



# 2019년 2/4분기 실적분석

본 자료는 2019년 2분기 실적에 대한 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료입니다. 따라서 본 자료의 일부 내용은 회계감사 과정에서 달라질 수 있음을 양지 하시기 바랍니다.

# CONTENTS

CONTENTS	PAGE
1. 경영실적 HIGHLIGHT	2
2. 매출실적분석	
2-1. 식자재유통	3
2-2. 단체급식	4
2-3. 해외 및 기타	5
3. 매출이익·판관비 분석	6
4. 영업외수지분석	7
5. 요약재무제표	
5-1. 요약손익계산서	8
5-2. 요약재무상태표	9

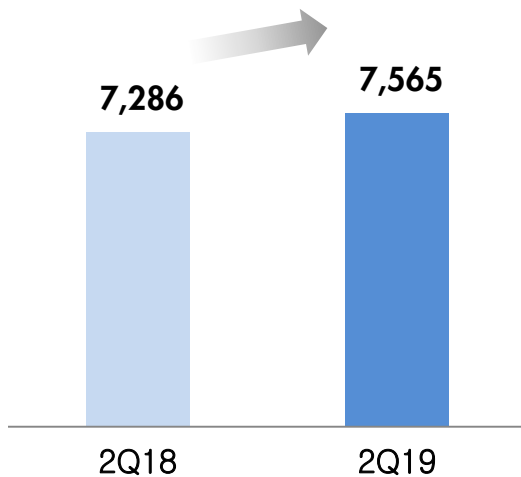
# 1. 경영실적 HIGHLIGHT

외식업 경기 부진 영향에도 마진 중심 전략 확대로 전년비 영업이익 두 자릿수 성장  
일부 매출 계약 조건 변경으로 순액 조정 금액 증가하여 전년비 한자릿수 증가

**매출 7,565억원**

(단위: 억원)

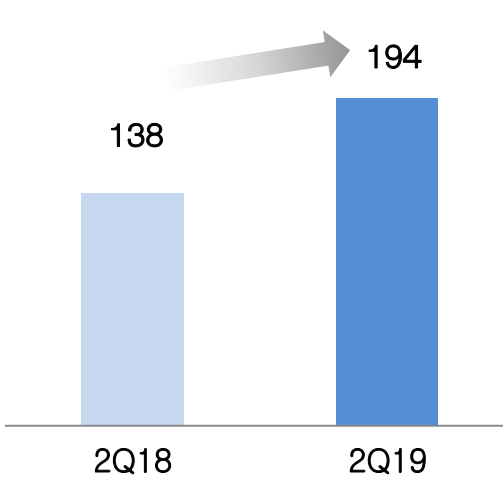
+279억원 (+3.8%)



**영업이익 194억원**

(단위: 억원)

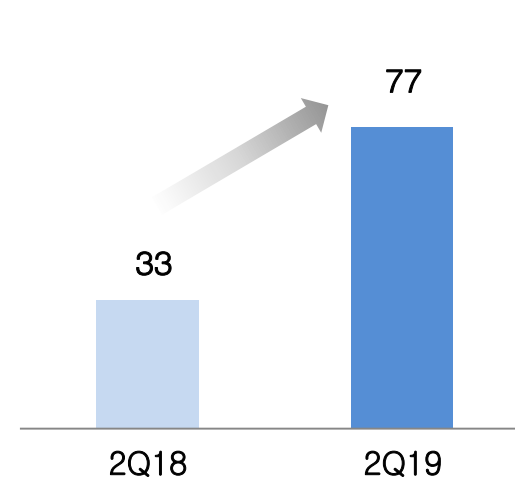
+56억원 (+40%)



**당기순이익 77억원**

(단위: 억원)

