

롯데제과 - 롯데푸드 합병 NDR

2022.06 | Investor Relations



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 개요



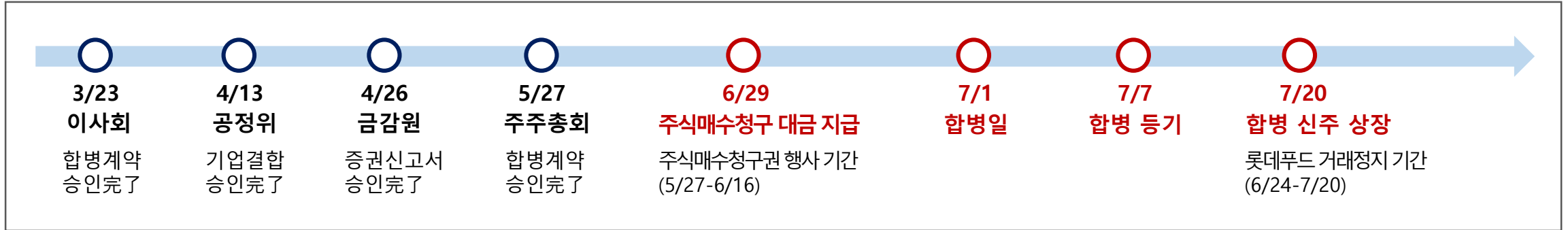
세상에 없던 특별한 NFT 탄생

배배로프렌즈 X NFT 아티스트



합병 개요

1. 합병 일정



2. 지분 현황

(단위 : 주, %)

구분	제과		푸드	
롯데지주	3,106,984	48.42	488,820	40.43
롯데장학재단	365,937	5.70	46,417	3.84
(특수관계인計)	4,867,950	75.86	622,889	51.52
자기주식	4,578	0.07	222,061	18.37
기타주주	1,544,189	24.07	364,105	30.11
발행주식 총수	6,416,717	100.00	1,209,055	100.00

(단위 : 주, %)

구분	제과 (합병 법인)		비고
롯데지주	4,478,209	47.47	· 합병비율 1 : 2.8051744
롯데알미늄	643,381	6.82	
(특수관계인計)	6,615,258	70.12	
자기주식	253,744	2.69	· 푸드 자기주식 소각분 133,237주 반영
기타주주	2,565,567	27.19	
발행주식 총수	9,434,569	100.00	

Note1. 주식매수청구권 행사로 인한 자기주식 증가분 미반영

합병 개요

1. 합병 비율 및 회사 개요

구 분	제 과 (존속 법인)	푸 드 (피합병 법인)
합병 가액	114,795원	322,020원
합병 비율	1	2.8051744
시가 총액	7,366억	3,893억
공 장	7개 (영등포, 평택 등)	10개 (천안, 김천 등)
종업원수	4,349명	1,940명
해외법인	8개국 (카자흐스탄 등)	-
사업분야	건과, 빙과, 제빵, 건강	유지, 빙과, HMR, 육가공, 유가공, 커피, 식자재, 급식

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

Note2. 시가총액 : 22년 6월 2일 기준

2. 재무 현황 (2021년 기준)

구 분	제 과	푸 드
자산 총계	26,666억	12,715억
자본 총계	13,270억	7,860억
부채 총계	13,397억	4,855억
(부채비율)	101.0%	61.8%
매출액	21,454억	16,078억
영업이익	1,085억	385억
당기순이익	363억	▲10억
(영업이익율)	5.1%	2.4%

제과 실적 추이

2022년 1분기 롯데제과 연결 기준 매출액은 5,058억원(▲0.4% yoy), 영업이익은 108억원(▲ 58.5% yoy)

별도 매출액은 3,522억원(▲5.2% yoy), 영업이익은 86억(▲56.8% yoy)

