



Investor Relations

November. 15. 2018

- 제일홀딩스(주)는 2018. 7.1을 합병기일로 하여 (주)하림홀딩스를 흡수합병 하였으며, 합병 후 상호를 (주)하림지주(Harim Holdings Co., Ltd)로 변경

본 자료에 포함된 2018년 3Q(주)하림지주(이하 "회사")의 경영실적 및 재무성과와 관련한 모든 정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

2018년 3Q 회사의 경영실적 및 재무성과는 연결기준이며, 2017년 이전 회사의 경영실적 및 재무성과는 투자자의 편의를 위해 외부감사인의 검토 절차가 완료되지 않은 상태에서 작성된 내용입니다.

한편 본 자료는 미래에 대한 "예측정보"를 포함하고 있으며, 이러한 "예측정보"는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 "예측정보"에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있습니다.

또한 향후 전망은 현재의 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 입증자료로써 사용될 수 없습니다.

CONTENTS

Chapter 01 Company Overview

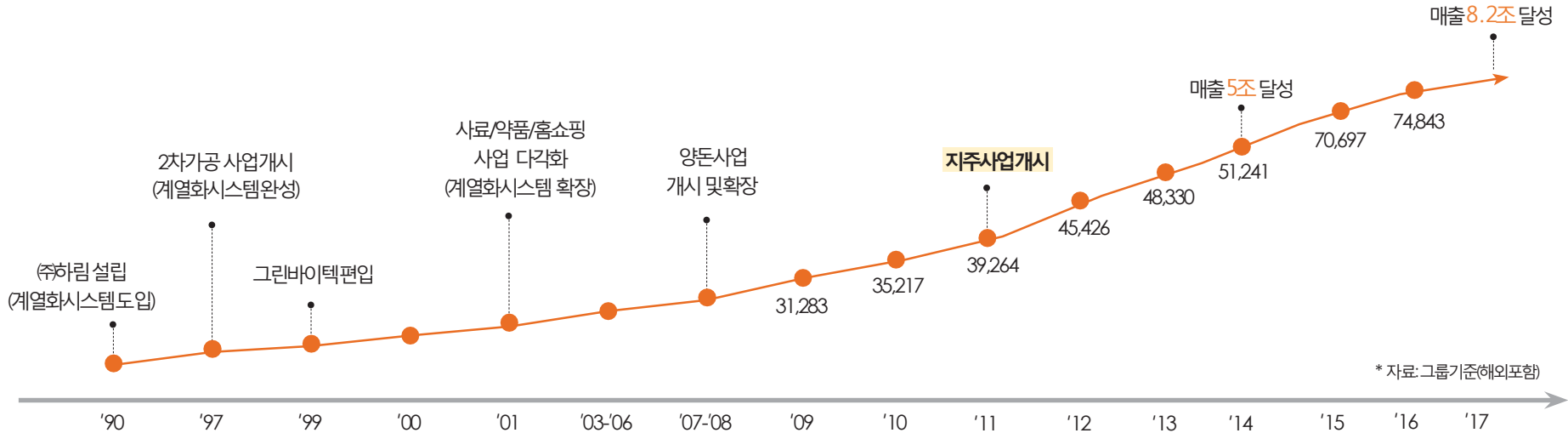
Chapter 02 3Q 18 Earnings Review

Appendix

Chapter 01 Company Overview

Company Overview

○ Company History



| 1978~1999 |

가금사업 진입 및 강화

- '78 가금 농장설립
- '86 (주)하림식품설립
- '90.10 (주)하림 설립(계열화시스템도입)
- '97.09 (주)하림 육가공공장 준공(계열화시스템완성)
- '99.12 (주)그린바이텍편입

| 2000~2008 |

계열화 사업 다각화(유통 확장)

- '01.01 제일사료(주) 편입
- '01.07 (주)한국썬벤편입
- '01.08 (주)올품설립
- '01.05 한국농수산방송 출범(현엔에스쇼핑)
- '01.12 하림그룹출범
- '02.03 (주)원산오리편입
- '06.03 중국 소주하림 유한공사설립
- '07.10 (주)선진편입
- '08.04 중국 철령선진사료 유한공사설립
- '08.06 (주)팜스코 & 한강씨엠(주) 편입 & 10

| 2009~현재 |

해외 및 신사업 확대

- '09.02 중국 청도사료공장 유한공사설립
- '09.09 인도네시아 PT Harim 설립
- '10.04 에코캐피탈 사업개시
- '11.01 지주사업개시(홀딩스 체제가동)
- '11.08 중국 하림(요성) 사료공장설립
- '11.09 Allen Family Foods 편입(미국사업개시)
- '13.09 미안마 사료공장설립
- '15.06 팜오션(주) 편입
- '17.05 대규모기업집단지정
- '17.06 제일홀딩스(주) 코스닥시장 기업공개
- '17.08 인도네시아 사료&가금사업개시

Company Overview

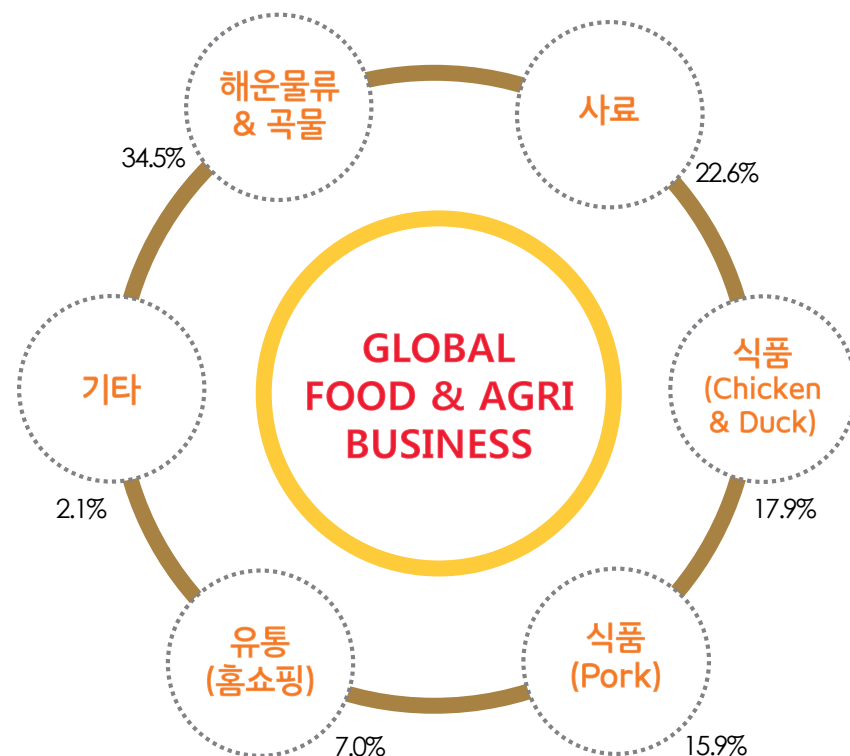
○ Company Profile

2018. 9. 30 기준

회사명	(주)하림지주 (舊, 제일홀딩스(주))
대표이사	김 홍 국
설립일	1950년 4월 1일 (2011년 1월 1일 지주회사 출범)
기업공개	2017년 6월 30일 (코스닥 시장)
자본금	93억원
임직원수	51명
주요사업	비금융 지주회사 (자회사 경영컨설팅)
본사주소	전라북도 익산시 고봉로 228, 1층 (영등동, 금강빌딩)
종속기업	84개소 (하림, 선진, 팜스코, 팬오션, 제일사료, 엔에스쇼핑 등)
법인구성	국내 48개소, 해외 36개소 (중국, 미국, 베트남, 필리핀 등)
홈페이지	www.harimholdings.com

구 분		주식수	지분율
최대주주 및 특수관계인	김 홍 국	21,189,308주	22.64%
	한국인베스트먼트(주)	18,696,300주	19.98%
	(주)올품 외 17인	7,672,339주	8.20%
최대주주 등 소계		47,557,947주	50.82%
자기주식		17,659,638주	18.87%
기타주주		28,367,503주	30.31%
발행주식 총수		93,584,198주	100.00%