+44억원

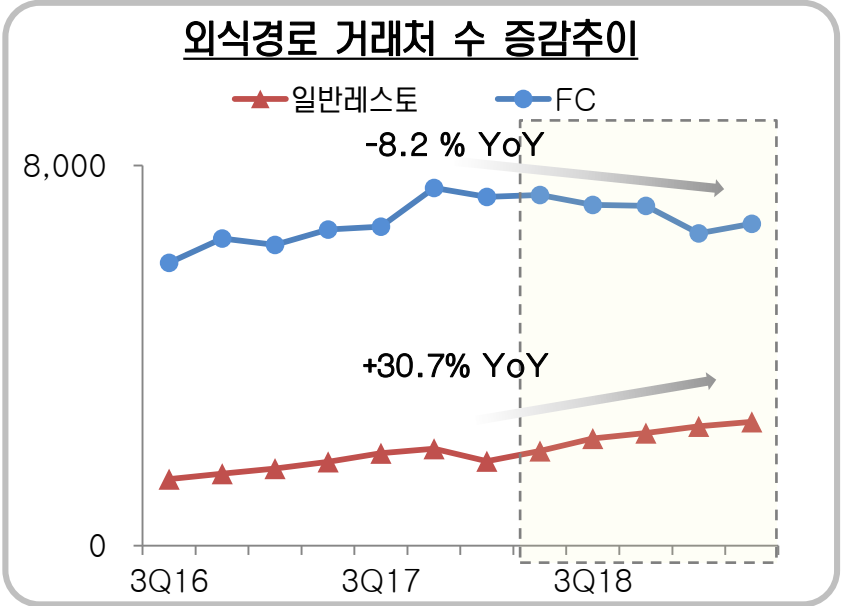
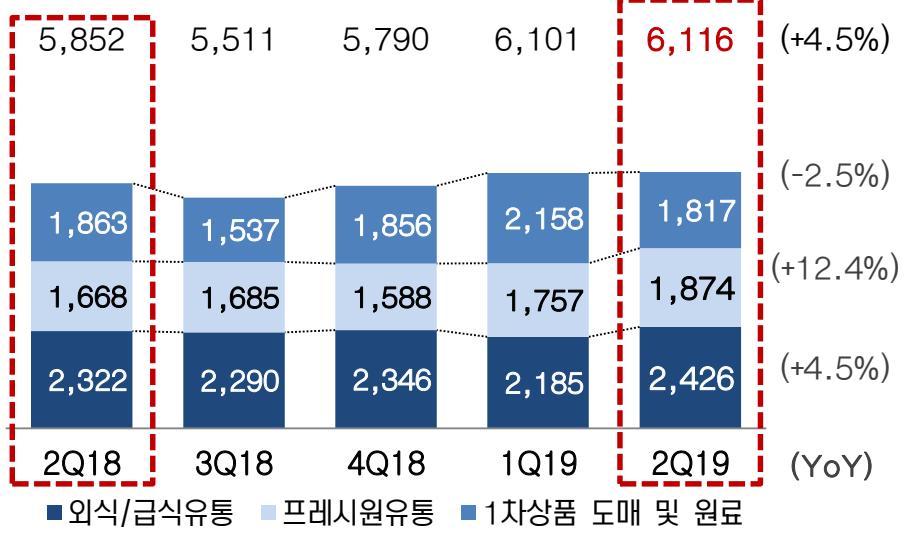


# 2. 매출실적분석

## 2-1. 식자재유통

**식자재유통 6,116억**

(단위: 억원)



**[외식/급식] 2,426억원 (+104억원, +4.5% YoY)**

- 경기 둔화로 외식업 매출 악화에도 수익성 중심 전략 확대로 쏠경로 GP율 상승 확인
- 지속적인 마진 스프레드 개선 중심 전략 확대중

**[프레시원] 1,874억원 (+206억원, +12.4% YoY)**

- FO(별도실적): 매출 2,058억원(+14.1% YoY), 매출이익 189억원(+8억), 영업이익 11.6억원(-4억)

