



hite

Clean, Crisp and Fresh!

하이트-진로 3분기 실적 자료

2008. 12.

하이트 맥주 3분기 실적

(분할 전 상반기 + 하이트맥주3분기)

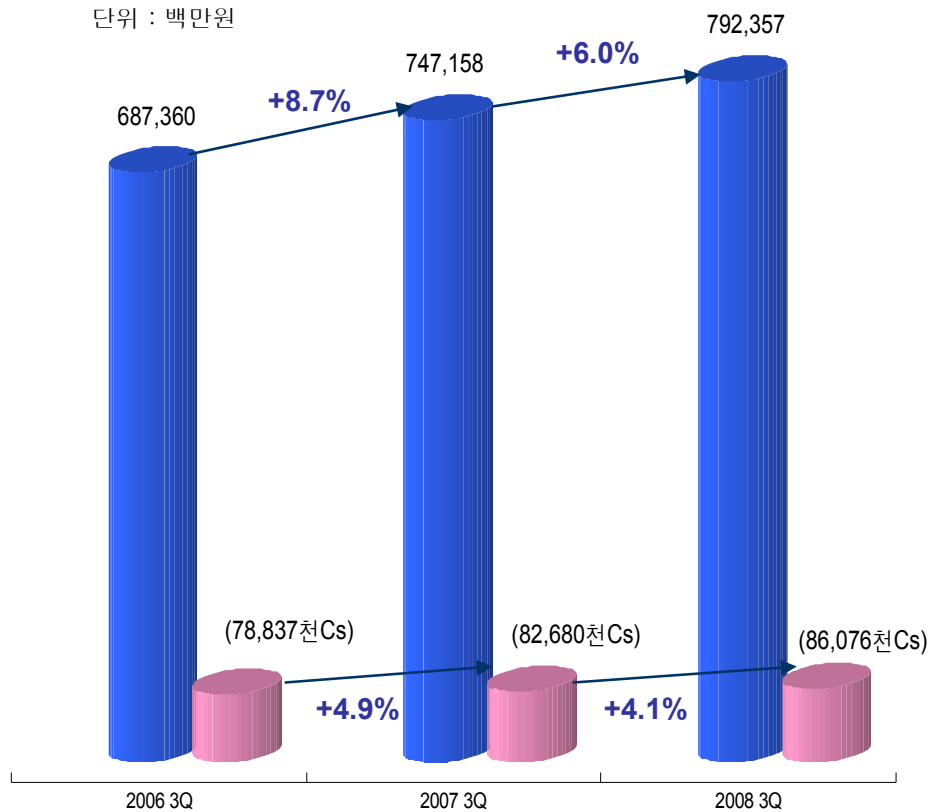


하이트 3분기 경영실적 - 1. 매출



■ 2008년 3분기 매출액 4.5% 성장 (3분기 누적 6% 성장)

■ 매출액 ■ 판매량

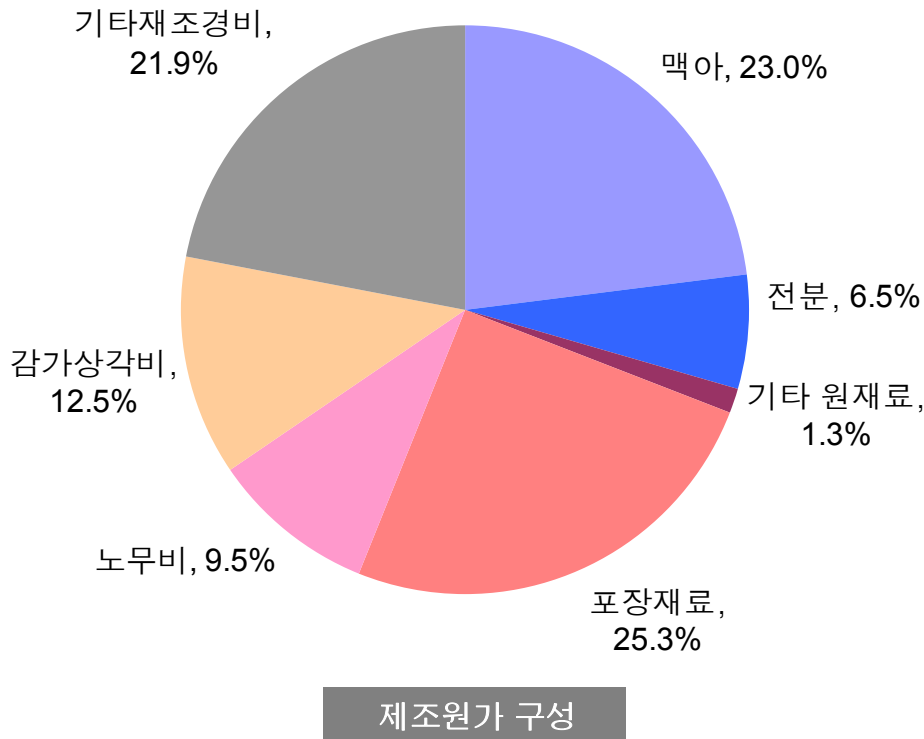


- ✓ 판매량 전년 3분기 대비 1.8% 증가
(3분기 누적 4.1% 증가)
- ✓ 매출 성장 요인
 - ① 판매량 1.8% 증가
2.4분기 가수요로 인한 상대적으로 낮은 증가
 - ② 2008년 7월 가격인상 5.6% 일부 반영
 - ③ 기타
 - 8월 올림픽, 9월 추석으로 인한 판매 호조
 - 길어진 무더위 9월까지 영향
 - 경기에 큰 영향 없이 소비 지속

하이트 3분기 경영실적 - 2. 원가



- 매출총이익 4,218억원 (yoy 2% 증가, 매출총이익률 53.2% → 전년 대비 2.1%p 하락)
- 외산 맥아, 환율, 전분, 포장재료 등의 비용 상승 → 가격인상 및 판매량 증가, 원가절감을 통한 부담 해소



✓ 맥아

- 사용량 : 국산 19,415톤 (18.5%), 외산 85,284톤 (81.5%)
- 비용 : 총 857억원 중 국산 303억원 (35.4%), 외산 554억원 (64.6%)
- 전년 상반기 대비 국산 14억원 감소 / 외산 178억원 증가 총 164억원 증가 (매출액 대비 -2.1%)