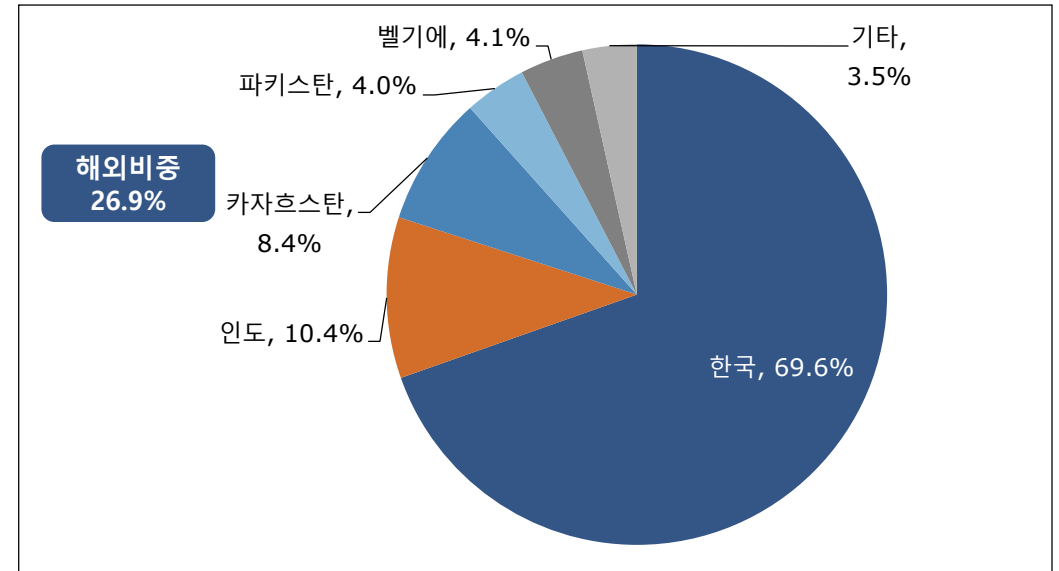
- 아이스크림 전문점 매출 증가로 빙과 매출 전년비 +2.4% 성장하였으나, 수익 구조 개선 활동 영향으로 건과 매출 전년비 ▲5.2% 하락
- 국내 각종 원재료비 (유지, 소맥분, 유제품 등), 인건비, 수출운송비 등 상승 부담으로 전년비 수익성 악화
- 해외 법인 매출 전년비 +9% 성장하였으나, 국내와 마찬가지로 원재료 가격 상승 및 마케팅 비용 확대 영향으로 전년비 수익성 악화
- 2분기부터 국내외 주요 제품 순차적 가격인상 계획, 실외 마스크 착용 의무 및 사회적 거리두기 해제로 껌/캔디 시장 회복이 예상되며 실적 개선 전망

실적 추이

(단위:억원)

구분	2019Y	2020Y	2021Y	2021.1Q	2022.1Q
매출액	20,930	20,760	21,454	5,080	5,058
국내	15,301	15,312	15,464	3,716	3,522
해외	6,000	5,825	6,438	1,474	1,607
영업이익	973	1,126	1,085	259	108
국내	635	866	827	198	86
해외	492	374	372	88	51
영업이익율	4.7	5.4	5.1	5.1	2.1
국내	4.2	5.7	5.3	5.3	2.4
해외	8.2	6.4	5.8	6.0	3.2

국가별 매출 (2022년 1분기)



제과 가격인상 Timeline

올해 1분기 러시아-우크라이나 분쟁 등 글로벌 대외 변수로 인하여, 연간 예상하는 원부재료 부담액이 급격하게 증가하였습니다.
현재 국내 및 해외 법인별로 가격인상을 통해 원가부담을 관리하고 있으며, 이 효과는 하반기부터 뚜렷하게 나타날 것으로 예상합니다.

구 분		21년			22년				비 고
		2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
국 내	건 과		주요브랜드 11종			주요브랜드 10여종			※ 인상 계획 변경 가능
	빙 과			팥빙수 (지정가)	월드콘, 설레임 (지정가)	주요브랜드 20여종, 펜슬류 (지정가)			
	제 빵				B2B 38 SKU	B2C 120 SKU		호빵류	
인 상 율		5.9 ~ 11.1%		9.1%	평균 13.9~20.0%		10.0%		
해 외	카자흐	全 제품		비스킷 128 SKU		全 제품			
	파키스탄		초코파이, 파스타, 라면류	스파우트	라면류	파스타류			
	벨기에					全 제품			
	인도 건과		초코파이류						
	인도 빙과				바/콘/벌크류 10 SKU	바/콘/벌크류 40 SKU			
	러시아	초코파이류				파이류			
	미얀마	124 SKU		93 SKU	74 SKU				
	중국			초코파이, 빼빼로, 드림카카오	비스킷 1종	파이, 비스킷류			
인 상 율	4.1 ~ 13.1%	7.1 ~ 33.3%	4.3 ~ 25.0%	4.3 ~ 15.5%	4.1 ~ 13.9%				

Note1. 국내 사업부별, 해외 법인별 상세 인상율 및 인상시기 상이함

푸드 실적 추이

2022년 1분기 롯데푸드 별도 기준 매출액은 4,150억원(+11.8% yoy), 영업이익은 33억원(▲ 64.5% yoy)