**[1차상품 도매 및 원료] 1,817억원 (-46억원, -2.5% YoY)**

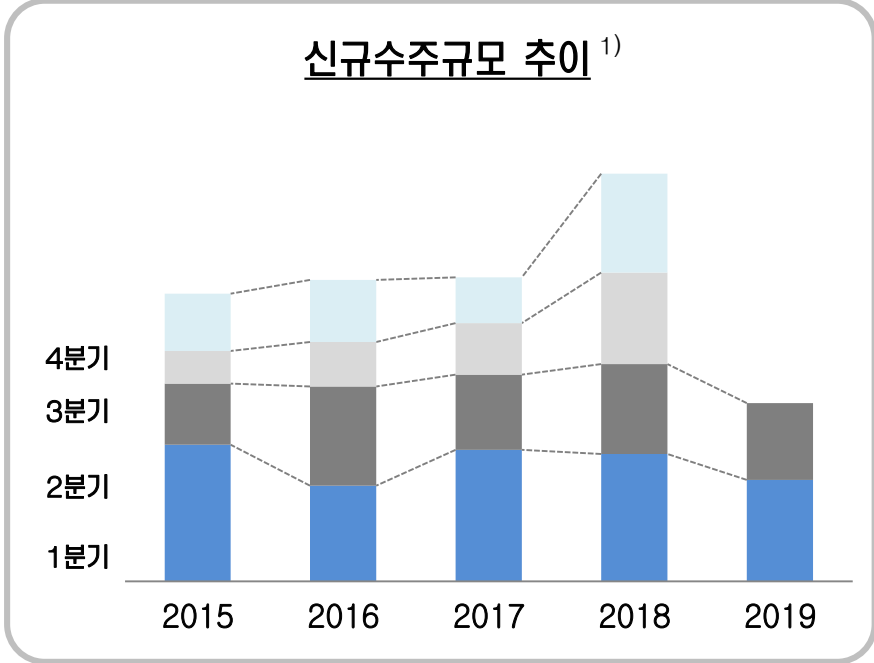
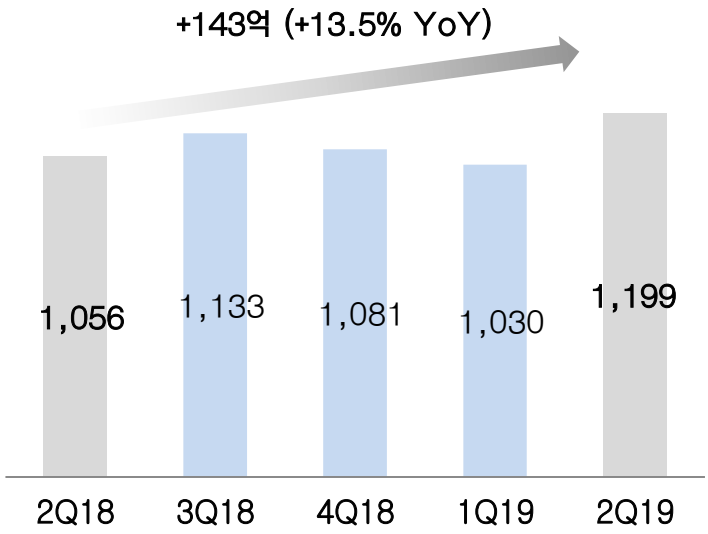
- 일부 CJ/CJ 向 계약 조건 변경으로 상반기 순액 조정분 2분기 부터 반영

# 2. 매출실적분석

## 2-2. 단체급식 : GPM 전년 수준 유지하며 최저 임금 영향 상쇄 확인

### 단체급식 1,199억원

(단위: 억원)



**[단체급식] 매출 1,199억원 (+143억원, +13.5% YoY)**

- 산업체, 오피스, 컨세션 경로 위주로 점포수 증가가 신규 수주에 기여함
- 최저 임금 상승에도 부가 수익 창출 및 인력 효율화로 GP율 전년 수준 유지
- 골프장 및 컨세션 고르게 수주하며 시즌성 영향 최소화 전략 진행중