✓ 전분

- 사용량 : 36,882톤 / 비용 : 240.9억원 (전년 대비 87억 증가)
- 2008년 7월부터 Non-GMO 전분 가격 두 배 인상 추가 비용 발생 예정

✓ 포장재료

- 전년 동기간 대비 93억원 증가 (2008년 하반기 단가인상)
- PET와 캔제품의 생산량 증가로 인한 포장재료비 증가

✓ 원화 약세

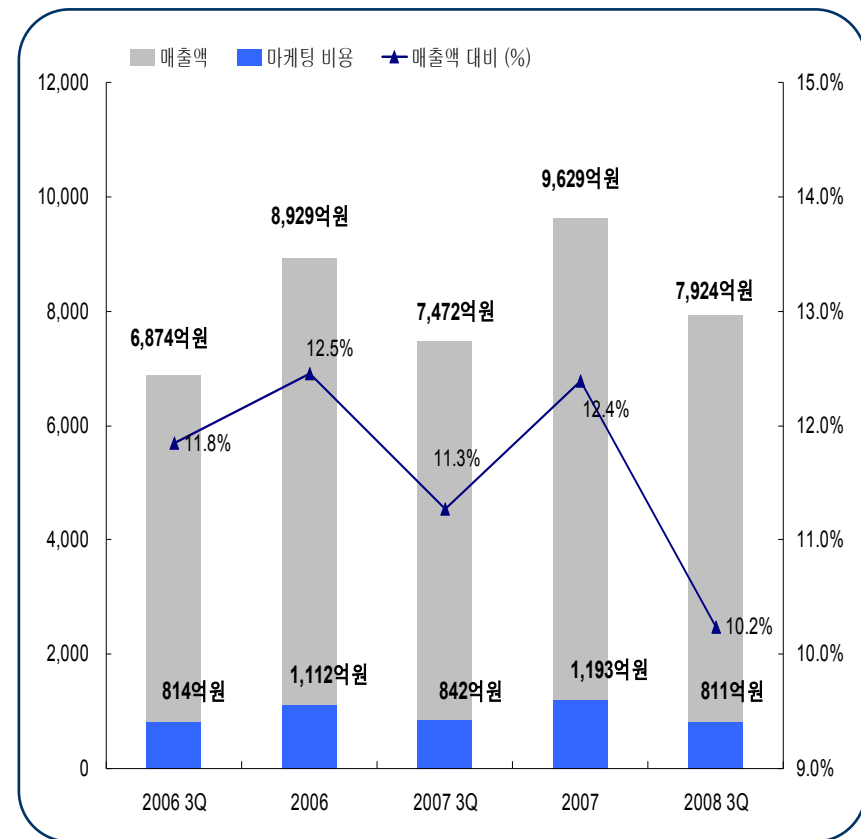
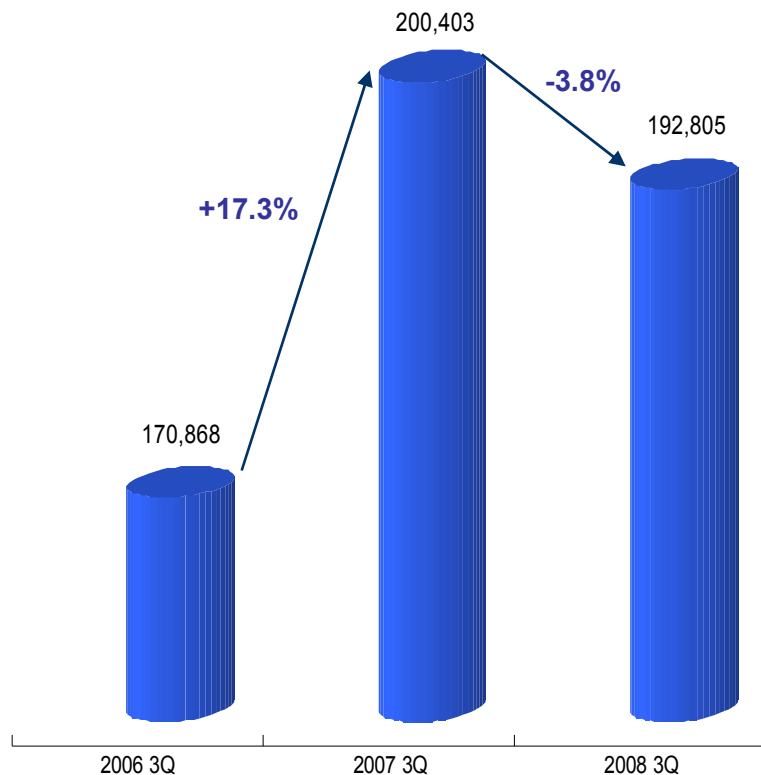
- US 달러 대비 100원 약세는 약 38억원의 추가비용이 발생하나, 맥아에 대한 정부의 수입 관세 철폐로 일부 상쇄 가능

하이트 3분기 경영실적 - 3. 영업이익



- 영업이익 1,928억원 (yoy 3.8% 감소, 영업이익률 24.3% → 전년동기 대비 2.5%p 하락)
- 마케팅 비용 : 매출액대비 10.2% (전년 3분기 대비 1.1%p 감소)

