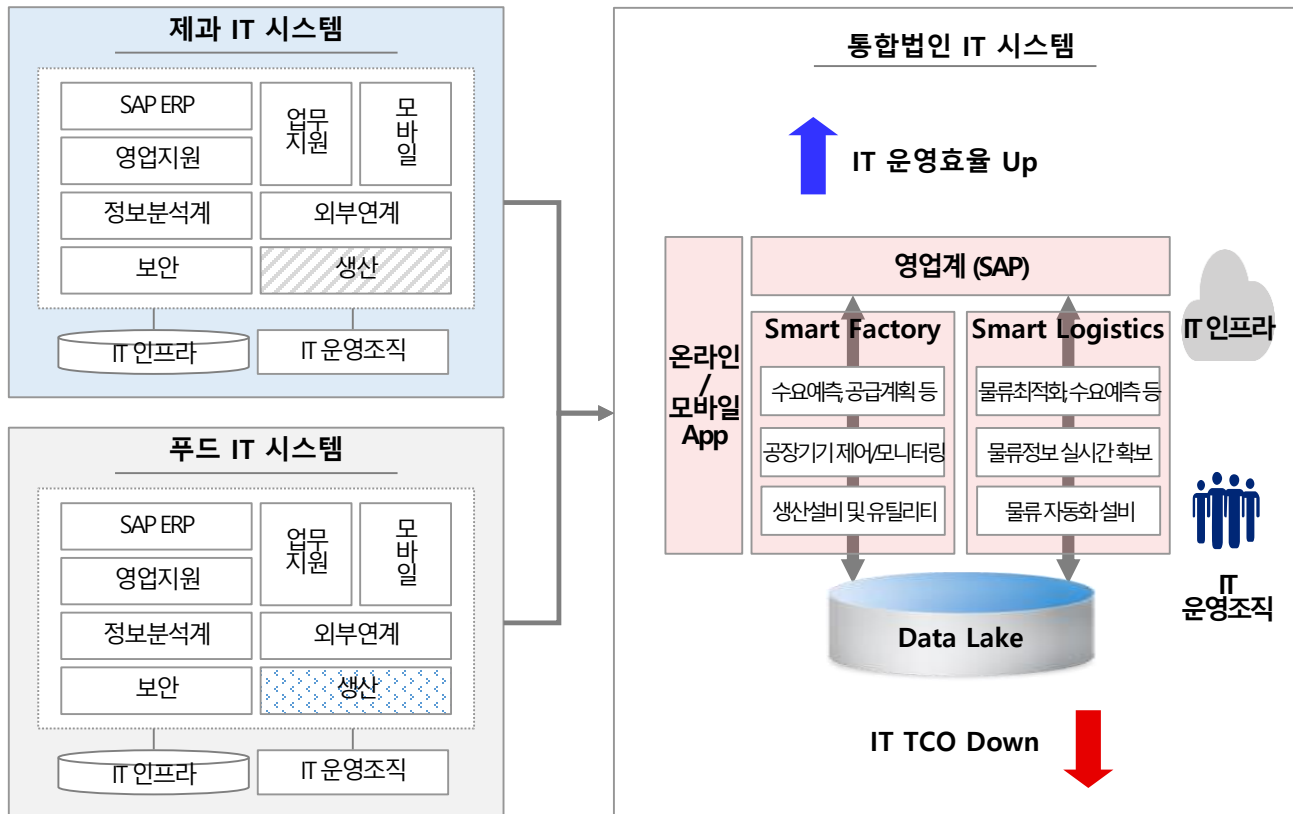


2. IT 인프라

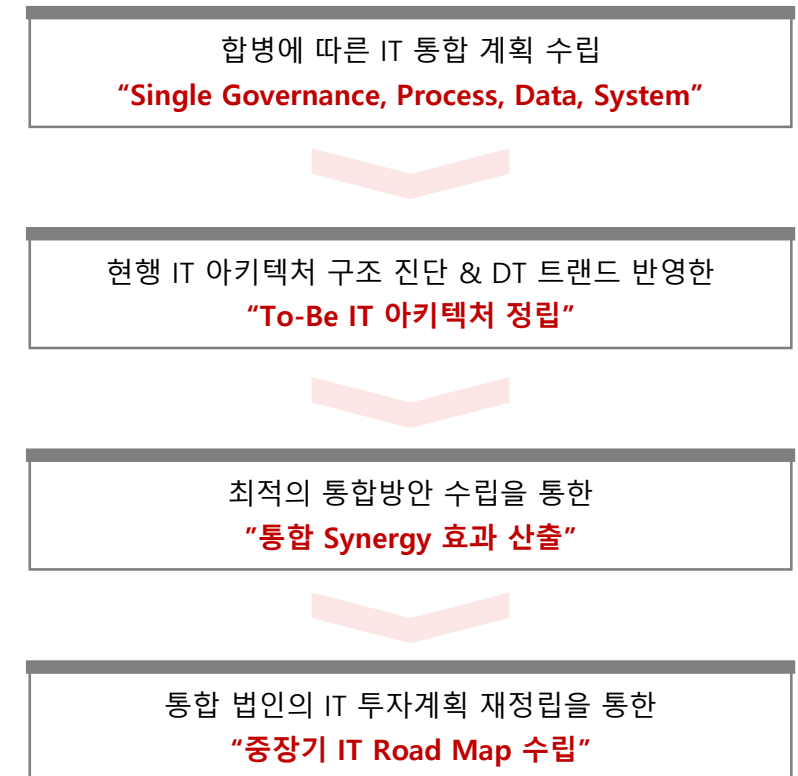
전문가 연계(롯데정보통신) [1단계] 합병 시점 안정적 업무 수행을 위한 IT 통합, [2단계] IT 운영 로드맵 수립중

[1단계] IT 통합

· 22.7월 합병 시점 IT 문제 발생 방지를 위한 양사 시스템 비교/검토 및 최적 IT 통합 프로젝트 진행중



[2단계] IT P/J 방향성



3. 구매 효율

구매 통합 및 고도화 [1단계] 중복 카테고리 대상 고도화 및 중복 품목 단가 최적화 [2단계] 전 카테고리 대상으로 고도화 확대, 구매 경쟁력 극대화 지향

원재료 구매 현황

	롯데제과	롯데푸드
유지	쇼트닝, 가공유지 약 500억	유지 원유(대두유 등) 약 3,000억
유제품	탈지분유, 전지분유 약 800억	탈지분유, 가공버터 약 700억
첨가물	당알콜, 색소, 안정제 약 500억	색소, 첨가제, 향료 약 300억
설탕/당류	정백당, 전분당 약 350억	정백당, 전분당 약 100억
견과류	코코아, 아몬드, 땅콩 약 450억	콩, 적두, 코코아 약 100억
농산물	란류(계란) 약 200억	쌀, 계란 약 200억

구매 효율화

단기

- 구매 중복 품목 단가 최적화
 - 동일 spec 낮은 가격 협상 및 volume discount 실현
- 중복 카테고리 대상 통합 관점의 고도화 추진
 - 유사 부재료 최적 spec 표준화, 불필요 spec 제거
- 그룹사 통합 구매 운영 품목 확대
 - 정백당, 과당, 빙과 부자재 등 운영 중

중장기

- 구매 원가 시너지 창출 제품 개발 운영
 - 빙과, 유가공 등 소싱력 강화 등 시너지 목표 설정
- 구매 전 카테고리 대상 spec 표준화/최적화
 - 품목별 상세 진단 및 방안 구체화 진행
- 시장 내 구매 경쟁력 극대화 지향
 - 원부자재 가격 상승 대응 및 안정적 수급 역량 강화