1) 신규수주 거래처 예상 연간매출 합계

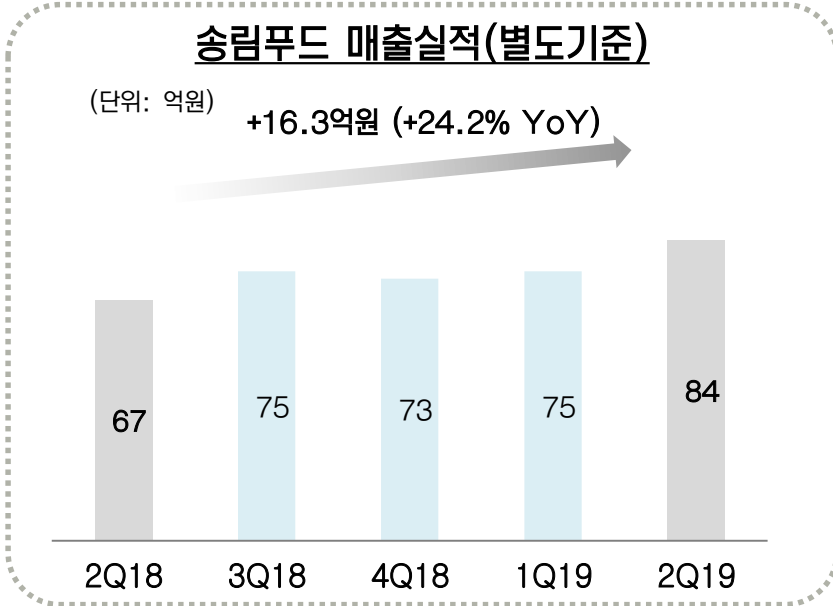
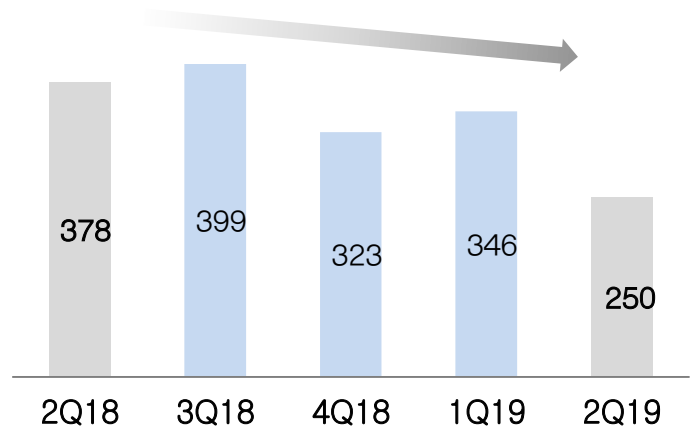
# 2. 매출실적분석

## 2-3. 해외 및 기타

### 해외 및 기타 250억원

(단위: 억원)

-128억원 (-33.9% YoY)



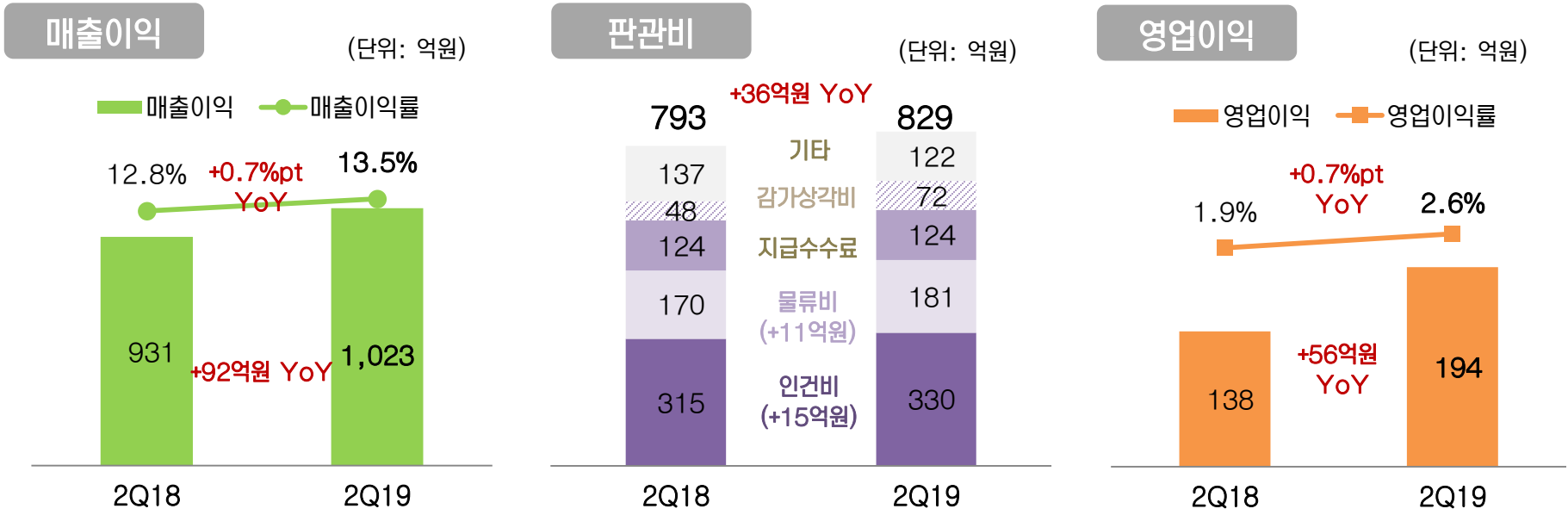
[해외 및 기타] 매출 250억원 (-128억원, -33.9% YoY)