- 핵심 사업 중심 매출 고성장 지속 : 유지 +26% (판매단가 상승 / 비수익 매출 축소) / 빙과 +10% (판매단가 / 수량 동시 증가) / HMR +8% (델리 +7% / 간편식 +10% 성장)
- 전년비 평균판매단가 상승 지속 / 3월 출고 물량 증가 전환 (1~2월 ▲157톤 / 3월 +146톤) 매출 증대
- 국제 곡물가 인플레이션 지속 / 공급망 훼손 / 러시아-우크라이나 전쟁 등 영향 원가 부담 증가 (원재료 405억), Chefood 광고비 / 투자성 비용 증가 (광고비 13억, 감가비 24억)
- 가격인상 시점차로 인한 1분기 일시적 영업이익 감소 : [B2B] 유지 강력한 시장지배력 및 제조 경쟁력 기반 수익 개선 지속 / [B2C] '22. 4월부 가격 인상 → 2분기 가격 인상효과 실현

매출 확대 지속 및 판매가격 인상 시점차 극복 수익 개선을 통한

2022년 2분기 매출 '22.1분기 상회 13~15% 신장 / 영업이익 '21.2분기 상회 달성 가능 전망

- [유지] 국내 원유 공급 불안 / 원유가격 부담 확대 지속 → 안정적 물량 공급으로 매출 / 수익 동반 성장
- [HMR] 델리 추가 공급 거래선 확보(HMR 미니스톱 신규 그룹사 편입에 따른 물량 확대) / Chefood 광고 연계 간편식 및 밀키트 그룹 내외부 확장
- [유가공] 분유 수출국 다변화를 통한 수익 확보 : 파키스탄 (7월) / 미국 (FDA 6월 승인時 8월) / 인도네시아 (11월) / 사우디 등 중동 국가
- [식자재/육가공] 리오프닝에 따른 Top line 확대 적극 추진 (커피/외식 소스류 수익카테고리, 전문매장 등)

실적 추이

(단위:억원, %)

구분	2020Y	2021Y	2021.1Q	2022.1Q	2022.2Q	2022Y (E)
매출액	15,224	16,084	3,713	4,150	전분기 상회 (~15%+)	~19천억 (~18%+)
영업이익	447	399	94	33	전년비 상회	~450억
영업이익율	2.9	2.5	2.5	0.8		

* 21.2Q 매출 4,085억, 영업이익 189억 / 3Q 매출 4,373억, 영업이익 174억 / 4Q 매출 3,913억, 영업이익 ▲58억

Note1. 22.1분기 연결기준 매출액 4,134억 / 영업이익 27억

가격인상 Timeline

구분	2022.1Q	2Q	3Q	4Q
빙과	2월 콘, 3월 펜슬	4월 바/홈		
인상율	7~19%	~15%+		
육가공		4월 67SKU		
인상율		평균 8%		

* B2C 인상계획 변경 및 추가 인상 가능 / B2B 원재료 부담액 판매가격 연동 이익 실현

합병 기대 효과

마침내 제로가 맛있어지다!