Note. 원재료 구매 현황 : 21.1~12월 기준

4. 재무 구조

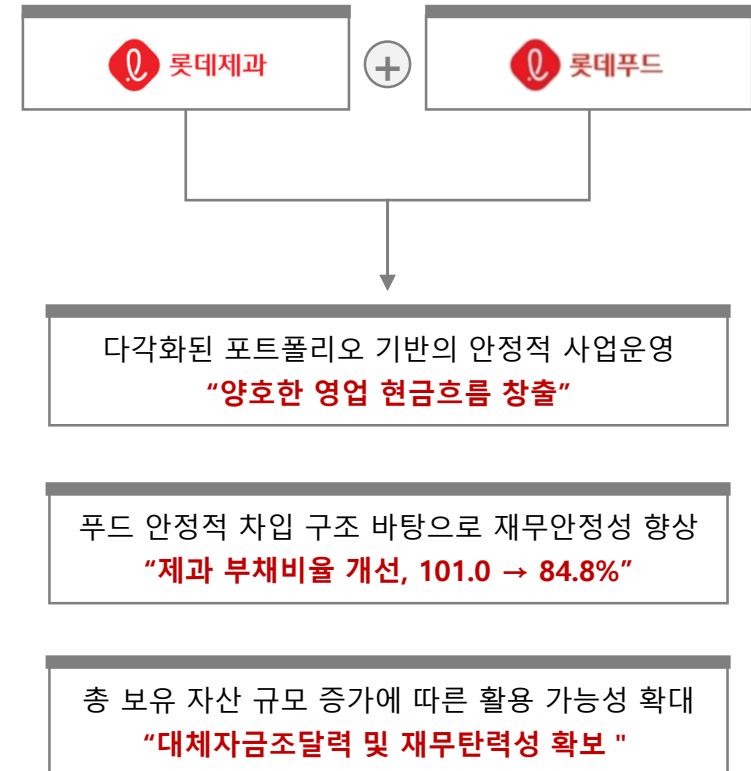
롯데제과는 해외자회사 재이전 등으로 인한 차입금 규모 상대적 大, 롯데푸드는 보수적 레버리지 활용 → 합병시 상호 시너지 효과 예상

부채 현황

(단위 : 억원, %)

구 분 (21년 12월)	 롯데제과	 롯데푸드
현금성자산	3,365	704
총차입금	8,465	2,200
(순차입금)	(5,100)	(1,496)
총 자산	26,666	12,715
자 본	13,270	7,860
부 채	13,397	4,855
(부채비율)	(101.0)	(61.8)
신용등급	AA/안정적	AA/안정적