- 해외: (별도) 해외 법인 매출 -28% YoY 감소
- 송림푸드: 신규 수주 물량 증가로 전년동기비 매출 24% 성장

공장 가동률 상승하며 OPm 두 자릿수 대 회복

# 3. 매출이익·판관비 분석

\*IFRS LEASE 관련 조정 사항으로 COGS/판관비 2억 감소 효과 반영



- 매출이익 1,023억원(+92억원 YoY), 매출이익률 13.5%(+0.7%pt YoY)
- 판관비 829억원(+36억원, +4.6% YoY)
- 영업이익 194억원(+56억원 YoY), 영업이익률 2.6%(+0.7%pt YoY)
- Lease 관련 비용 증감 내역
  - 영업이익 효과 : 임차료 감소 -63.3억원 YoY, 감가상각비 증가 +60.9억원 YoY
  - 영업외 Lease 관련 이자 비용 +16.1억원 YoY

# 4. 영업외수지분석

## - 영업외수지 증감 내역

(단위: 억원)	2Q18	2Q19	증감
순이자비용	-18	-45	-27
외화관련 손익	-3	-2	1
기부금	-28	-28	0
기타	-11	-12	-1
계	-60	-87	-27



# 5. 요약재무제표

## 5-1. 요약손익계산서

	2Q18	1Q19	2Q19	YoY	(%)	QoQ	(%)
총매출	7,286	7,477	7,565	279	3.8%	88	1.2%
- 식자재유통	5,852	6,101	6,116	264	4.5%	15	0.2%
외식/급식유통	2,322	2,185	2,426	104	4.5%	241	11.0%
프레시원유통	1,668	1,757	1,874	206	12.4%	117	6.7%
1차 상품 도매 및 원료	1,863	2,158	1,817	(46)	-2.5%	(341)	-15.8%
- 단체급식(국내)	1056	1,030	1,199	143	13.5%	169	16.4%
- 해외 및 기타	378	346	250	(128)	-33.9%	(96)	-27.7%
매출이익	931	835	1,023	92	9.9%	188	22.5%
판매관리비	793	769	829	36	4.5%	60	7.8%
영업이익	138	66	194	56	40.6%	128	193.9%
법인세차감전 순이익	77	-12	107	30	39.0%	119	흑자전환
당기순이익	33	-15	77	44	133.3%	92	흑자전환

# 5. 요약재무제표

## 5-2. 요약재무상태표

(단위: 억원)	2016	2017	2018	2Q19
유동자산	4,691	5,067	4,691	5,311
현금성자산	124	547	260	345
매출채권	2,502	2,692	2,037	2,524
재고자산	1,845	1,542	2,104	2,071
기타유동자산	220	286	290	370
비유동자산	3,814	3,959	4,482	6,426
종속/공동지배/관계기업	5	11	0	0
유형자산	2,419	2,543	3,011	4,677
무형자산	1,050	956	931	1,097
투자부동산	121	118	5	5
기타비유동자산	219	330	535	646
<b>자산총계</b>	<b>8,505</b>	<b>9,011</b>	<b>9,173</b>	<b>11,737</b>
유동부채	4,335	5,128	5,673	6,241
비유동부채	1,750	1,528	972	2,952
<b>부채총계</b>	<b>6,085</b>	<b>6,657</b>	<b>6,645</b>	<b>9,193</b>
<b>자본총계</b>	<b>2,420</b>	<b>2,355</b>	<b>2,529</b>	<b>2,543</b>

### ❖ 주요재무지표

(단위: 억원, %)	2018	2Q19	CHG
부채비율(총부채/총자본)	263%	361.5%*	98.7%p
차입금비율(총 차입금/총자본)	109%	121%	11.5%p
순차입금비율((차입금-현금)/총자본)	99%	107%	8.2%p
총 차입금(억원)	2,758	3,065	307
순차입금(억원)	2,498	2,720	222

\* Lease 효과 제외시 305%



# **INVESTOR RELATIONS**

E-mail: [hl.ryu@cj.net](mailto:hl.ryu@cj.net)

[changwan.yang@cj.net](mailto:changwan.yang@cj.net)

Website: [www.cjfreshway.com](http://www.cjfreshway.com)