○ 주요사업 영역



* 사업군별 매출비중 (2018.3Q K-IFRS 연결기준)

Company Overview

2018. 9. 30 연결기준

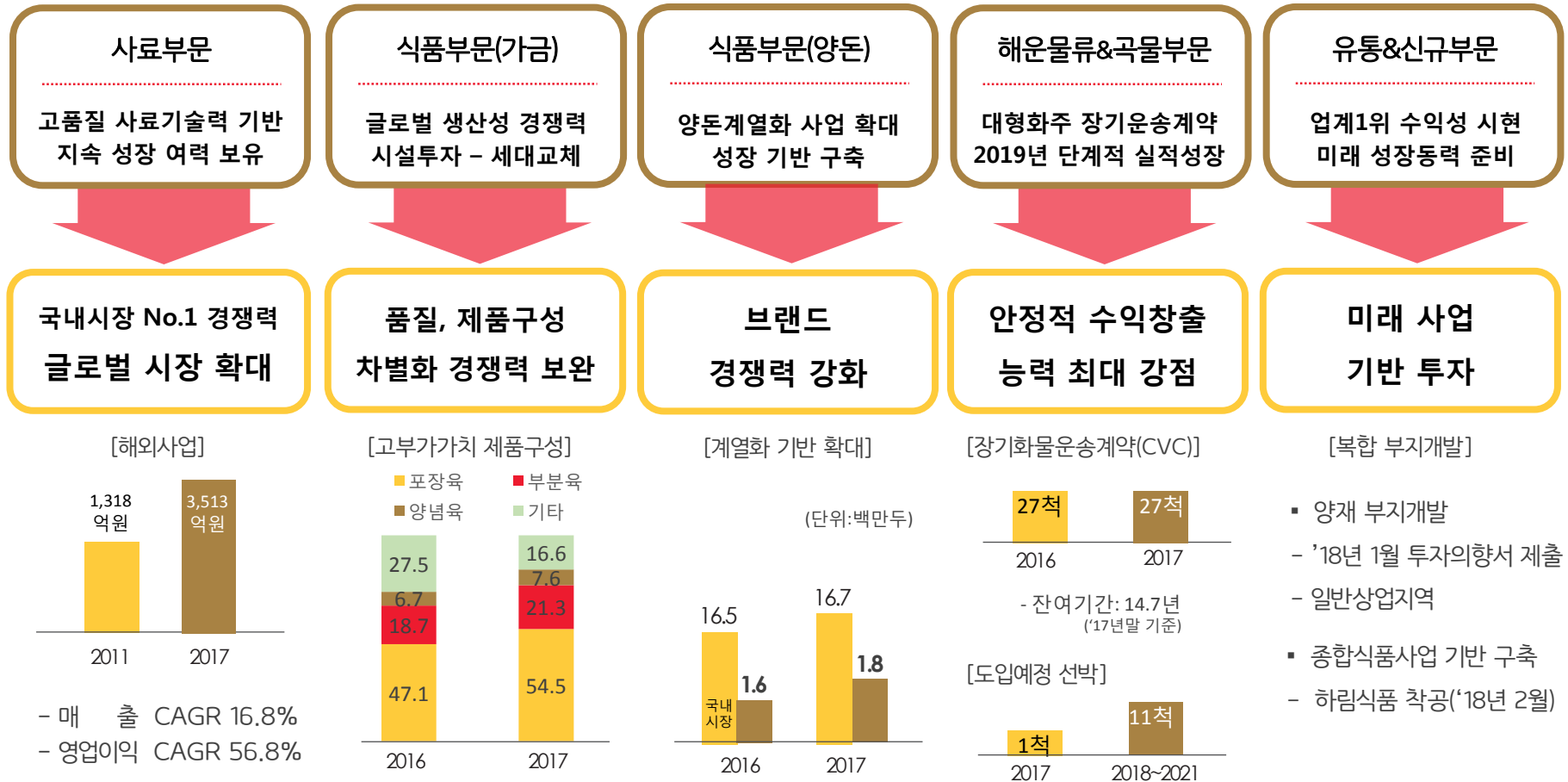
○ Corporate Governance

(주)하림지주



○ Business Summary

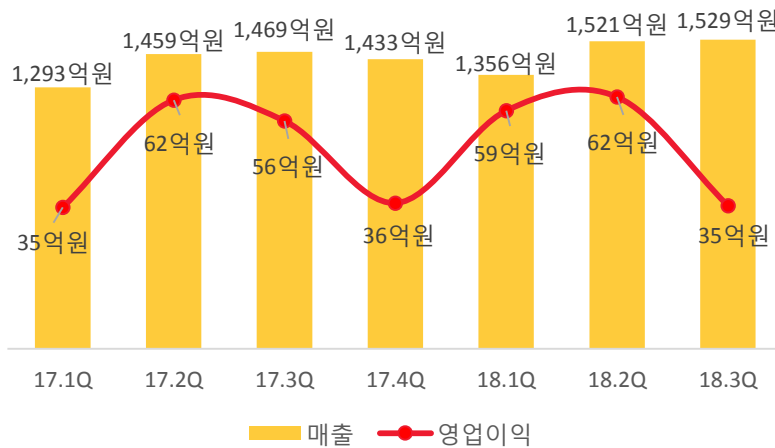
- 그룹 내 핵심 사업군과 신규 사업군에 대한 선택과 집중을 통한 사업경쟁력 강화 => 미래 성장동력 극대화 도모



Company Overview

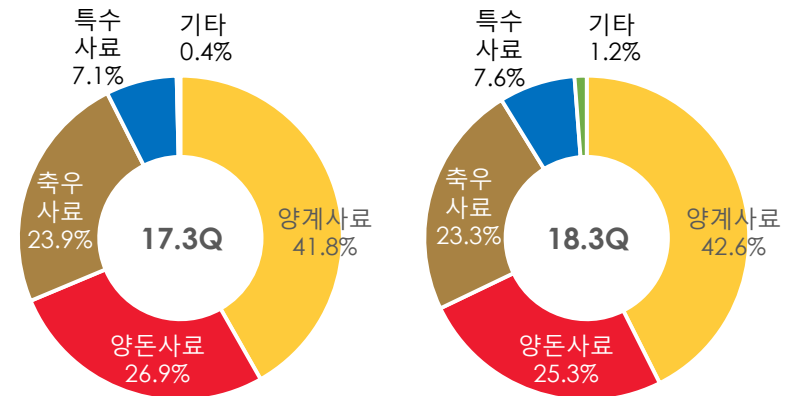
○ 제일사료(주)

[Financial Highlights]



- '18.3Q 매출 1,529억 원, 영업이익 35억 원
 - 산란계 사료 시장 회복으로 인한 판매 개선 및 수익성 회복
 - 공격적인 마케팅을 통한 시장경쟁력 강화로 영업이익 감소
- 사업 포트폴리오 안정화 : 동물약품, 펫푸드 사업
 - '17년 부진했던 산란계 사료 실적 기조효과 작용 예상
 - 양계, 양돈, 축우 등 사육두수 증가 전망으로 성장 동력 확보
 - 펫푸드 시장의 성장에 따른 제품 포트폴리오 세분화 및 진입 채널 확대

[Business Overview]



[Corporate Governance]