설탕제로·당류제로

ZERO



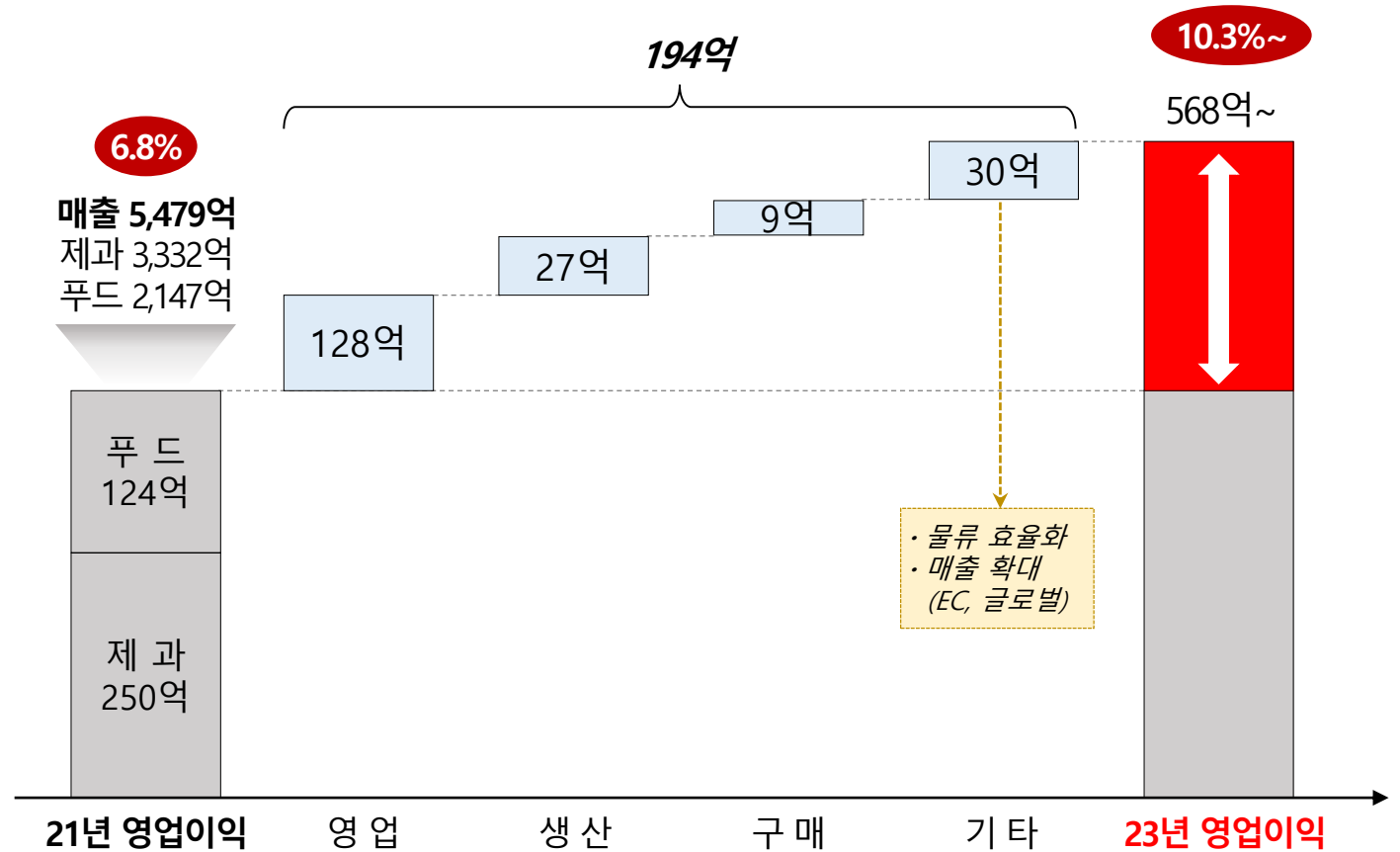
합병 기대 효과

제과-푸드 합병 이후, 가장 먼저 시너지가 창출되는 사업부문은 중복 비효율 요소가 많은 빙과 사업부입니다.
 현재 본격적인 조직 효율화를 준비하는 단계이며, 내년부터 가시화된 수익성 개선 효과를 볼 수 있을 것입니다.

[시너지 영역]

- 영업**
 - 중복 영업 조직 및 영업소 합리화
 - 유사 지역 영업소 통폐합, 인원 재배치
 - 대리점 채널 장려금/판촉비 절감
- 생산**
 - 단기 : 고효율 라인 집중, 인소싱, 외주 통합
 - 중장기 : 빙과 생산 거점 2Plant 통합
 [현재] 제과3(영등포, 양산, 대전), 푸드1(천안)
- 구매**
 - 원부자재 가격, 공급업체, Spec 합리화
 - 중복 품목 확대 통한 구매 가격 하락
 - Buying Power 기반 가격 협상력 강화
- 물류**
 - 단기 : 동일 거래처 공동배송, 배송권역 조정
 - 제과/푸드 물류 거점 현행 유지 기반
 - 중장기 : 거점 통합 통한 최적 Network 설계

[통합 시 비용 개선 효과 (추정)]



빙과 영업 효율화 / 구매 통합 및 고도화

빙과 영업 효율화

- 중복 기능 수행 조직 및 인원 단계별 합리화
- 구매/영업 비용 절감을 통한 빙과 사업 효율화

• 양사 빙과 영업 조직 현황 (21년 연간 기준)

구 분		기 존		
		제 과	푸드	計
영업사원	인 원	441명	259명	700명
영업소	점 수	33개	30개	63개

- **본사 지원, 지점, 영업소 중복 인원 연도별 순차적 합리화**
 - 영업소 통폐합 ▲20개소(63→43) 예정

영업 조직 합리화

시너지

- **판촉 장려금 비용 절감**
 - 판촉 지원을 축소를 통한 거래처 중복 지원 제거
- **약정지원을 하향 평준화 통한 손익 개선**
 - 재약정시 양사 중복 거래처 낮은 지원을 약정 진행
- **정찰제 제품 손익 구조 개선**
 - 제과 정찰제 거래처 마진을 푸드와 동일하게 하향 조정