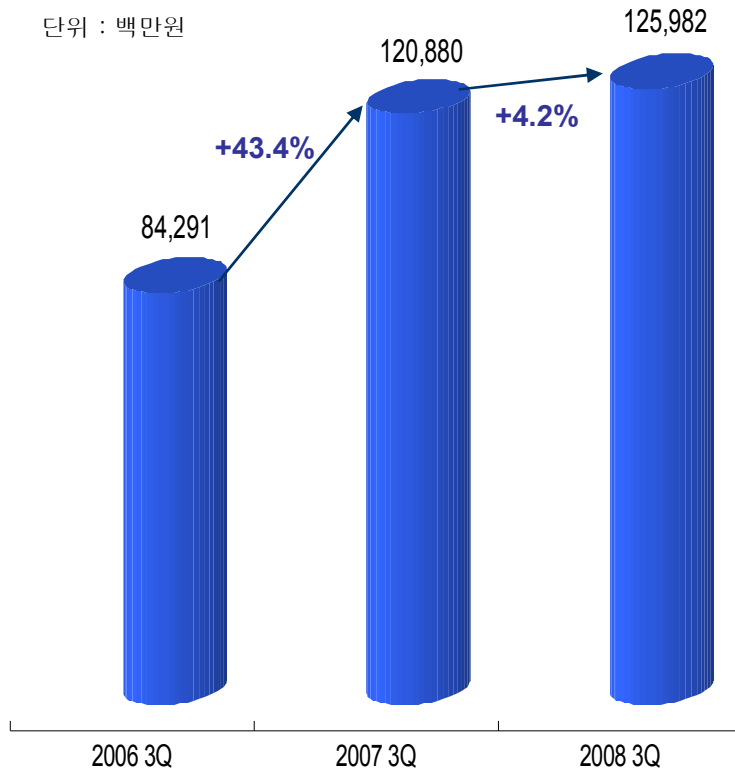
단위 : 백만원



하이트 3분기 경영실적 - 4. 당기순이익



- 당기순이익 yoy 4.2% 상승
- 하반기부터 자회사 지분법 이익은 하이트홀딩스(주)에 반영, 이자비용 증가



✓ 자회사 지분법 평가 이익 제외
2008년 3분기 지분법 평가 이익 : 38억원 제외

✓ 이자지급성 부채
2007년 12월 말 : 9,530억원
2008년 6월 말 (분할 전) : 1조1,430억원
2008년 9월 말 (분할 후) : 8,610억원
 → 단기 - 5,610억원 (평균 이자율 : 6.5%)
 사채 - 3,000억원 (평균 이자율 : 5.5%)
 → 분할 후 하이트홀딩스(주)가 2,900억원의 이자지급성 부채를 가져갔지만 상대적으로 이자율이 높아져 이자부담은 거의 비슷한 수준임.

하이트 3분기 요약 재무제표



대차대조표

손익계산서

단위 : 백만원

단위 : 백만원

구분	2008 3Q	증감	구성비	2007	2006
자 산	1,878,069	-32.1%	100.0%	2,766,797	2,674,500
1. 유동자산	525,299	7.6%	28.0%	488,038	437,886
(1) 당좌자산	442,181	6.1%	23.5%	416,613	368,249
(2) 재고자산	83,118	16.4%	4.4%	71,425	69,637
2. 고정자산	1,352,770	-40.6%	72.0%	2,278,759	2,236,614
(1) 투자자산	866	-99.9%	0.0%	961,278	992,473
(2) 유형자산	1,270,751	2.0%	67.7%	1,246,210	1,243,534
(3) 무형자산	0	-100.0%	0.0%	544	607
(4) 기타비유동자산	81,153	14.7%	4.3%	70,727	0
부 채	1,268,810	-12.2%	67.6%	1,444,363	1,448,604
1. 유동부채	939,878	-14.1%	50.0%	1,093,863	865,736
2. 비유동부채	328,932	-6.2%	17.5%	350,500	582,868
자 본	609,259	-53.9%	32.4%	1,322,435	1,225,896
1. 자본금	48,711	-55.8%	2.6%	110,205	110,205
2. 자본잉여금	516,751	-18.9%	27.5%	636,861	632,937
3. 자본조정	-806	-99.2%	0.0%	-100,584	-85,084
4. 기타포괄손익누계액	-42	-100.3%	0.0%	13,159	19,085
5. 이익잉여금	44,645	-93.3%	2.4%	662,794	548,753

구분	2008 3Q	증감	구성비	2007 3Q	구성비	2006 3Q	구성비
매 출 액	792,357	6.0%	100.0%	747,158	100.0%	687,360	100.0%
(판매량)	(86,076천Cs)	4.1%		(82,680천Cs)		(78,837천Cs)	
매 출 원 가	370,601	11.1%	46.8%	333,672	44.7%	319,487	46.5%
매 출 총 이익	421,756	2.0%	53.2%	413,486	55.3%	367,873	53.5%
판매비와 일반관리비	228,951	7.4%	28.9%	213,083	28.5%	197,005	28.7%
(마케팅비용)	53,213	-36.8%	6.7%	84,198	11.3%	81,362	11.8%
영업 이익	192,805	-3.8%	24.3%	200,403	26.8%	170,868	24.9%
영업외수익	46,839	177.5%	5.9%	16,877	2.3%	46,668	6.8%
(지분법평가이익)	0	100.0%	0.0%	8,179	1.1%	19,544	2.8%
영업외비용	61,006	32.9%	7.7%	45,898	6.1%	63,430	9.2%
(이자비용)	42,018	2.7%	5.3%	40,927	5.5%	55,195	8.0%
경 상 이익	178,638	4.2%	22.5%	171,382	22.9%	154,106	22.4%
특별이익	-			-		-	0.0%
특별손실	-			-		-	0.0%
법인세 차감전 순이익	178,638	4.2%	22.5%	171,382	22.9%	154,106	22.4%
법인세 등	52,656	4.3%	6.6%	50,502	6.8%	69,815	10.2%
당기순이익	125,982	4.2%	15.9%	120,880	16.2%	84,291	12.3%

하이트 3분기 요약 재무제표



현금흐름표

단위 : 백만원

구 분	2008 3Q	증감	2007 3Q	2006 3Q
영업활동으로 인한 현금흐름	49,200	-61.9%	129,250	21,268
1. 분기순이익	125,953	4.2%	120,879	6,409
2. 현금의 유출이 없는 비용 등의 가산 (감가상각비)	82,188 51,363	8.1% -0.3%	76,039 51,513	34,530 17,803
3. 현금의 유입이 없는 수익 등의 차감 (지분법 이익) (유형자산처분이익)	(39,274) 23,225 2,173	237.4% 184.0% 426.2%	(11,640) 8,179 413	(1,777) 200 715
4. 영업활동으로 인한 자산부채의 변동 (매출채권)	(119,667) (28,326)	113.6% -37.7%	(56,028) (45,502)	(17,894) (9,247)
투자활동으로 인한 현금흐름	(218,433)	184.3%	(76,845)	(10,053)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	3,250	-14.8%	3,816	982
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(221,683)	174.8%	(80,661)	(11,035)
재무활동으로 인한 현금흐름	142,384	-260.9%	(88,487)	(7,220)
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	918,760	129.9%	399,682	34,878
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(776,376)	59.0%	(488,169)	(42,098)
기타 현금의 감소	0	#DIV/0!	0	1,543
1. 분할로 인한 현금유출액	0	#DIV/0!	0	1,543
현금의 증가	(26,849)	-25.6%	(36,082)	2,453
기초의 현금	76,216	60.4%	47,517	11,682
기말의 현금	49,367	331.7%	11,435	14,135