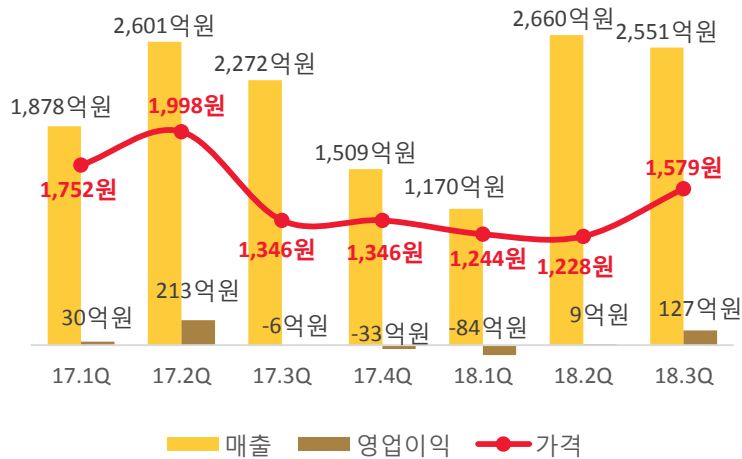


Company Overview

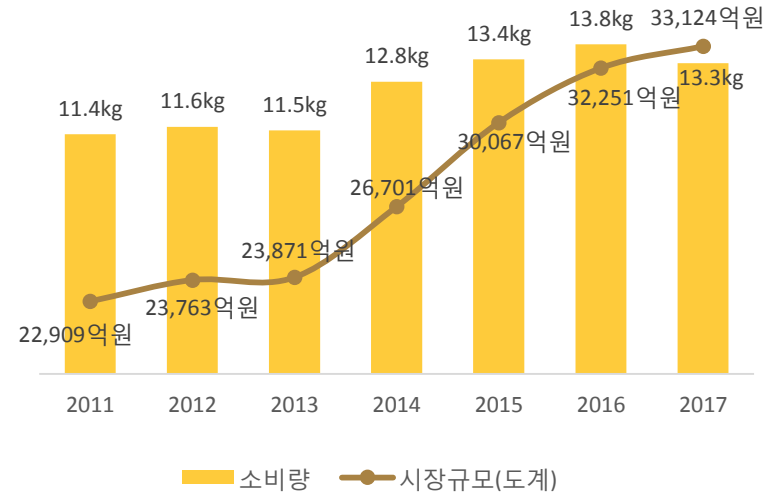


○ (주)하림

[Financial Highlights]

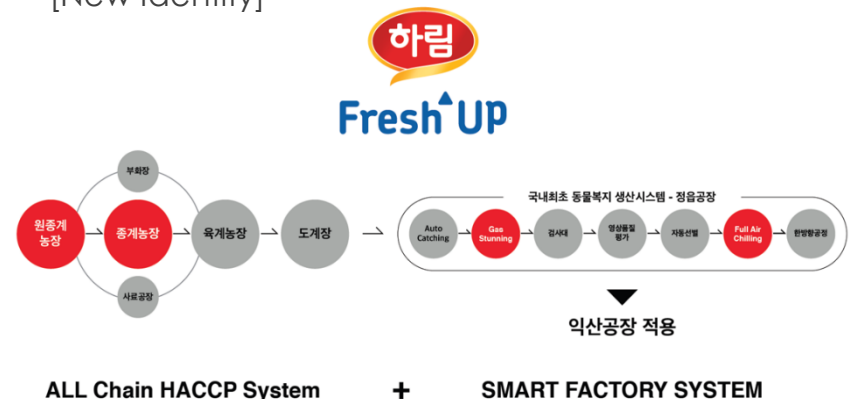


[Business Overview] _ 닭고기 시장 규모 및 소비량



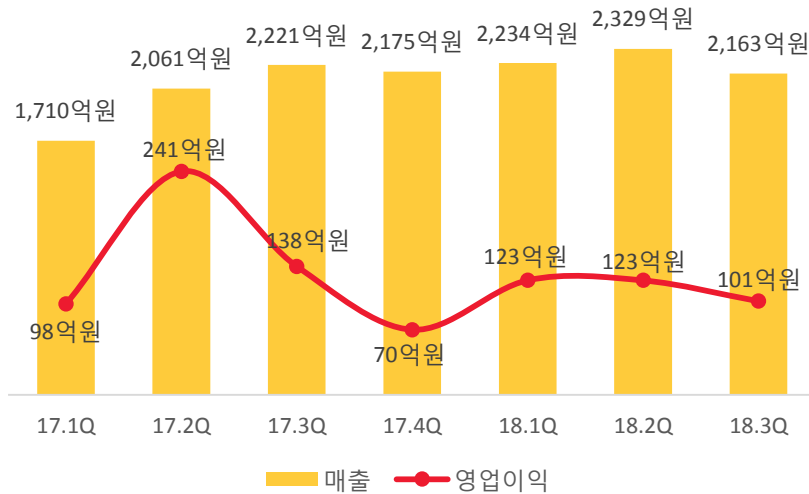
- '18.3Q 매출 2,551억 원 (YoY + 12.3%),
영업이익 127억 원 (YoY + 133억 원)
 - 폭염으로 인한 생계시계 상승
 - 대형 스포츠행사로 인한 닭고기 판매량 증가
- 하림 「Poultry Processing Complex」 완공
 - All Chain HACCP : 전 공정에 식품안전관리 인증 적용
 - SMART FACTORY SYSTEM : 동물복지 실현

[New Identity]

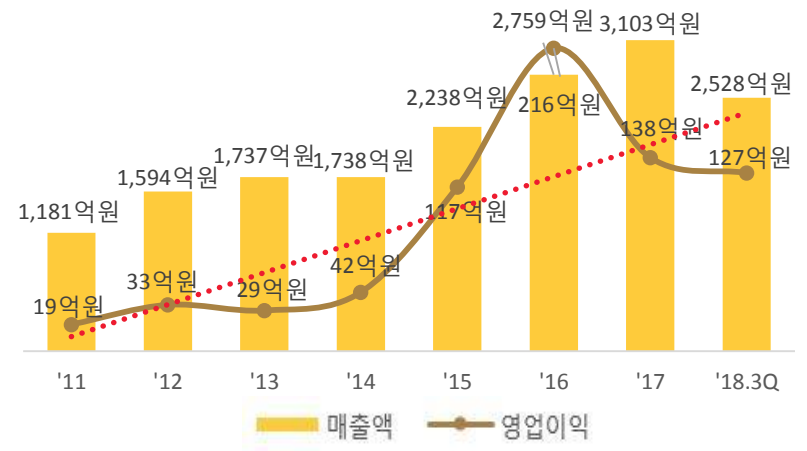


○ (주)선진

[Financial Highlights]