재무적 기대 효과

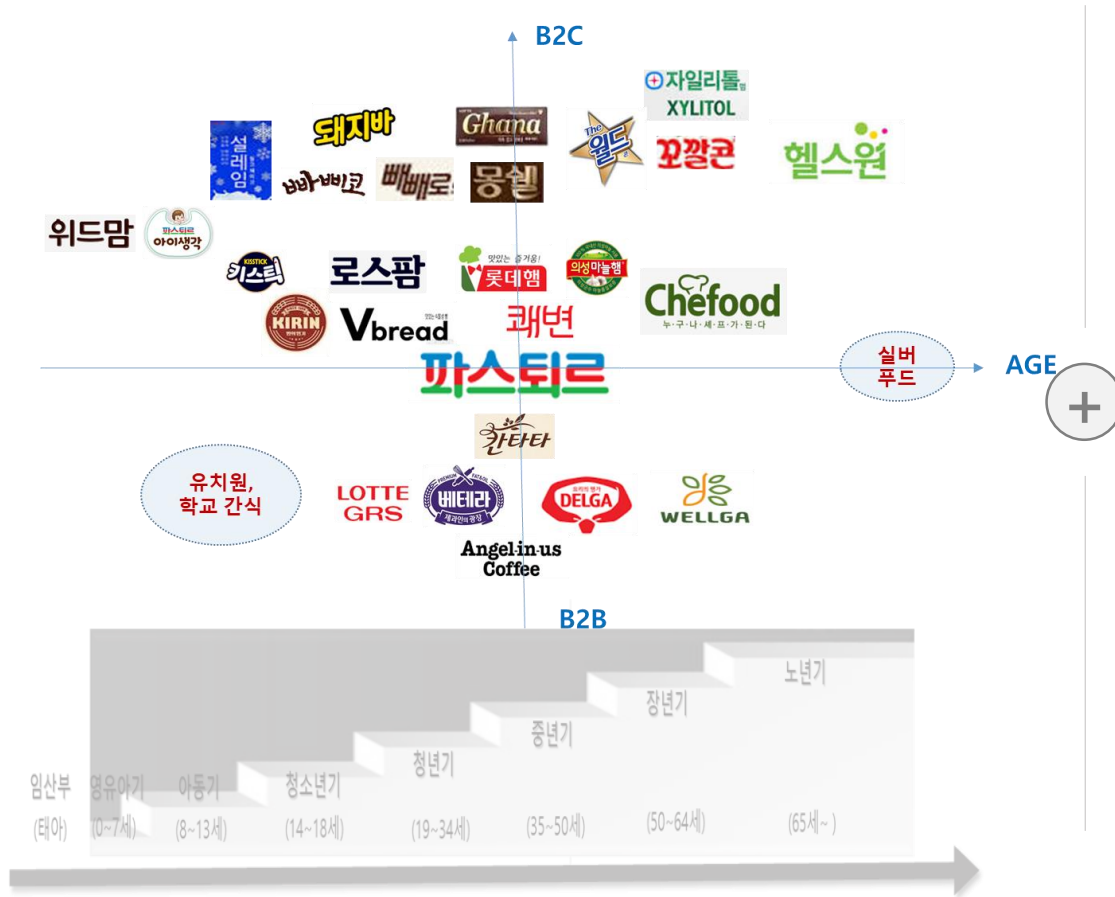


고객 제공 가치 향상

양사가 보유한 브랜드로 전연령 커버 가능한 생애주기 포트폴리오 완성
 양사의 R&D, MKT 빅데이터를 체계적으로 통합 및 활용하여 PLM 구축 및 브랜드 경쟁력 강화 → 고객 제공 가치 향상

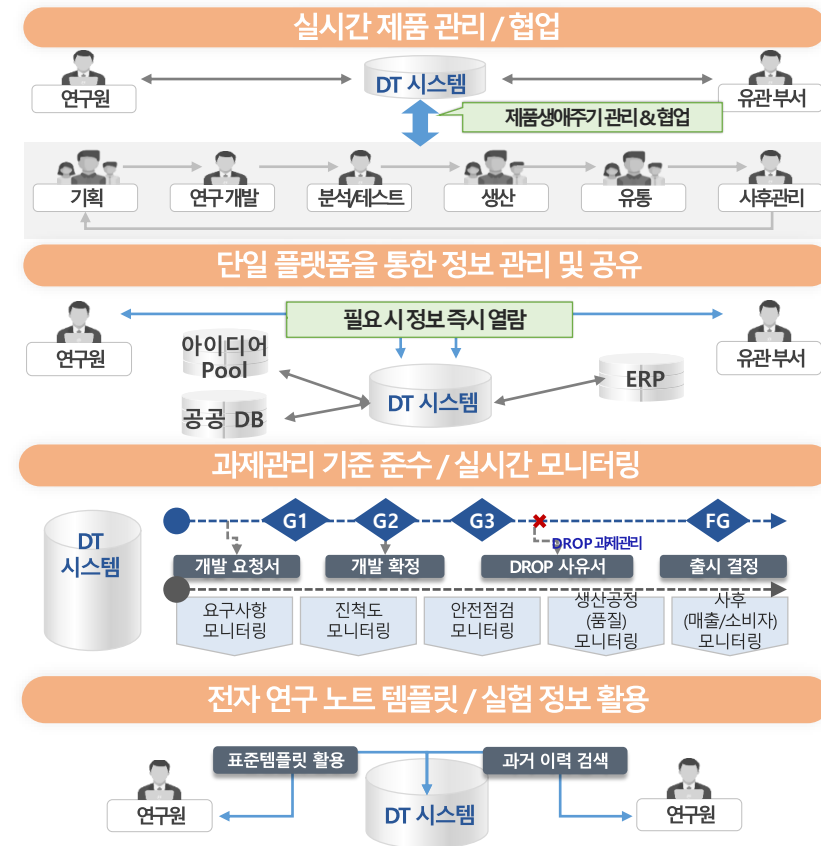
생애주기 포트폴리오

- 영아기부터 중장년 이후 실버푸드까지 전 생애에 걸친 식품 포트폴리오 구성



PLM 체계 확립

- R&D 정보 디지털 자산화 통한 PLM (Product Lifecycle Management) 구축 예정



주주 가치 제고

합병 법인은 자사주 60%를 소각하여 기존 주주가치를 제고하고, 배당성향 30% 이상을 지향할 예정

자사주 소각

(단위 : 천주, %)