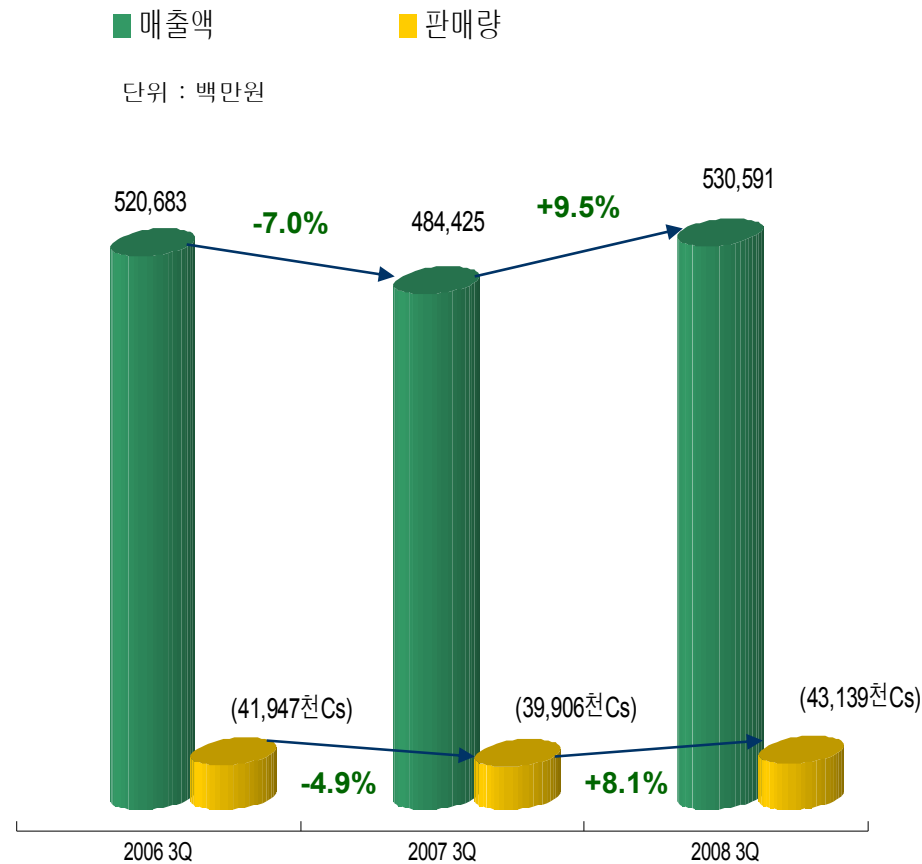
진로 3분기 실적



진로 3분기 경영실적 - 1. 매출



■ 2008년 3분기 매출액 4.1% 성장 (3분기 누적 9.5% 성장)



✓ 전년 동기 대비 판매량 3.1% 증가
 (3분기 누적 판매량 8.1% 증가)

✓ 매출 성장 요인

- ① 2007년 5월 가격인상 4.92% 일부 반영
- ② 전년 대비 3분기 누적 시장 점유율 증가
 2007년 1-9월 : 49.6%
 2008년 1-9월 : 51.0%

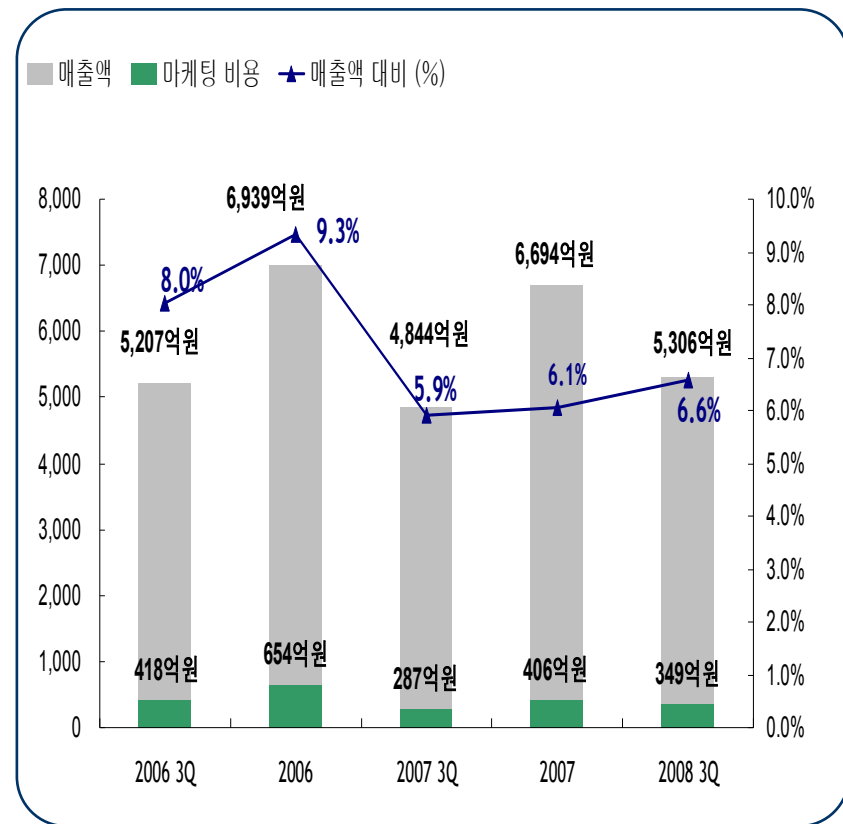
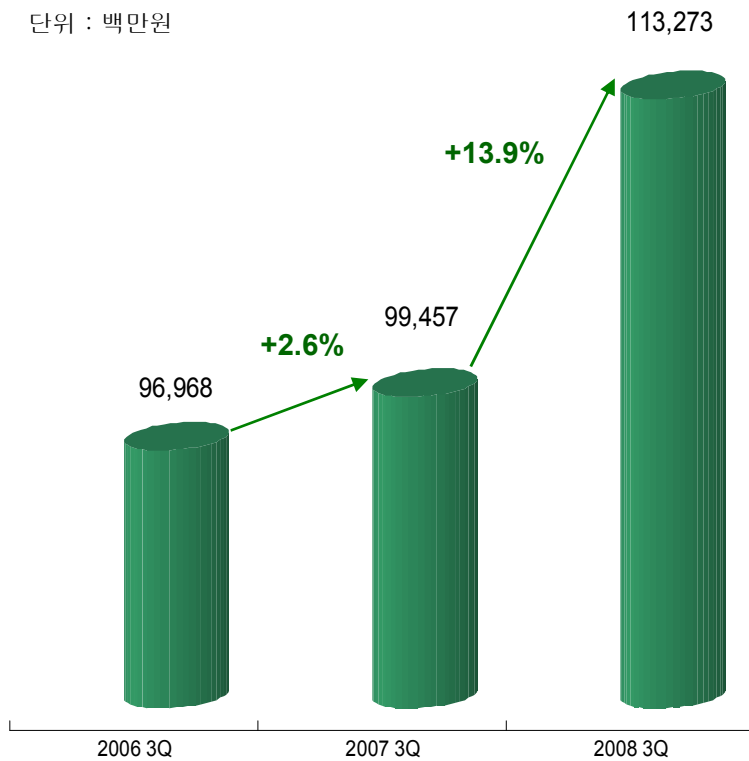
✓ 기타