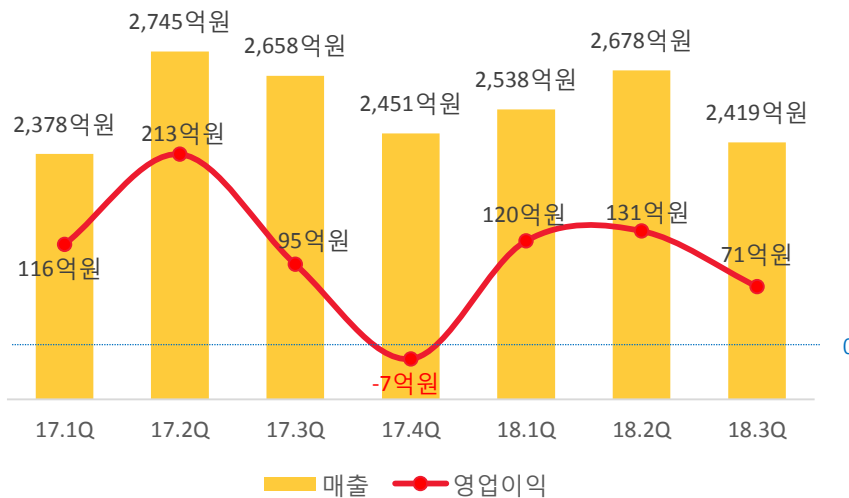
[Business Overview] _ 해외부문 실적



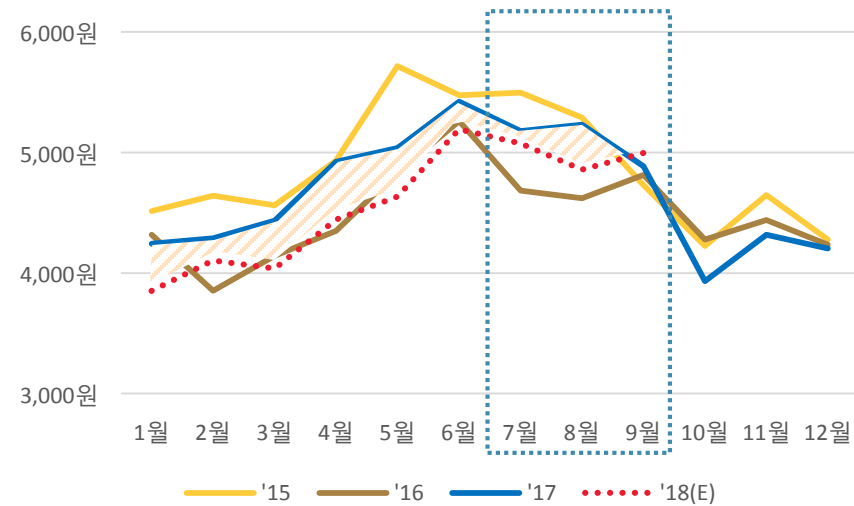
- '18.3Q 매출 2,163원, 영업이익 101억 원
 - [사료 부문] 신규거래처 확보 및 계열화 농장 증가로 인한 판매량 증가
 - [양돈 부문] 전년 동기 대비 돼지 사육 및 도축 마릿수 증가에 따른 지육가 하락으로 인한 영업이익 감소
- 안정적인 수익구조의 시장 및 성장성에 따른 효율성 극대화
 - [사료 부문] 고품질의 사료개발 및 사료 이용효율 개선에 대한 지속적인 연구 진행
 - [양돈 부문] GGP농장 추가로 인한 양돈계열화 사업확장으로 시너지 효과 기대
 - [해외 사업] 적극적인 신규 시장 진출(합작투자, M&A 등), 계열화 사업 등 사업영역 확대

○ (주)팜스코

[Financial Highlights]



[Business Overview] _ 월별 지육가



● '18.3Q 매출 2,419억 원, 영업이익 71억 원

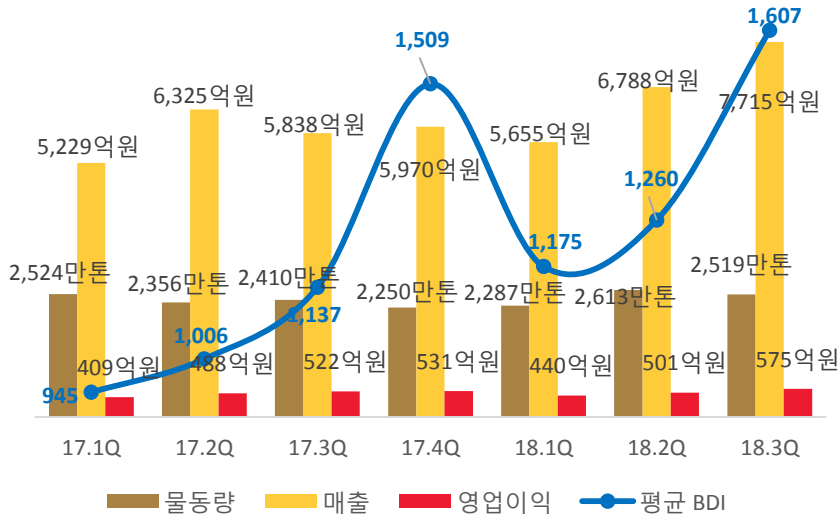
- [사료 부문] 전년 동기 대비 판매량 증가에 따른 매출 증대 / 곡물가 상승으로 인한 원가 상승요인 발생
- [계열화 부문] 전년 동기 대비 출하두수, 지육가 하락에 따른 매출 감소 → 생물자산공정가치 이익 감소
- [신선식품사업 부문] 전년 동기 대비 돼지 사육 및 도축 마릿수 증가에 따른 지육가 하락과 판매물량 감소로 매출 감소

● 안정적인 생산량 확보에 따른 신규공장 설립 및 해외사업영역 확대

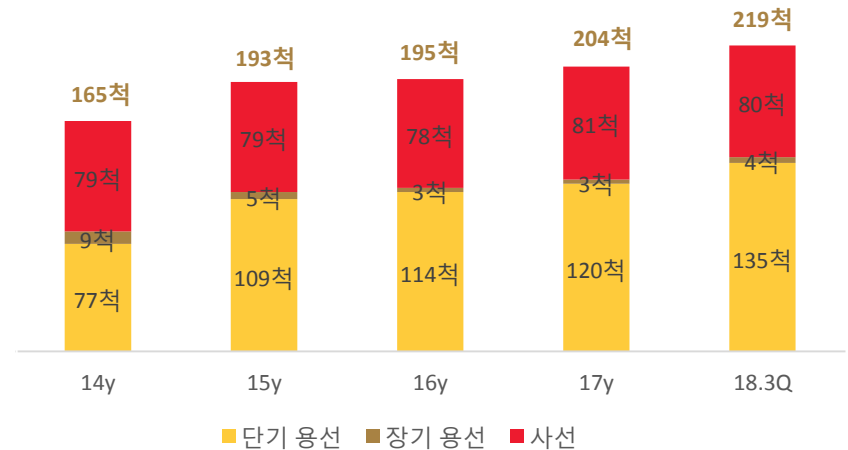
- [사료 부문] 칠곡 농기계특화 농공단지 (2019년 3월 완공) _ 8,297평 / 월 35,000톤 생산
- [해외 사업] 인도네시아 사료 및 축산업(종계장) 진출 _ '17년 12월 인도네시아 Sujaya 그룹, 사료공장 종계장 소유권 이전 완료

○ 팬오션(주)

[Financial Highlights]



[Business Overview] _ 선대 현황

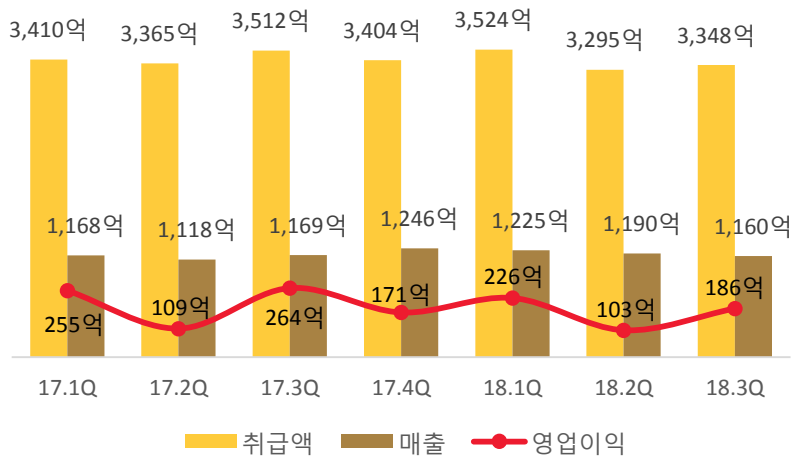


- '18.3Q 매출 7,715억원 (YoY + 15.9%), 영업이익 575억원 (YoY +6.8%)
- Dry Bulk 시황 상승 기조에 따라 매출액 및 영업이익 공히 상승세 유지
- 장기화물운송계약(CVC) 수행 : 총 27척 (Vale 8척 / Frbria 5척 / 기타 14척) _ 잔여 계약기간 : 평균 14.5년 ('18.3Q)
- 도입 예정 선박 : 총 17척 (Bulk 15척, Container 2척) _ 인도 예정 2018.12 ~ 2021.09
 - Bulk : 장기화물운송계약에 따른 인도 예정 _ Vale (27년) / Fibria (15년)
 - Container : 용선 선박 대체 (2019.11 ~ 2020.01)

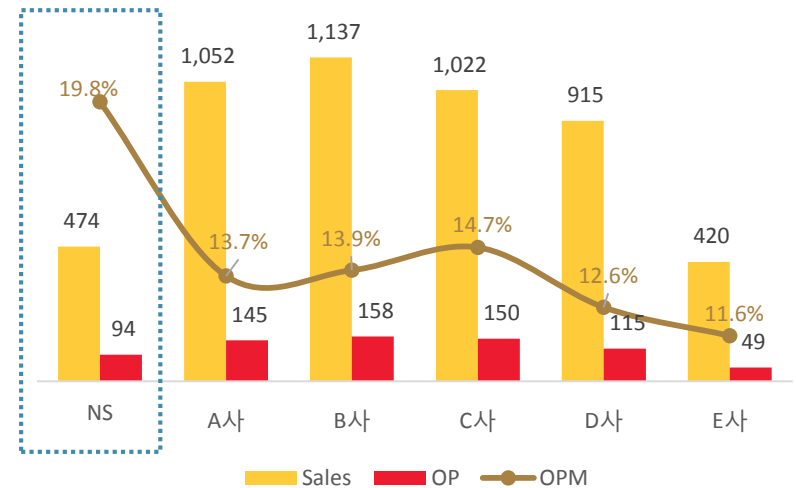
Company Overview

○ (주)엔에스쇼핑

[Financial Highlights]