구매 통합 및 고도화

- 제과, 푸드 중복 사업인 빙과 부문에 대한 단기 구매 시너지 예상
- 24년 이후 빙과 外 전 사업 부문 확대 운영 검토

원재료 구매 현황 (21년 연간)

구 분	유 지	유제품	첨가물	견과류	설탕/당류	농산물
제 과	500억	800억	500억	350억	450억	200억
푸드	3,000억	700억	300억	100억	100억	200억
計	3,500억	1,500억	800억	450억	550억	400억

구매 통합 Timeline

- **가격, 공급업체, SPEC 합리화 : 마케팅, 연구소 연계 추진**
 - **브랜드, SKU 통합을 통한 구매 Scale 극대화**
 - 빙과 브랜드 ▲22(81→59), SKU ▲193(437→244)로 축소
-

시너지

- **중복 품목 확대 통한 구매 가격 하락**
 - 유제품/가공원료 SPEC 표준화, 품목조정
- **Buying Power 확대를 통한 가격 협상력 강화**
 - 22~23년 초 既 계약 소진 후 통합 구매 추진

온라인 역량 강화 / 글로벌 확장

온라인 역량 강화

- 채널의 유사성 및 공통 빙과 제품 운영으로
①매출 확대, ②물류 효율화, ③마케팅/광고 비용 효율화 개선

매출 확대

- 빙과 매출 확대 30억 : 제과 소분처 활용, 소분 품목 확대
 - 제과 빙과 소분 운영, 푸드 미운영
- 푸드 EC유통담당 부재, 합병 후 유통 매출 체계적 관리

통합 물류 효율화

- 다수 제품군 합배송을 통한 물류 효율 개선
 - 쿠팡, 이베이 등 중복 직납 거래처 납품 中
- 온라인 전용 센터 도입을 통한 미납율 개선
 - 온라인 미납에 따른 매출 손실 제거
- D2C 채널 확대를 위한 풀필먼트센터 도입
 - 피킹 + 택배 발송을 통한 직영물 시너지

마케팅/광고 비용 효율화

- 기획 테마, 구색 다양화를 통한 소비자 관심도 강화
- 직영물 공동 프로모션 등 마케팅 강화
 - 고객 DB 통합 맞춤형 제품 제안

글로벌 확장

STEP1
(22년)

빙과 수출 통합

- 빙과 글로벌 마켓 트렌드 대응, 브랜드 통합
- 빙과 제품 및 거래처 통합을 통한 Scale 극대화 (빙과 수출 30개국)

STEP2
(23년)

수출 신시장 및 카테고리 확대

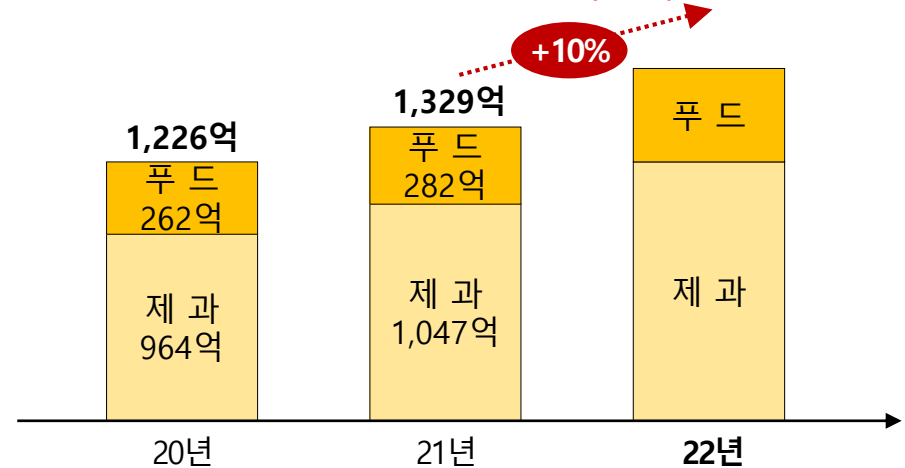
- 제과/푸드 거래선 활용, 각 미개척 국가/채널 신규 매출 창출
ex) 푸드 거래선: 건과 도입, 제과 거래선: 육/유가공, HMR 도입

STEP3
(24년~)