구 분	롯데제과		롯데푸드		합병 후	
	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율
특수관계인	4,868	75.86	623	51.52	6,615	67.44
기타주주	1,544	24.07	364	30.12	2,566	26.16
자기주식	5	0.07	✓ 222	18.37	627	6.40
합 계	6,417	100.00	1,209	100.00	9,808	100.00



주주가치 제고 목적

푸드 자기주식 60% 소각 예정 (133천주, 추정가액 약 429억)

배당 정책

(단위 : 원, %)

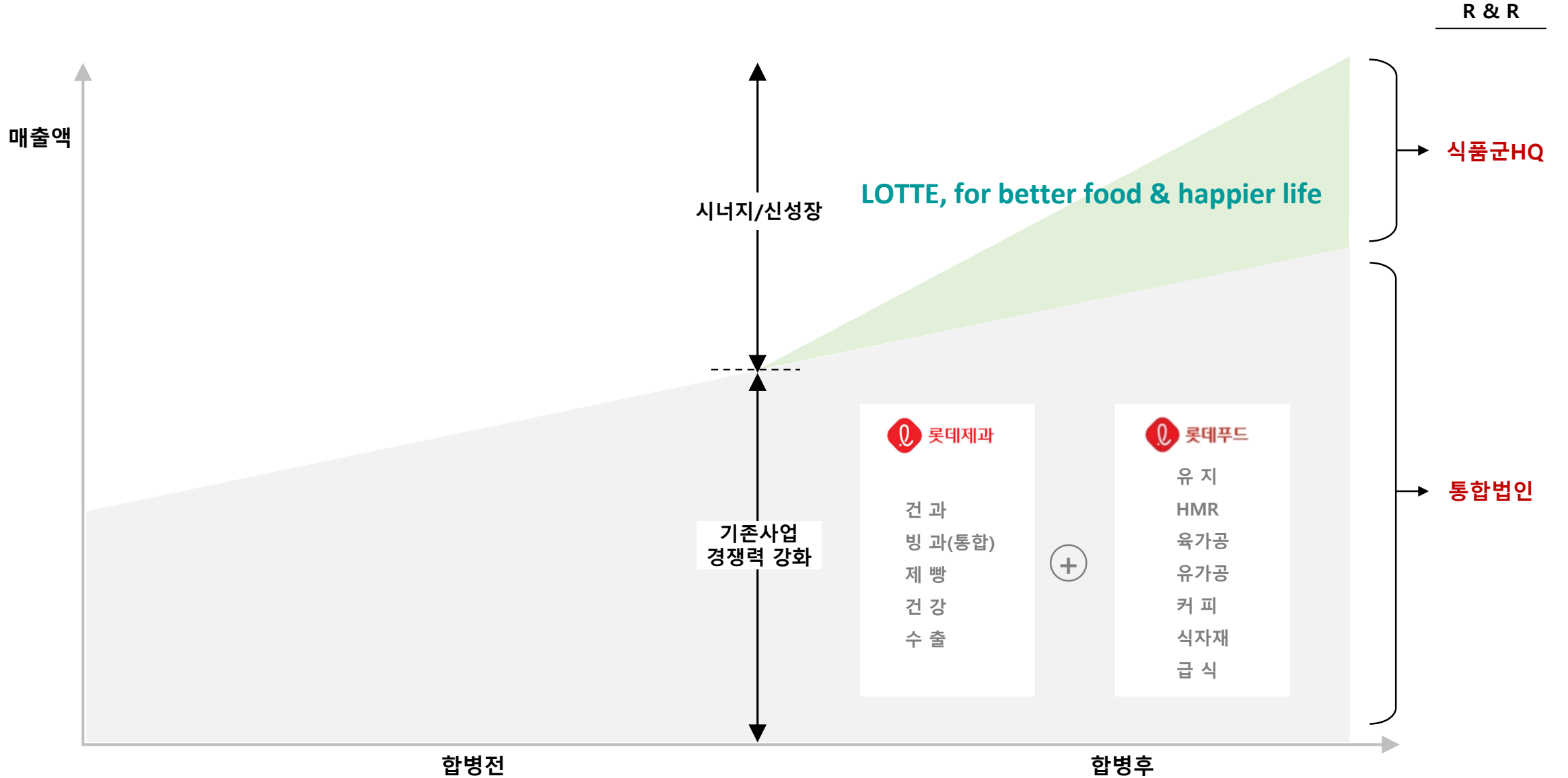
구 분	롯데제과			롯데푸드		
	19년	20년	21년	19년	20년	21년
주당 배당금	1,300	1,600	1,600	12,000	12,000	10,000
배당성향 (일회성 비용 제외)	21.9	25.0	29.4	29.1	15.5 (46.0)	696.1 (31.0)
배당수익률	0.9	1.6	1.3	2.9	3.6	3.6