[Business Overview] _ 홈쇼핑社 현황자료 (2017y)



- '18.3Q 매출 1,160억원, 영업이익 186억원
- 타사 대비 낮은 반품률로 인한 실질적인 영업이익률 1위 고수
- 하림지주 합병으로 인하여 기존 증손회사인 계열사들이 손자회사로 전환됨에 따라 지주회사 행위제한 요건 완화 (100% → 40% 可)
- 엔에스쇼핑 자회사의 사업 진행 현황
 - 하림식품 : 전북 익산 하림푸드컴플렉스(HFC) 조성 (2019년말~2020년초 완공 예정)
 - 하림산업 : 서울 양재 도시첨단물류단지 조성 (2018.1월 투자의향서 제출 完)

○ (주)하림식품

[Business Overview]

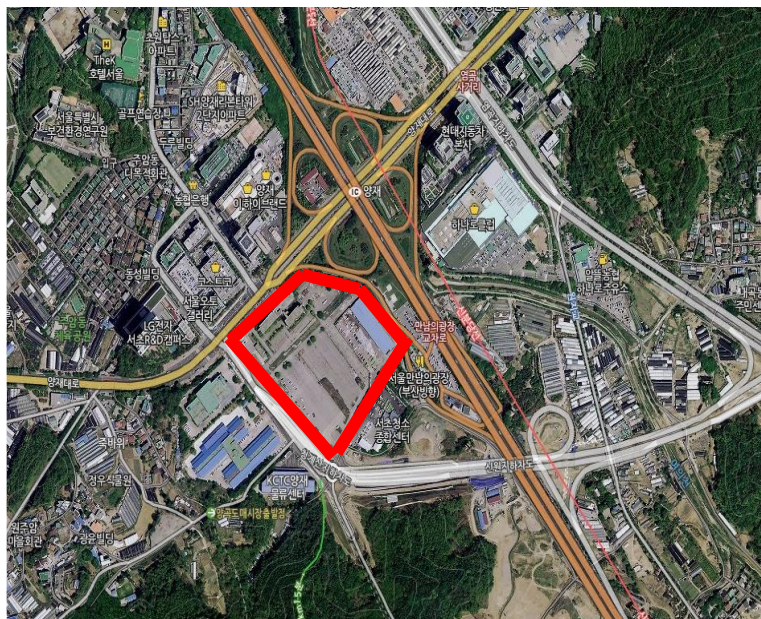


구 분	면 적	용 도	입주사
1	43,116㎡ (13,065평)	육수, HMR, 육가공, 소스	하림식품
2	24,061㎡ (7,290평)	물류센터	하림식품
3	22,781㎡ (6,890평)	즉석밥	HS푸드
4	30,748㎡ (9,300평)	면류 / 사무실 / 홍보관	하림식품

- 하림푸드 콤플렉스(HFC) 조성
 - 위치 : 전북 익산시 함열읍 제4일반산업단지
 - 규모 : 4개 공장 / 120,706㎡ (약 3.6만평)
- 미래고객들과 함께 하는 「공유주방(Sharing Kitchen)」 → 식품사업비전 : 「하나의 건강(One Health)」

○ (주)하림산업

[Business Overview]



※ 예상 조감도이며, 당사의 개발계획은 이와 다를 수 있습니다.

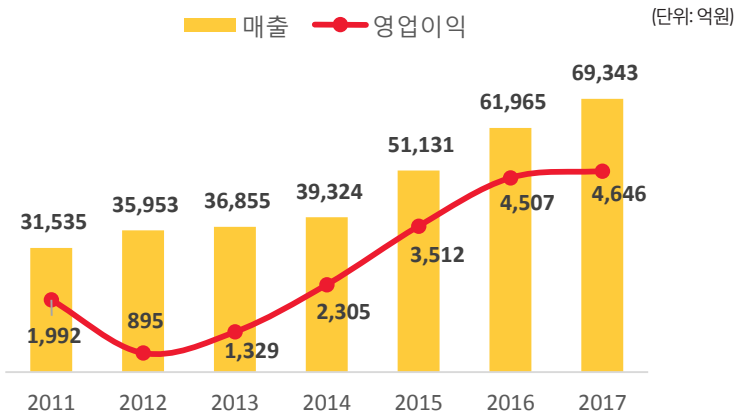


- 서울 양재동 도시첨단 물류단지 조성 계획
 - 위치 : 서울 강남구 양재동 한국터미널 부지 / 규모 : 91,082㎡ (약 2.8만평)
 - 인수가액 : 4,525억원 (現 가치 : 1.6조~2조원 추정)
 - [국토부] 도시첨단 물류단지 : 물류시설 현대화, 건물 융복합 및 주거단지 입주 가능 (용적률 약 800%)
- 하림식품과 함께 「공유주방(Sharing Kitchen)」 비전 제시

Chapter 02 3Q 18 Earnings Review

3Q 18 Earnings Review

○ Financial Summary

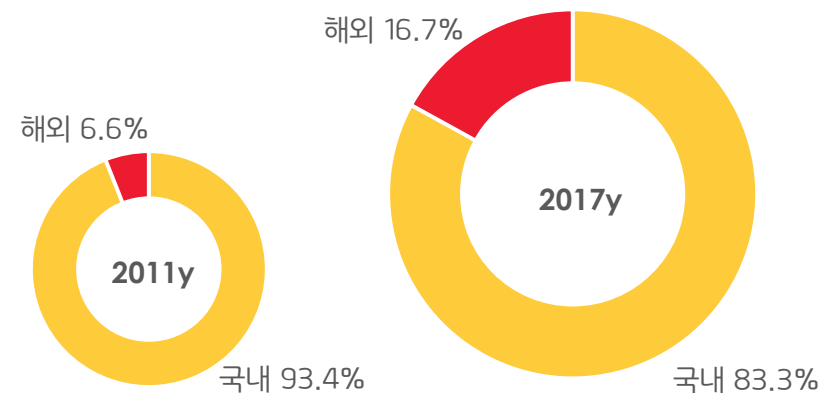


* KIFRS 연결기준, 지주회사 체제 개시

- 2011년 1월 지주회사 체제로 전환 이후, 매출은 3조1천억원에서 2017년 6조9천억원으로 동기간 220% 상승
사료, 식품, 유통, 해운 등 핵심 사업 포트폴리오 강화를 주력으로 매출 CAGR 14%, 영업이익 CAGR 15% 성장 달성
- 2017년말 자산규모 7조원으로 지난 6년간 258%의 상승률 기록

● 사업 다각화 및 Globalization의 가속화

- 주력 사업 ‘사료, 가금, 양돈 등’ 확고한 국내 1등 사업을 기반으로 해운&곡물, 유통 분야로 사업 포트폴리오 확대 지속
- 2011년 연결 기준 해외 매출 6.6 %에서 2017년 16.7%까지 성장하며 그룹 내 글로벌 사업 강화
- 식품사업부문의 가금, 양돈의 지속적인 생산성 개선을 바탕으로 글로벌 경쟁력 강화

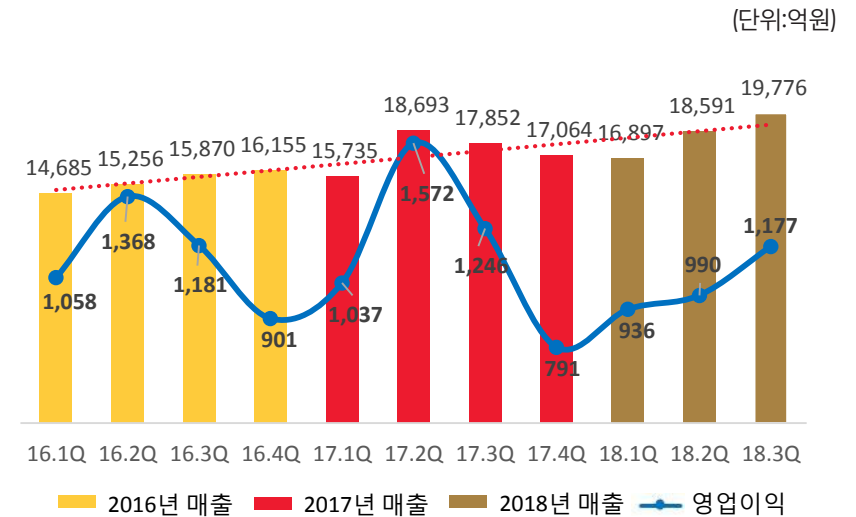


3Q 18 Earnings Review

○ Financial Summary

(단위:억원)