제과 해외 법인 연계, 푸드 제품 카테고리 글로벌 진출

- 신규 M&A 및 라인 투자 검토

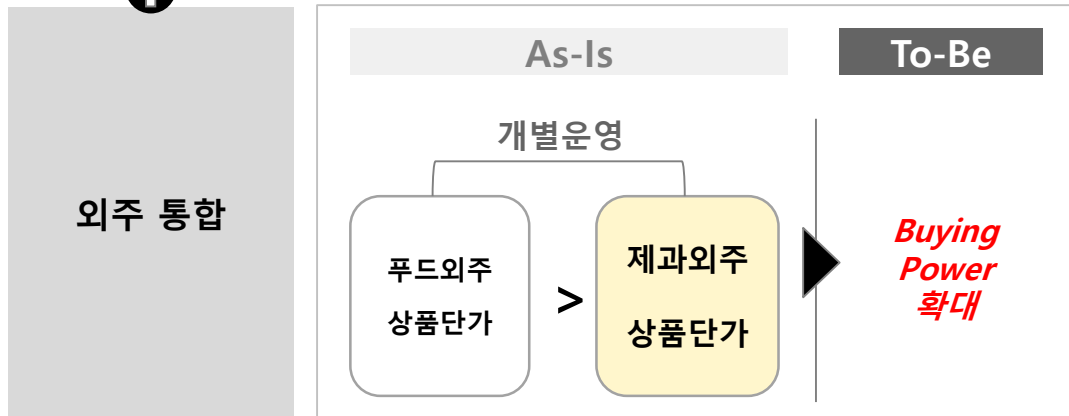
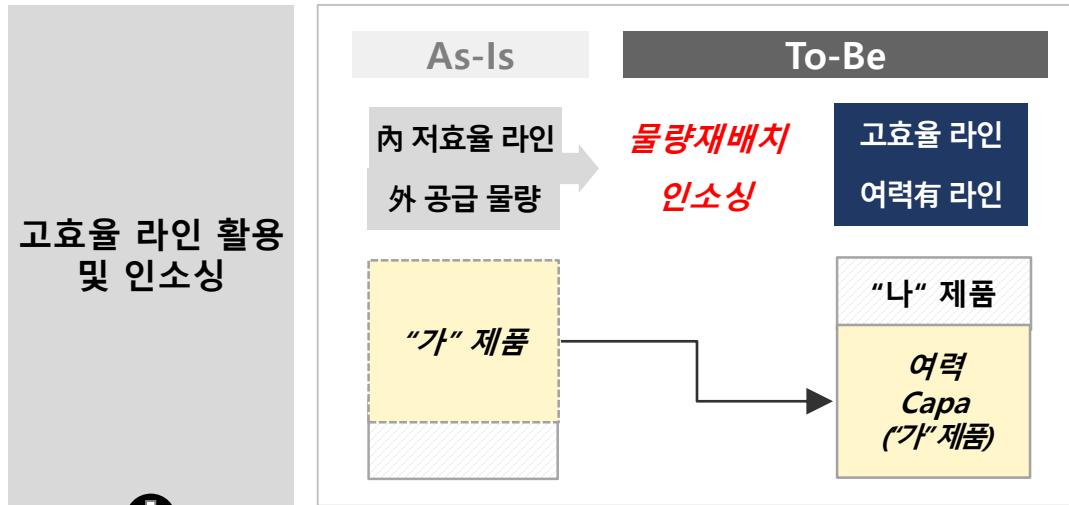
조직 통합 後 수출 활성화 우선 추진,
향후 수출 품목 및 시장 확대 예정 (23년~)