점진적 주주 배당 확대

양사 모두 배당성향 30% 이상 지향 배당 정책 추구

통합법인 비전



통합법인 비전

Mission

사랑과 신뢰를 받는 제품과 서비스를 제공하여 인류의 풍요로운 삶에 기여한다
(We enrich people's lives by providing superior products and services that our customers love and trust)

Vision

더 나은 먹거리, 더 행복한 삶
LOTTE, for better food & happier life

핵심가치

01
더 건강하게
Wholesome,
Health & Wellness

●
Food Safety를 최우선으로
하며, 인류의 건강한
삶에 기여하는 제품을
개발한다.

02
더 행복하게
Fun & Joy,
Happiness

●
식품을 통해 소비자에게
즐거움을 제공하고,
종업원/주주, 그리고
모든 이해관계자의
풍요로운 생활에
기여한다.

03
더 새롭게
New &
Innovation

●
새로운 기술의
연구와 혁신을 통해
Food Tech의 선도기업을
지향하며, 새로운 시장과
지역에 대한 진출을 통해
보다 많은 사람에게
더 나은 삶을 제공한다.

04
더 오래
Lifetime &
Sustainability

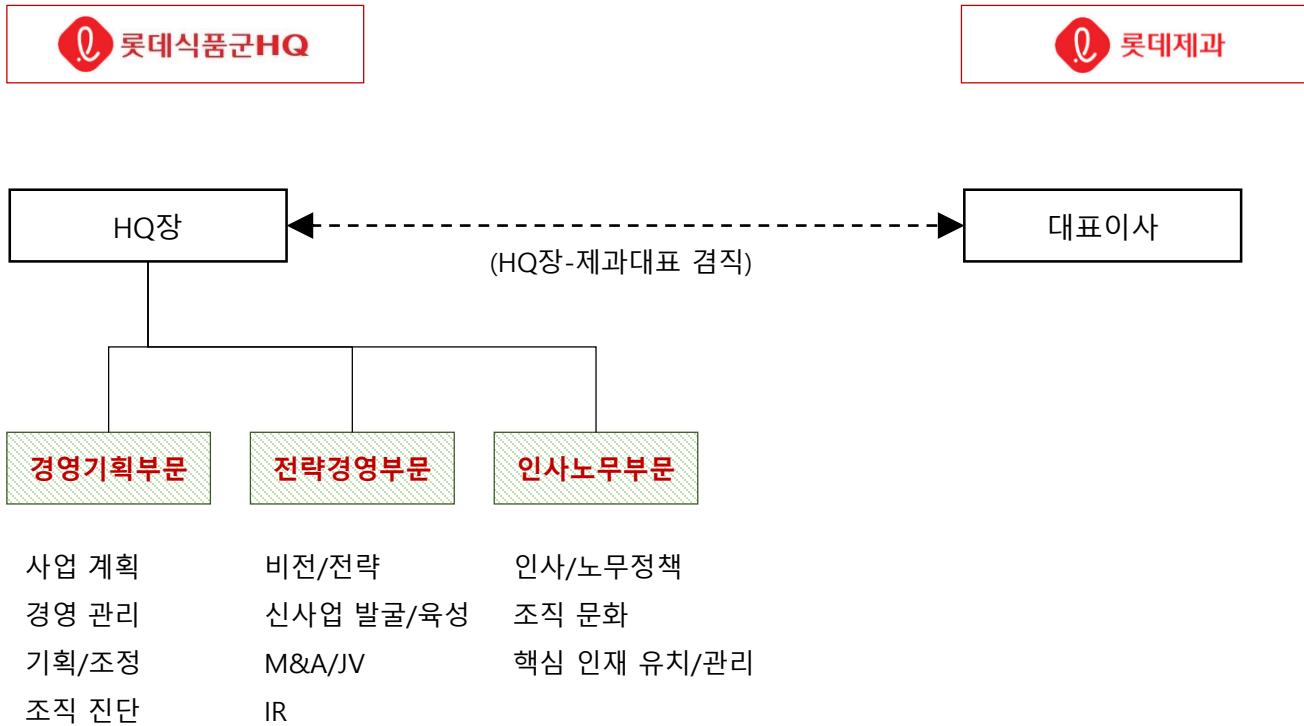
●
생애주기 순과정에
맞는 제품을 제공하고,
모든 경영 활동에
지속가능성을 고려한
보다 고도화된 ESG
활동을 추구한다.