- 2007년 1Q 진로소주 (舊 마산공장) 매출
 고려하면 3분기 누적 실질 매출 12.4% 증가

진로 3분기 경영실적 - 2. 영업이익



- 영업이익 : 전년동기 대비 13.9% 증가 (영업이익률 21.3%)
- 시장점유율(3분기 누계) : 51.0%
- 마케팅 비용 : 매출액 대비 6.6%

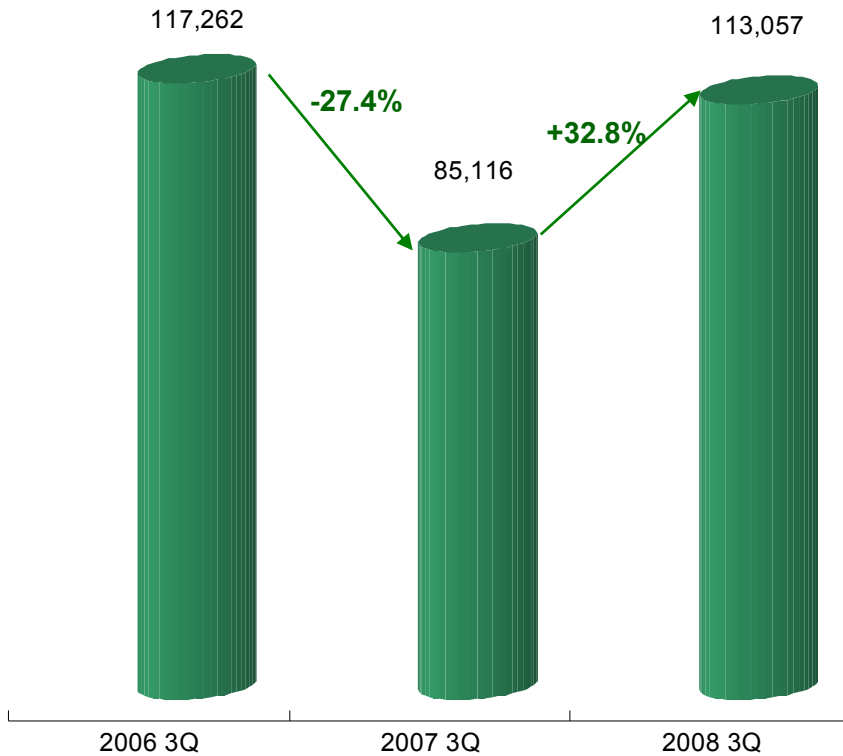


진로 3분기 경영실적 - 3. 당기순이익



- 당기순이익 yoy 32.8% 성장
- 영업이익 증가, 이자비용 감소, 유휴자산 매각 등으로 당기순이익 증가

단위 : 백만원



✓ 영업이익 138억 증가

✓ 전년 동기 대비 이자비용 68억원 감소

2006년말 이자 지급성 부채 : 6,000억원

2007년말 이자 지급성 부채 : 4,500억원

2008년 9월 말 이자 지급성 부채 : 4,100억원

(이자율 CD + 0.7%대)

✓ 유휴자산 매각(2008년 2분기)

	괴산공단부지	구 대구지점 부지
장부가	39억원	22억원
매각액	196억원	35억원

✓ 2007년도 당기순이익 감소는 2006년도 일회성 수익 420억원에서 기인함. (우발손실충당금 환입 180억원, 대여금 이자 240억원)

진로 매각 가능 자산



- 舊 본사 토지 및 건물 매각 가능
- 진로 발렌타인즈 지분을 30% 보유 중

I. 유휴 부동산

- 매각 대상 : 舊본사 및 주변 부지
- 위치 : 서초동 남부터미널 근처
- 토지 : 1,243평, 건물 : 3,029평
- 장 부 가 : 70억원
- 매 각 가 : 1,100억원 (예상)

II. 진로 발렌타인즈 지분 30%

- 인 수 자 : 페르노리카 (舊얼라이드도맥)
- 진로 발렌타인즈는 얼라이드 도맥과 진로의 JV 이며 진로는 30%의 지분을 투자
- 장 부 가 : 200억원
- 매 각 가 : 미정

진로 3분기 요약 재무제표



대차대조표

단위 : 백만원

구분	2008 3Q	증감	구성비	2007	2006
자 산	1,286,124	-1.8%	100.0%	1,310,206	1,469,103
1. 유동자산	258,098	-19.3%	20.1%	319,863	280,299
(1) 당좌자산	230,493	-21.7%	17.9%	294,426	254,143
(2) 재고자산	27,605	8.5%	2.1%	25,437	26,156
2. 고정자산	1,028,026	3.8%	79.9%	990,343	1,188,804
(1) 투자자산	437,028	9.4%	34.0%	399,309	565,820
(2) 유형자산	341,096	2.1%	26.5%	333,990	366,235
(3) 무형자산	1,283	25.9%	0.1%	1,019	788
(4) 기타비무형자산	248,617	-2.9%	19.3%	256,025	255,960
부 채	849,451	-16.4%	66.0%	1,015,690	1,330,195
1. 유동부채	544,996	-33.1%	42.4%	814,982	346,116
2. 고정부채	304,455	51.7%	23.7%	200,708	984,079
자본총계	436,673	50.5%	34.0%	290,219	138,909
1. 자본금	215,000	0.0%	16.7%	215,000	215,000
2. 자본잉여금	4,296	0.0%	0.3%	0	736,449
3. 자본조정	-15	0.0%	0.0%	-15	-15
4. 기타포괄손익누계액	18,087	-264.2%	1.4%	-11,014	-11,613
5. 이익잉여금	199,305	131.1%	15.5%	86,248	-800,912