구분	17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q	18.3Q
매출	15,735	18,693	17,852	17,064	16,897	18,591	19,776
영업 이익	1,037	1,572	1,246	791	936	990	1,177
(%)	6.59%	8.41%	6.98%	4.64%	5.54%	5.32%	5.95



- 18년 3분기 매출 19,776억원 (누계 55,265억원), 영업이익 1,177억원 (누계 3,103억원)
 - 해운(팬오션) 성장세 지속으로 외형 성장 견인
 - 사료(선진, 팜스코, 제일사료) 판매 회복으로 인한 매출 및 영업이익 개선
 - 식품(가금, 양돈) 원물 공급과잉 및 가공식품 수익성 회복 지연 등으로 이익 전환 부진
 - 유통(엔에스쇼핑)은 홈쇼핑사업 안정적인 수익성 유지, 식품사업 및 물류단지 개발 등 미래 성장동력 확보를 위한 선제적 투자
- 사업 포트폴리오 안정화와 시장 경쟁력 강화
 - 「수익 - 성장 - 시장지배력」으로 이어지는 강력한 선순환 구조 구축
 - 식품부문 축산 계열화 사업 기반 확충 및 고부가가치 化, 해운부문 시황 상승 기조에서 수익성 기반 영업활동 강화

3Q 18 Earnings Review

○ 사업부문별 연간 실적 추이

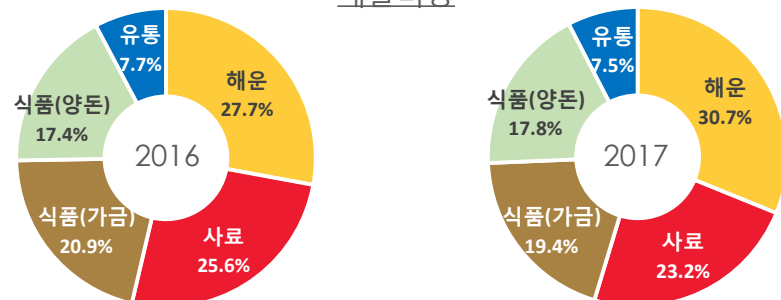
● 매출액

(단위:억원)

구분	2014	2015	2016	2017	YoY
해운 (곡물)	-	10,038	18,740	23,362	24.7%
사료	16,356	16,710	17,333	17,651	1.8%
식품	22,659	23,808	25,901	28,319	9.3%
가금	11,999	13,322	14,129	14,745	4.4%
양돈	10,660	10,486	11,773	13,573	15.3%
유통	4,657	4,789	5,220	5,710	9.4%
기타	1,105	496	413	1,038	151.6%
계 주1)	39,324	51,131	61,965	69,343	11.9%
내부거래	-5,453	-4,710	-5,642	-6,737	

주1) 내부거래 제외 기준

매출비중

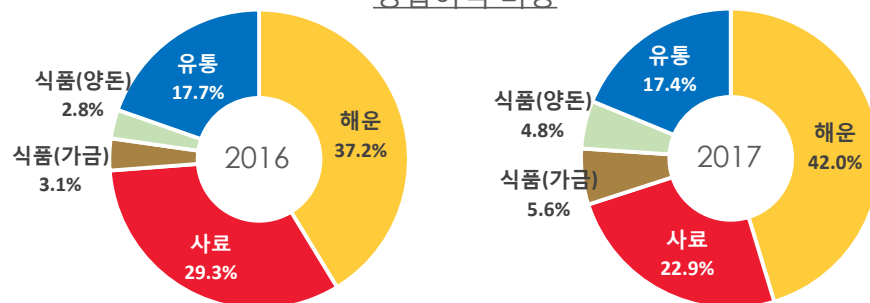


● 영업이익

(단위:억원)

구분	2014	2015	2016	2017	YoY
해운 (곡물)	-	1,167	1,679	1,950	16.2%
사료	926	1,150	1,321	1,062	-19.6%
식품	365	283	270	481	78.3%
가금	146	215	142	261	83.8%
양돈	219	68	128	221	72.6%
유통	926	913	797	807	1.2%
기타	596	-45	12	1	-93.9%
계	2,305	3,512	4,507	4,646	3.1%
내부거래	-508	44	428	344	

영업이익 비중



3Q 18 Earnings Review

○ 3Q 사업부문별 손익

● 매출액

(단위:억원)

구분	17.3Q	18.2Q	18.3Q	YoY	QoQ
해운 (곡물)	5,838	6,788	8,967	53.60%	32.10%
사료	4,466	4,950	4,230	-5.28%	-14.55%
식품	7,538	7,214	7,367	-2.27%	2.14%
가금	3,864	3,647	4,292	11.08%	17.69%
양돈	3,674	3,566	3,075	-16.30%	-13.77%
유통	1,423	1,333	1,694	19.04%	27.08%
계 주1)	17,852	18,591	19,777	10.78%	6.38%
내부거래	-1,769	-1,851	-3,503		

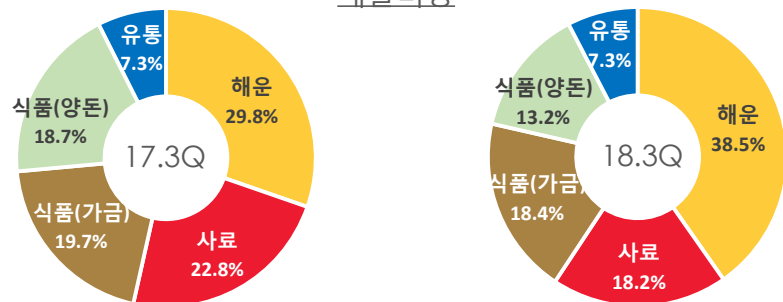
주1) 내부거래 제외기준

● 영업이익

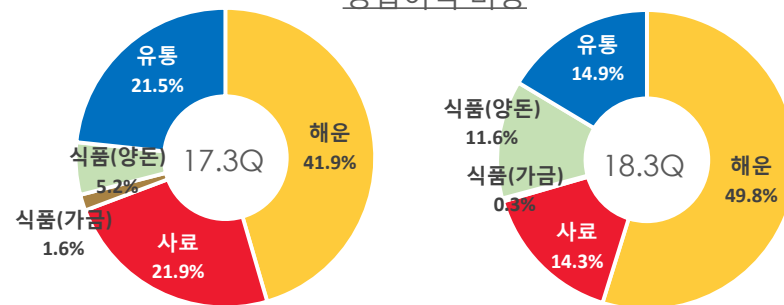
(단위:억원)

구분	17.3Q	18.2Q	18.3Q	YoY	QoQ
해운 (곡물)	522	501	586	12.26%	16.97%
사료	273	289	168	-38.46%	-41.87%
식품	85	-57	141	67.88%	347.37%
가금	20	0	4	-80.00%	400.00%
양돈	65	-57	137	110.77%	340.35%
유통	268	108	175	-34.70%	62.04%
계	1,246	990	1,177	-5.54%	18.89%
내부거래	100	91	-15		