인프라 통합 및 고도화 - ① 생산

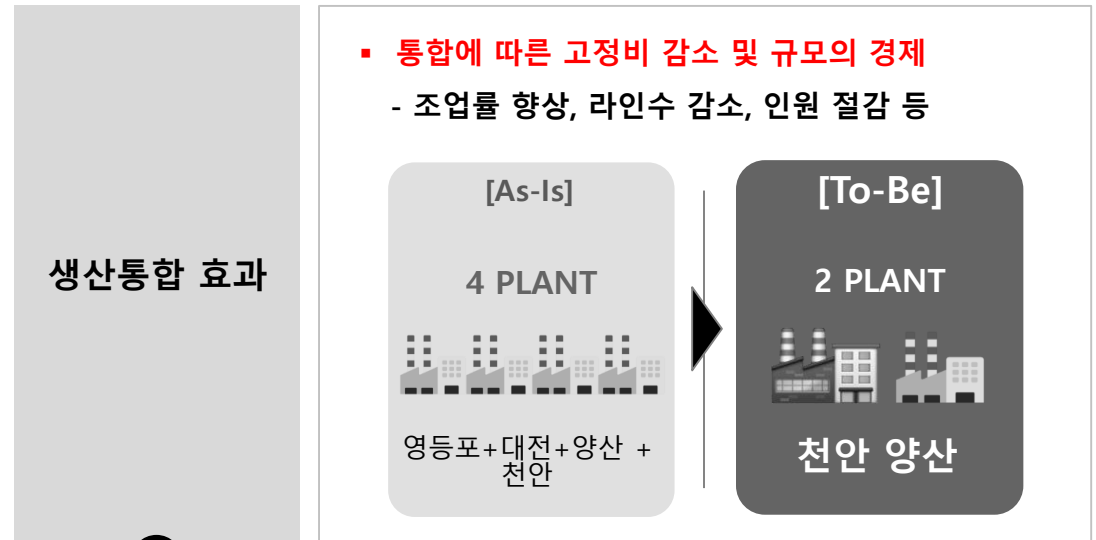
단기

- 고효율 Line 통합 생산 및 인소싱을 통한 생산성 향상



중장기

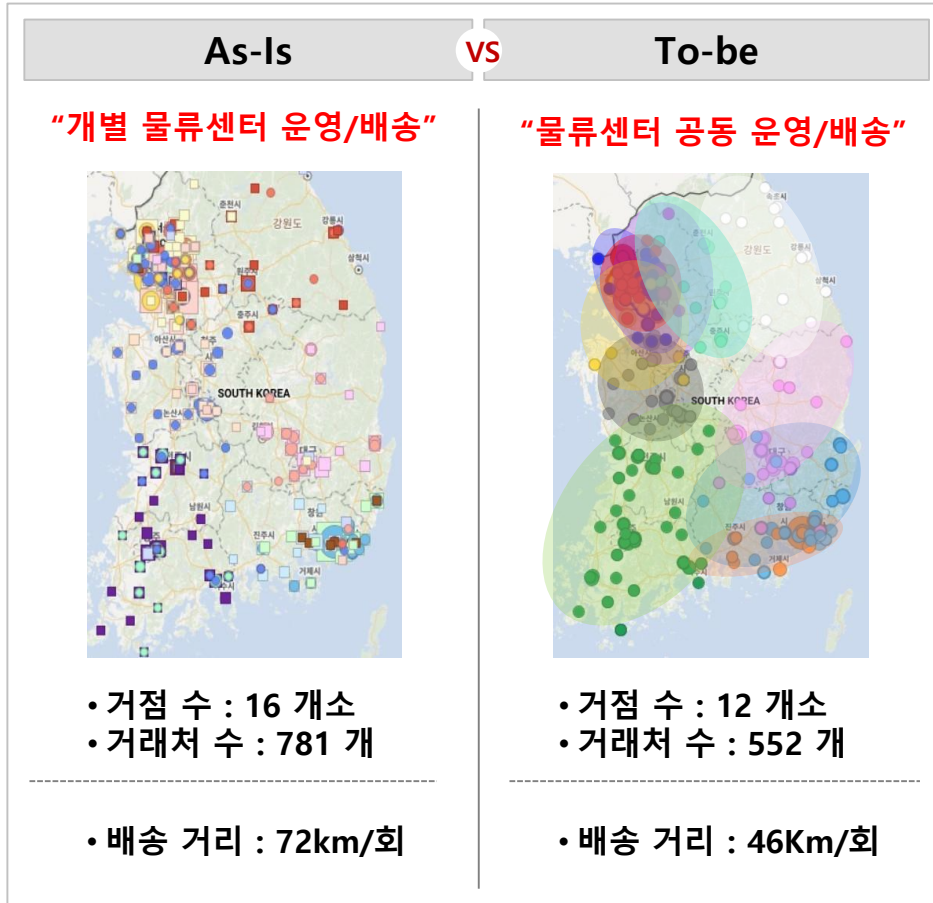
- 천안/양산 2 Plant 병과 부문 통합 생산거점 자동화



인프라 통합 및 고도화 - ②물류

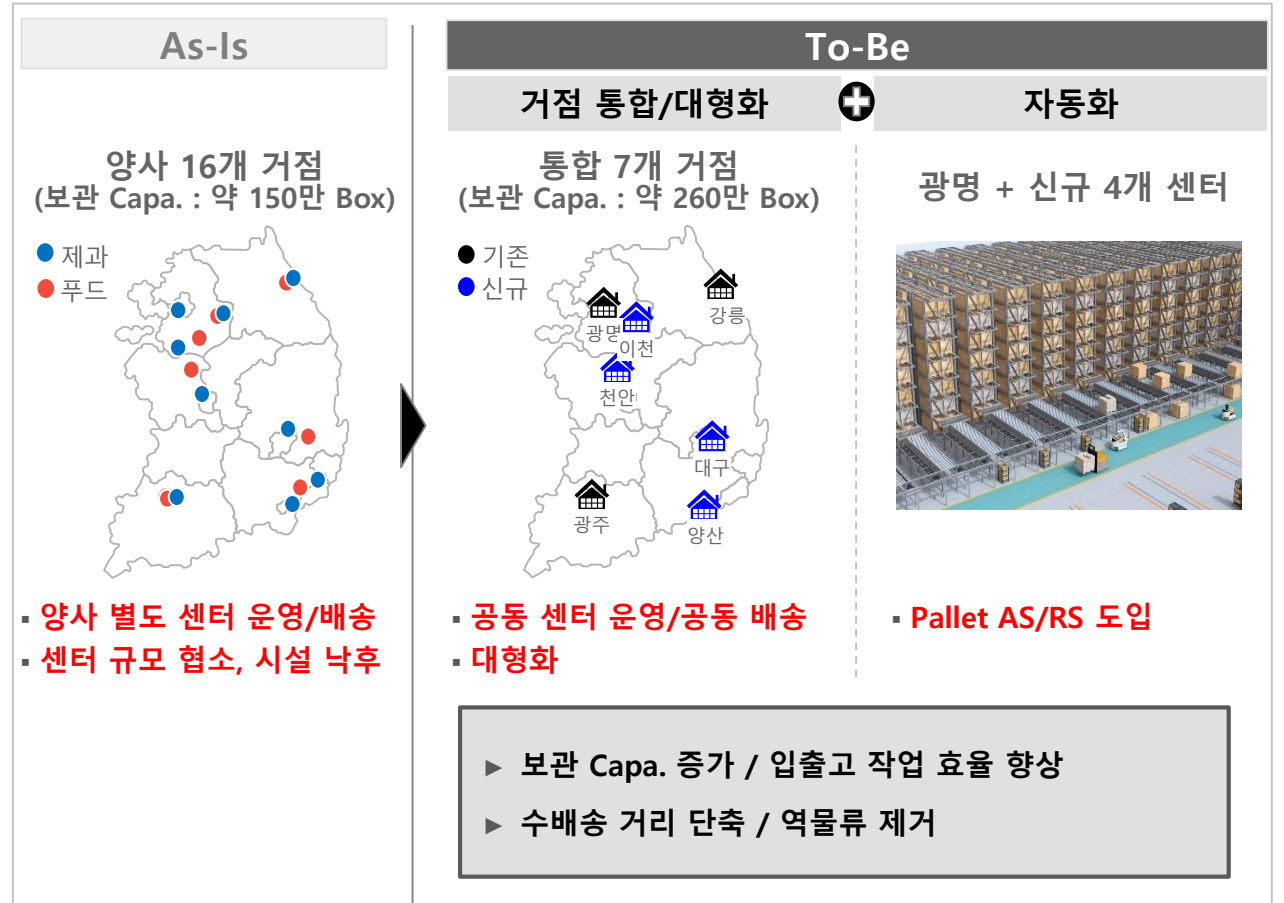
단기

- 동일 거래처 공동 배송, 배송권역 조정을 통한 효율화



중장기

- 물류 거점 통합을 통한 물류 운영 효율화



주주 가치 제고

Sweet ECO = Commitment to Sustainability + Use of Recycled Materials + Contribution to the Environment + Low Carbon Footprint

롯데제과 스위트 에코, iF 디자인 어워드 수상

iF DESIGN AWARD 2022

주주 가치 제고

합병 법인은 푸드 자기주식의 60%를 소각하여 기존 주주가치를 제고하고, 배당성향 30% 이상을 지향할 예정입니다.
또한, 대주주 지분 축소를 통한 유통 주식수 확대 및 책임 경영을 위한 경영진 주식 매입을 검토하고 있습니다.

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

마지막으로

본 자료에 대한 문의사항 등은 아래의 연락처로 문의주시면
Compliance 규정을 준수하여 최대한 성의껏 답변 드리겠습니다.
감사합니다.

롯데제과 IR

02) 2670-6527

LCONF_IR@lotte.net