손익계산서

단위 : 백만원

구분	2008 3Q	증감	구성비	2007 3Q	구성비	2006 3Q	구성비
매 출 액	530,591	9.5%	100.0%	484,425	100.0%	520,683	100.0%
(판매량)	(43,139천Cs)	8.1%		(39,906천Cs)		(41,947천Cs)	
매 출 원 가	292,806	7.3%	55.2%	272,993	56.4%	290,863	55.9%
매출총이익	237,785	12.5%	44.8%	211,432	43.6%	229,820	44.1%
판매비와 일반관리비	124,511	11.2%	23.5%	111,975	23.1%	132,852	25.5%
(마케팅비용)	34,884	21.0%	6.6%	28,826	6.0%	41,797	8.0%
영업이익	113,274	13.9%	21.3%	99,457	20.5%	96,968	18.6%
영업외수익	49,558	5.1%	9.3%	47,135	9.7%	107,219	20.6%
영업외비용	42,746	-30.5%	8.1%	61,476	12.7%	86,925	16.7%
(이자비용)	18,418	-27.1%	3.5%	25,256	5.2%	47,513	9.1%
경상이익	120,086	41.1%	22.6%	85,116	17.6%	117,262	22.5%
특별이익	-	-	-	-	-	-	-
특별손실	-	-	-	-	-	-	-
법인세 차감전순이익	120,085	41.1%	22.6%	85,116	17.6%	117,262	22.5%
법인세 등	7,028			-		-	0.0%
당기순이익	113,057	32.8%	21.3%	85,116	17.6%	117,262	22.5%

진로 3분기 요약 재무제표



현금흐름표

단위 : 백만원

구 분	2008 3Q	증감	2007 3Q	2006 3Q
영업활동으로 인한 현금흐름	(9,612)	-107.1%	135,798	80,256
1. 분기순이익	113,057	32.8%	85,115	21,536
2. 현금의 유출이 없는 비용 등의 가산 (감가상각비)	43,902	-27.9%	60,917	15,687
	16,159	-11.2%	18,202	6,019
3. 현금의 유입이 없는 수익 등의 차감 (지분법 이익)	(33,866)	17.0%	(28,934)	(3,963)
	(13,619)	16.5%	(11,689)	(4,091)
	(18,047)	54.4%	(11,689)	(392)
4. 영업활동으로 인한 자산부채의 변동 (매출채권)	(132,705)	-609.7%	18,700	46,996
	(3,824)	81.8%	20,983	(10,610)
투자활동으로 인한 현금흐름	(16,528)	-111.2%	148,129	133,339
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	44,396	-78.5%	206,055	190,206
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(60,924)	5.2%	(57,926)	(56,867)
재무활동으로 인한 현금흐름	(36,950)	-85.8%	(259,453)	(149,040)
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	413,352	#DIV/0!	0	(48,754)
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(450,302)	73.6%	(259,453)	(100,286)
기타 현금의 감소	0		0	0
1. 분할로 인한 현금유출액	0		0	0
현금의 증가	(63,090)	-357.8%	24,474	64,555
기초의 현금	144,265	64.7%	87,574	869,716
기말의 현금	81,175	-27.6%	112,048	934,271

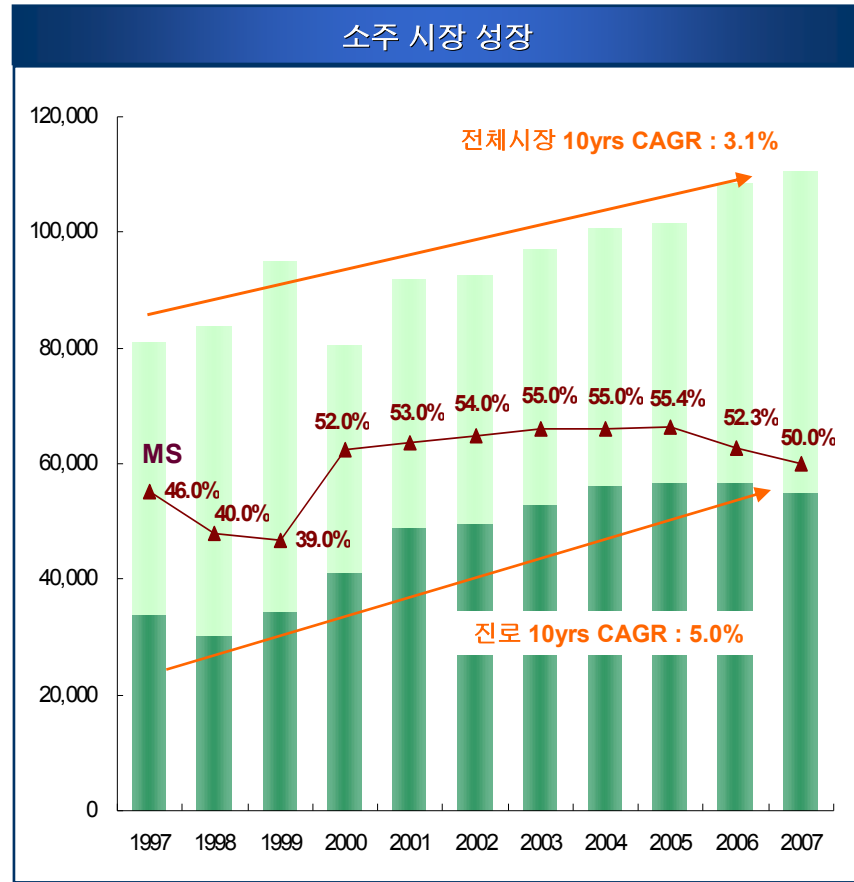
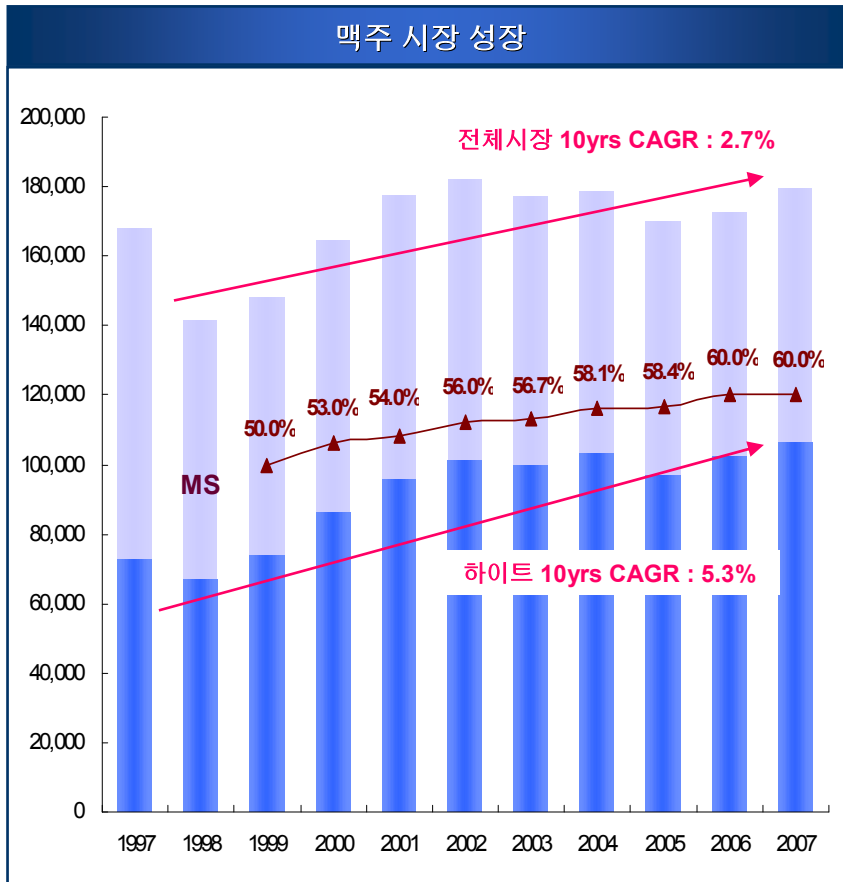
hite