매출비중

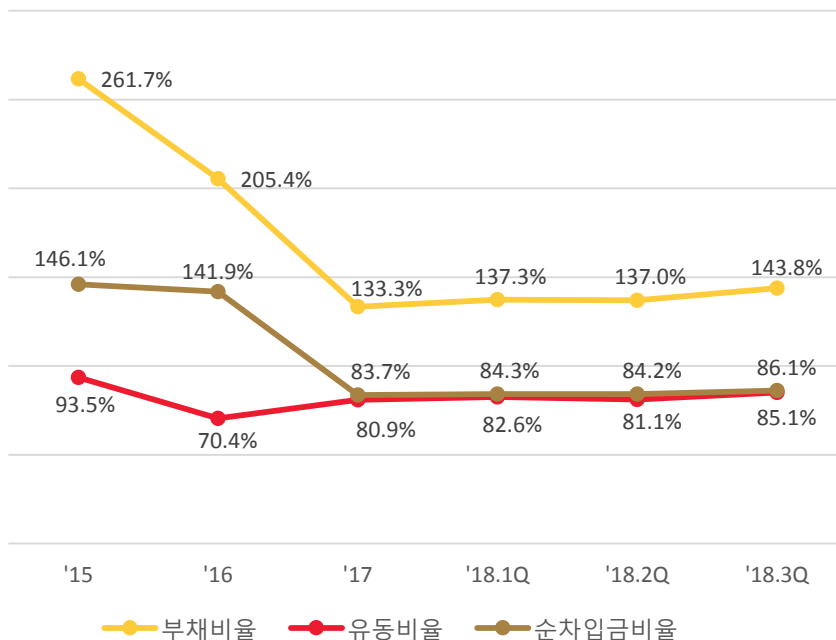


영업이익 비중



3Q 18 Earnings Review

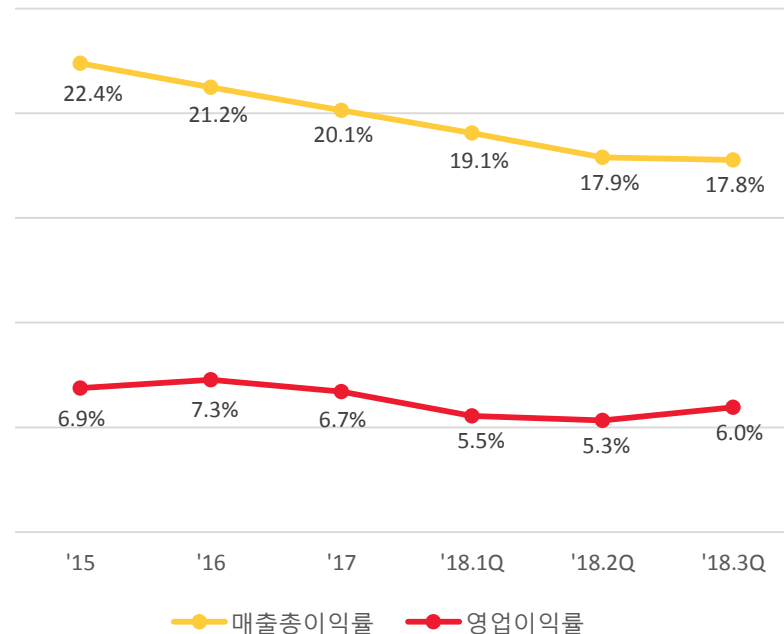
○ 주요 안정성 지표



(단위:억원)

구분	'15	'16	'17	'18.1Q	'18.2Q	'18.3Q
부채	49,823	47,536	40,191	41,895	43,874	46,909
차입금	40,317	39,026	31,104	32,154	34,329	36,722
순차입금	27,809	32,840	25,232	25,704	26,949	28,086

○ 주요 수익성 지표



(단위:억원)

구분	'15	'16	'17	'18.1Q	'18.2Q	'18.3Q
매출	51,131	61,965	69,343	16,897	18,591	19,776
영업이익	3,512	4,507	4,646	936	990	1,177
당기순이익	1,744	3,718	3,337	626	464	752

○ 세계 유일의 Food & Agri. Business total value chain



- 생산성 개선 시너지
 - 원가 개선 / 기술력 향상
- 유통 플랫폼 시너지
 - Easy Shopping / 배송시스템 단축 / 유통비 절감
- 신사업 개발 & 확장 시너지
 - 신선한 원료 공급 기반 / 원료 수요 기반(곡물) / 체계화 기반

■ Food 생태계구축을 통한 수익 및 시장 창출

- 기존 사업의 독립 · 책임경영 강화로 투자 효율성 향상
- 식품 사업 투자로 미래 성장 동력 마련
- 전략적 미래 사업 발굴과 사업 재편에 매진

Nature's sensation

고객에게
자연 그대로의 감동을
전달할 수 있는 천연재료 사용

Sharing Kitchen

「공유 주방」 - 고객과 함께 만드는 ‘한 상’
지속적인 커뮤니케이션을 통해
고객 맞춤형 제품 제공으로
투명성과 신뢰성 강화

Give benefit to customer

자사핵심역량인 비대면 강화를 통해
중간 유통단계를 생략하여
고객에게 합리적인 가격을 제공하여 이익환원

One Health with Harimgroup



우리의 제품, 고객, 사회와 환경이 건강한 것



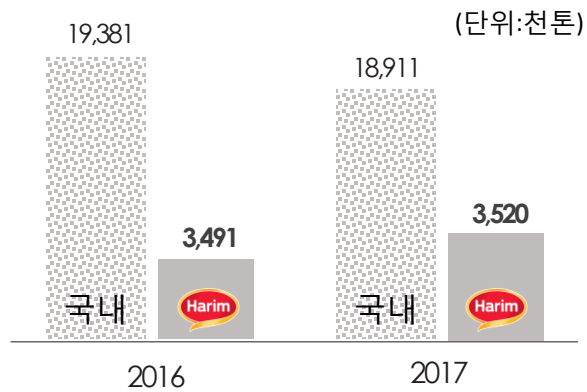
"건강한 Food 생태계의 관리자"로 건실한 미래를
설계해 나가고 있습니다.

○ 사업영역

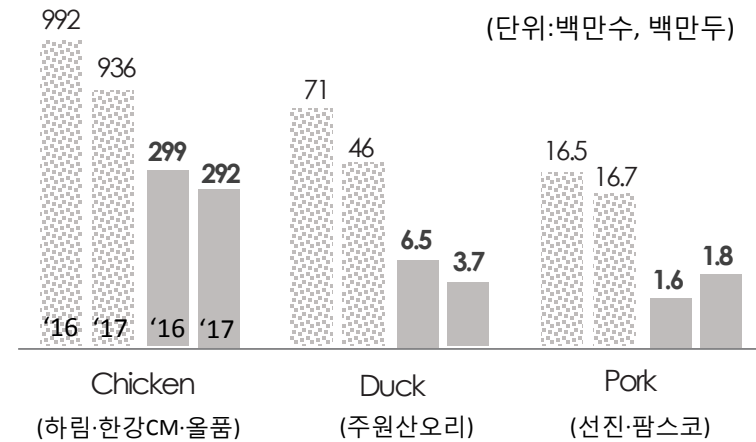
법인 수	96 개 국내 56개 (상장사 6개 포함) 해외 40개	임직원 수	15,600 명
닭고기 부문	 도계가공 닭 (해외포함) 372,000,000 마리 / 연 국내 2억 8,500만수(31.1%), 해외 8,650만수 / 국내총생산 9억 3,600만수	국내 1 위	
브랜드 돈육	 도축가공 돼지 1,818,000 마리 / 연 국내 수급 돼지 MS 10.9% / 총 도축두수 1,673만두		
사료 판매량	 누적 판매량 (해외포함) 4,797,000 톤 / 연 국내 369만톤, 해외 110만톤 / 국내생산기준 MS 18.6% (352만톤 / 1,891만톤)		
화물 물동량	 총 화물 물동량 95,400,000 톤 / 연		