(참고) 롯데식품군HQ

식품군HQ 신설

롯데그룹은 기존 BU(Business Unit) 조직에서 HQ(Head Quarter) 체제로 전환하여, 식품 사업분야에 식품군HQ를 신설함.
 기존 조직 대비 식품군 전반의 '미래성장동력 발굴' 및 운영 효율/시너지 제고를 목표로 운영 중. 본 합병도 식품군HQ 주도하 진행

조직도



HQ 주요 추진 과제 (22년)

- 롯데제과-롯데푸드 합병 P/J
- Health & Wellness Biz Model 구축
- 글로벌사업 확대 전략 수립
- 미래 성장동력 확보를 위한 M&A 추진

합병 Pro forma

합 병 前

합 병 後

(단위 : 억 원, %)

별 도

I / S

21.1~12월	롯데제과	%	롯데푸드	%
1. 매출액	15,464	100.0	16,084	100.0
2. 매출원가	9,753	63.1	13,120	81.6
3. 매출총이익	5,710	36.9	2,965	18.4
4. 판매관리비	4,883	31.6	2,566	16.0
5. 영업이익	827	5.3	399	2.5
6. 기타수익	179	1.2	24	0.1
7. 기타비용	578	3.7	276	1.7
8. 금융수익	265	1.7	8	0.1
9. 금융비용	240	1.6	49	0.3
10.경상이익	452	2.9	105	0.7

21.1~12월	합 병 법 인	%
1. 매출액	✓ 30,948	100.0
2. 매출원가	22,313	72.1
3. 매출총이익	8,635	27.9
4. 판매관리비	7,409	23.9
5. 영업이익	1,226	4.0
6. 기타수익	203	0.7
7. 기타비용	855	2.8
8. 금융수익	273	0.9
9. 금융비용	289	0.9
10.경상이익	558	1.8

내부거래
제거時

연 결

I / S

21.1~12월	롯데제과	%	롯데푸드	%
1. 매출액	21,454	100.0	16,078	100.0
2. 매출원가	14,123	65.8	13,121	81.6
3. 매출총이익	7,331	34.2	2,957	18.4
4. 판매관리비	6,246	29.1	2,572	16.0
5. 영업이익	1,085	5.1	385	2.4
6. 기타수익	156	0.7	24	0.1
7. 기타비용	560	2.6	276	1.7
8. 금융수익	188	0.9	8	0.1
9. 금융비용外	328	1.5	62	0.4
10.경상이익	541	2.5	78	0.5

21.1~12월	합 병 법 인	%
1. 매출액	✓ 36,932	100.0
2. 매출원가	26,684	72.3
3. 매출총이익	10,248	27.7
4. 판매관리비	8,778	23.8
5. 영업이익	1,469	4.0
6. 기타수익	180	0.5
7. 기타비용	836	2.3
8. 금융수익	196	0.5
9. 금융비용外	390	1.1
10.경상이익	619	1.7

MISSION

사랑과 신뢰를 받는
제품과 서비스를 제공하여
인류의 풍요로운 삶에 기여한다

We enrich people's lives by providing
superior products and services that
our customers love and trust