부가 자료

주류 시장 동향



- 전체 주류 시장에서 맥주는 약 60%, 소주는 약 30%를 차지하고 있음. (08년 5월 7일 국세청 발표 기준)
- 맥주 및 소주의 10년 연평균 성장률은 약 3% 정도 됨.



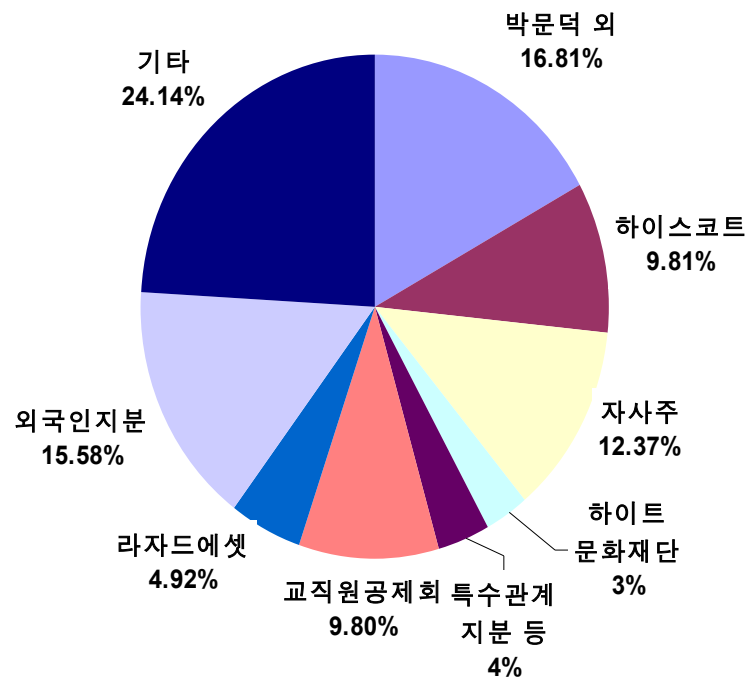
* 주류공업협회 출고량 기준

hite

하이트 홀딩스



1. 지분 현황



- 총 주식수 : 12,298,852주
(보통주 11,828,042주, 우선주 470,810주)
- 2008년 3분기 자사주 440,000주 취득

2. 수익원

건물임대료

임대인 : 하이트홀딩스(주) / 임차인 : 하이트맥주(주)
임대보증금 총 84억원 (2년 계약)

상표권 사용료

하이트맥주(주)는 하이트홀딩스(주)에게 매년 순매출의 1.3%를 상표권 사용료로 지불 (매출 1조원 기준으로 130억원)