○ 주력 사업군에 대한 사업 경쟁력 추이

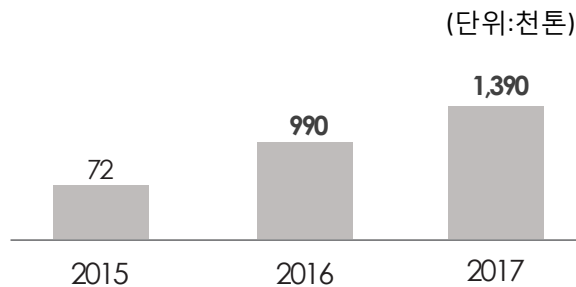
사료



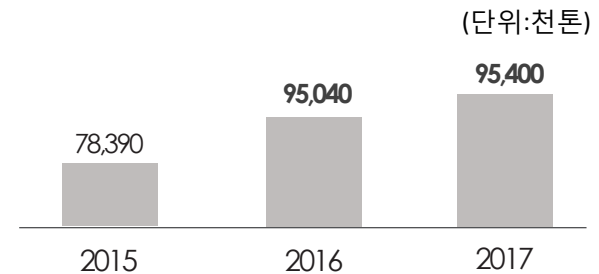
식품



곡물유통

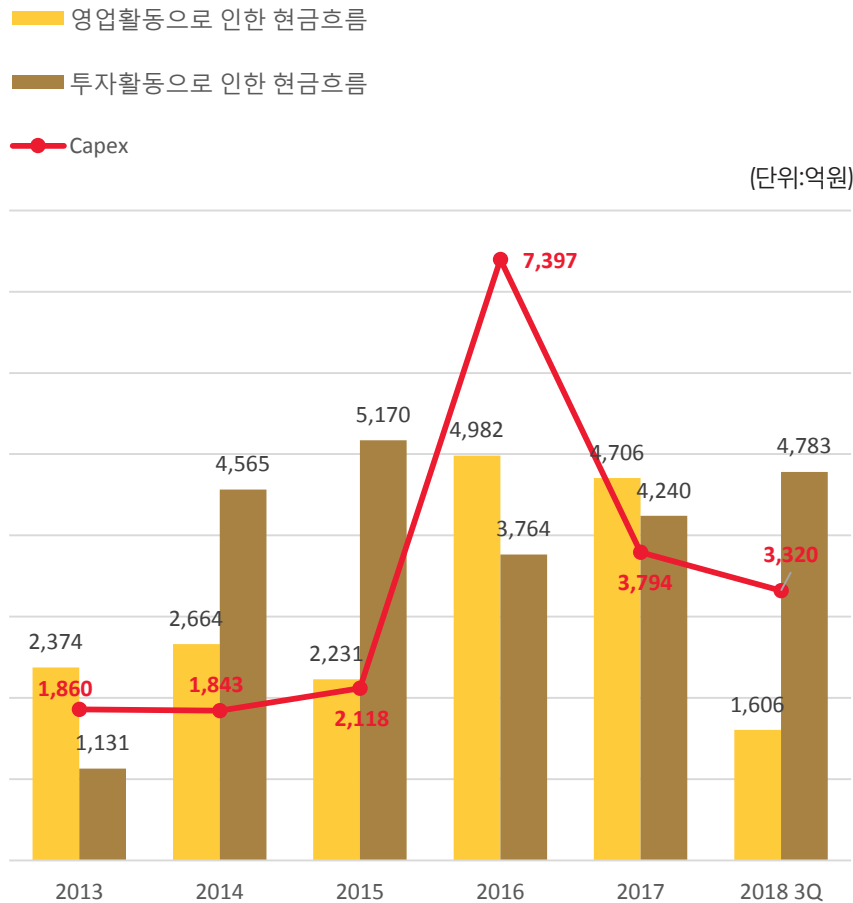


해상 화물 물동량



○ CAPEX 투자활동 강화

- 사업 포트폴리오 다변화를 위한 성장동력 장착 진행 중



구분	2016	2017
토지	<ul style="list-style-type: none"> 양재부지 매입 - 4,525억원 	-
기계장치	<ul style="list-style-type: none"> 농장/공장 시설투자 - 1,878억원 0 하림 156억원 0 제일사료 333억원 0 Allen 255억원 	<ul style="list-style-type: none"> 농장/공장 시설투자 - 2,729억원 0 하림 1,172억원 0 선진 281억원 0 Allen 79억원 0 팜스코(인니) 357억원
선박	<ul style="list-style-type: none"> 벌크선박 신조 - 994억원 	<ul style="list-style-type: none"> 유조선 매입 및 벌크선박 신조 - 1,065억원

[해외사업 투자]

(단위:억원)

구분	2016	2017
사료&곡물	65	344
가금	255	158
합계	320	502

○ 연결재무제표

● 재무상태표

(단위: 백만원)

구분	2017	2018 3Q	YoY
유동자산	2,045,628	2,671,362	625,733
현금및현금성자산	462,032	648,081	186,049
단기금융상품	125,180	215,470	90,290
매출채권및기타채권	708,683	820,187	111,503
재고자산	449,372	567,612	118,240
생물자산	158,166	181,413	23,247
비유동자산	4,988,259	5,280,939	292,680
자산총계	7,033,887	7,952,301	918,413
유동부채	2,528,074	3,139,464	611,390
비유동부채	1,491,065	1,551,447	60,382
부채총계	4,019,139	4,690,911	671,772
자본금	7,071	9,358	2,287
자본잉여금	846,165	930,464	84,298
기타자본항목	-369,157	-241,333	127,824
이익잉여금	863,100	942,387	79,286
비배분이익	1,667,569	1,620,514	-47,054
자본총계	3,014,748	3,261,390	246,642

주:K-IFRS 연결기준

● 손익계산서

(단위: 백만원)

구분	2017 3Q(누적)	2018 3Q(누적)	YoY
매출액	5,227,969	5,526,504	298,535
매출원가	4,166,545	4,520,581	354,036
매출총이익	1,061,424	1,005,923	-55,501
판매비	675,943	695,612	19,669
영업이익	385,481	310,311	-75,170
영업외수익	87,836	74,721	-13,115
영업외비용	142,452	158,136	15,684
세전이익	330,865	226,896	-103,969
법인세비용	67,260	42,656	-24,604
당기순이익	263,605	184,240	-79,365

주:K-IFRS 연결기준

○ 별도재무제표

● 재무상태표

(단위: 백만원)

구분	2017	2018 3Q	YoY
유동자산	12,266	35,906	23,640
비유동자산	1,201,613	1,550,151	348,538
자산총계	1,213,879	1,586,057	372,178
유동부채	316,241	433,414	117,173
비유동부채	20,178	3,922	-16,256
부채총계	336,419	437,336	100,917
자본금	7,071	9,358	2,287
자본잉여금	861,589	1,133,652	272,063
자본조정	-225,332	-234,251	-8,919
이익잉여금	234,131	239,962	5,831
자본총계	877,460	1,148,721	271,261

● 손익계산서

(단위: 백만원)

구분	2017 3Q(누적)	2018 3Q(누적)	YoY
영업수익	11,678	13,757	2,079
영업비용	2,805	4,204	1,399
영업이익	8,873	9,553	680
영업외수익	285	14,150	13,865
영업외비용	12,205	8,028	-4,177
법인세차감전순이익	-3,047	15,675	18,722
법인세비용	-1,362	2,244	3,606
당기순이익	-4,409	17,919	22,328

○ 사업부문 분기별 손익 추이

● 매출액

(단위:억원)

구분	17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q	18.3Q
해운 (곡물)	5,229	6,325	5,838	5,970	5,655	6,788	8,967
사료	4,109	4,436	4,466	4,640	4,876	4,950	4,230
식품	6,406	7,996	7,538	6,379	6,401	7,214	7,367
가금	3,278	4,295	3,864	3,309	3,189	3,647	4,292
양돈	3,128	3,701	3,674	3,070	3,212	3,566	3,075
유통	1,385	1,424	1,423	1,477	1,334	1,333	1,694
계 ¹⁾	15,735	18,693	17,852	17,064	16,897	18,591	19,777
내부거래	-1,493	-1,720	-1,770	-1,755	-1,491	-1,851	-3,503

● 영업이익

(단위:억원)

구분	17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q	18.3Q
해운 (곡물)	409	488	522	531	440	501	586
사료	271	270	273	248	314	289	168
식품	-3	617	85	-217	-121	0	141
가금	-31	358	20	-86	-162	-57	4
양돈	28	260	65	-132	41	57	137
유통	259	112	268	169	232	108	175
계	1,037	1,572	1,246	791	936	990	1,177
내부거래	100	81	100	63	86	91	-15

주1) 내부거래 포함기준