광고판 임대료

하이트홀딩스(주)가 소유하고 있는 건물 옥외의 광고판에 대한 임대료로 하이트맥주(주)로부터 월 1,500만원의 광고판 임대료 수령

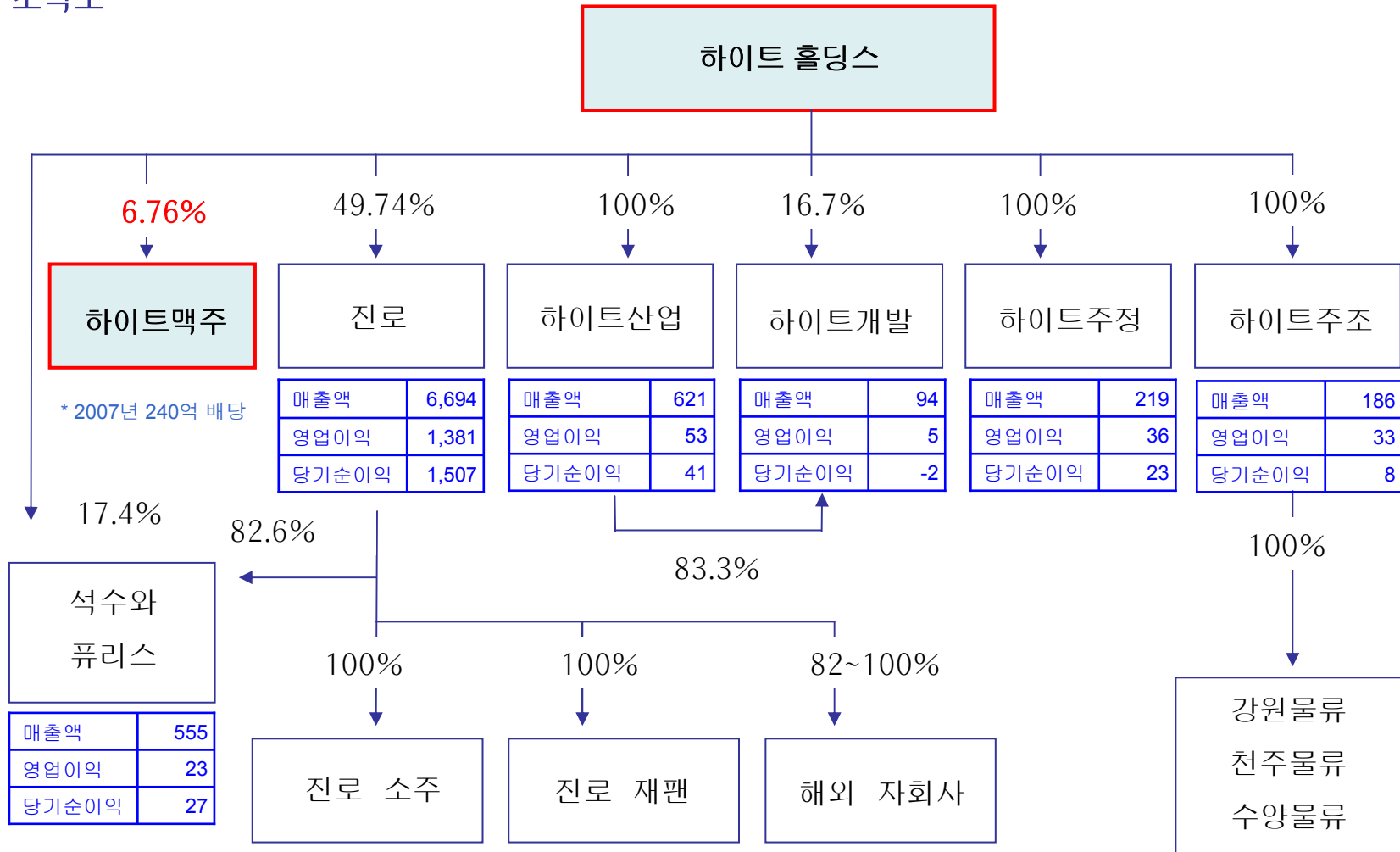
계열사 현금 배당

하이트맥주(주), (주)진로를 포함하여 그동안 배당을 안 해왔던 자회사들 모두 배당에 참여하게 될 것으로 예상

하이트홀딩스(주) [계속]



3. 조직도



* 계열사 손익 2007년 기준, 단위 : 억원

하이트 홀딩스 3분기 요약 재무제표



대차대조표

단위: 백만원

구분	2008년 09월 30일	증감	구성비	2007년 12월 31일
자 산	1,087,005	-60.7%	100.0%	2,766,797
1. 유동자산	1,477	-99.7%	0.1%	488,038
(1) 당좌자산	1,477	-99.6%	0.1%	416,613
(2) 재고자산		-100.0%	0.0%	71,425
2. 고정자산	1,085,528	-52.4%	99.9%	2,278,759
(1) 투자자산	1,070,914	11.4%	98.5%	961,278
(2) 유형자산	14,149	-98.9%	1.3%	1,246,210
(3) 무형자산	464	-14.7%	0.0%	544
(4) 기타비유동자산	0		0.0%	70,727
부 채	391,825	-72.9%	36.0%	1,444,363
1. 유동부채	203,441	-81.4%	18.7%	1,093,863
2. 고정부채	188,384	-46.3%	17.3%	350,500
자 본	695,179	-47.4%	64.0%	1,322,434
1. 자본금	61,494	-44.2%	5.7%	110,205
2. 자본잉여금	507,046	-22.3%	46.6%	652,564
3. 자본조정	-619,268	486.1%	-57.0%	-105,660
4. 기타포괄손익누계	10,921	331.5%	1.0%	2,531
5. 이익잉여금	734,986	10.9%	67.6%	662,794

손익계산서

단위: 백만원

구분	2008 3Q	증감	구성비	2007 3Q	구성비
영업수익	7,661	25.7%	100.0%	6,094	100.0%
지분법이익	3,809	-37.5%	49.7%	6,094	100.0%
로열티수익	3,852	#DIV/0!	50.3%	-	0.0%
영업비용	730	70.2%	9.5%	429	7.0%
지분법손실	66	#DIV/0!	0.9%	-	0.0%
판매비와관리비	664	54.8%	8.7%	429	7.0%
영업이익	6,931	22.3%	90.5%	5,665	93.0%
영업외수익	1,944	1085.4%	25.4%	164	2.7%
영업외비용	5,204	58.9%	67.9%	3,275	53.7%
경상이익	3,671	43.7%	47.9%	2,554	41.9%
특별이익	-		0.0%	-	0.0%
특별손실	-		0.0%	-	0.0%
법인세 차감전순이익	3,671	43.7%	47.9%	2,554	41.9%
법인세 등	- 12,076	-872.1%	-157.6%	1,564	25.7%
중단사업이익	-		0.0%	52,242	857.3%
당기순이익	15,747	-70.4%	205.5%	53,232	873.5%

하이트 홀딩스 3분기 요약 재무제표



현금흐름표

단위 : 백만원

구분	2008 3Q	증감	2007 3Q	2007
영업활동으로 인한 현금흐름	(24,153)	-110.0%	241,482	251,571
1. 분기순이익	97,055	-19.7%	120,879	136,851
2. 현금의 유출이 없는 비용 등의 가산 (감가상각비)	51,020 34,157	-32.9% -33.7%	76,039 51,513	98,968 69,048
3. 현금의 유입이 없는 수익 등의 차감 (지분법이익) (유형자산처분이익)	(37,216) 27,034 2,901	219.7% 230.5% 602.4%	(11,640) 8,179 413	(25,891) 20,281 476
4. 영업활동으로 인한 자산부채의 변동 (매출채권)	(135,012) (17,038)	-340.2% -62.6%	56,204 (45,502)	41,643 (17,767)
투자활동으로 인한 현금흐름	(240,626)	212.4%	(77,021)	(94,385)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	7,726	112.3%	3,640	4,719
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(248,352)	207.9%	(80,661)	(99,104)
재무활동으로 인한 현금흐름	220,349	-349.0%	(88,487)	(128,487)
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	432,871	8.3%	399,682	422,682
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(212,522)	-56.5%	(488,169)	(551,169)
기타 현금의 감소	31,784	#DIV/0!	0	0
1. 분할로 인한 현금유출액	0	#DIV/0!	0	0
현금의 증가	(76,214)	-200.3%	75,974	28,698
기초의 현금	76,215	60.4%	47,517	47,517
기말의 현금	1	-100.0%	123,491	76,215