

THE HITE.

JINRO

하이트진로 주식회사 합병 IR 자료

2011년 4월

Leading the Future

Leading the future with creativity,
innovation and a spirit of challenge

Contents

서두 [합병의 변]	3
합병 목적	4
합병 효과	5
합병 내용 및 일정	6
합병 후 요약 재무상태표 (예상)	7
예상 지분구조	8

A dynamic splash of blue water is shown at the bottom of the page, with droplets and ripples creating a sense of movement and freshness. The water is a vibrant blue color, contrasting with the white background.

Leading the Future

Leading the future with creativity,
innovation and a spirit of challenge

합병에 앞서.....

저희 하이트진로 그룹은 4월 8일 공시를 통하여 하이트맥주(주) (이하 “하이트”)와 (주)진로 (이하 “진로”)를 통합한 하이트진로 주식회사의 출범을 알리게 되었습니다.

이번 합병은 하이트와 진로의 실적개선 및 시너지 극대화를 위하여 가장 최선의 방법이라고 판단하여 전격적으로 결정이 되었으며 사전 정보 유출에 따른 부작용을 고려하여 철저한 보안 속에서 진행되었습니다.

본 합병은 국내 최고의 법무법인, 투자 은행 등 외부 전문기관과의 긴밀한 협업을 통하여 준비하였으며 양사의 이해관계자들의 이익을 충분히 고려하여 결정되었음을 알려드립니다.

이후 합병 절차에서 있을 공정위, 국세청 등의 감독기관의 승인과 주주총회를 통한 주주들의 승인은 합병으로 발현될 수 있는 시너지가 극대화 될 수 있다는 점을 고려하여 무리가 없이 승인이 될 것으로 판단하며, 합병 시너지에 따른 기업가치상승의 기대가 주식매수청구권을 최소화 시키는 결과를 가져올 것으로 예상하고 있습니다.

통합 법인의 비전, 전략, 조직 구성은 현재 준비 중에 있으며 주주총회 이전 (4월 말경)에 공개적인 IR을 시행하여 구체적인 커뮤니케이션을 하도록 하겠습니다.

주주 및 투자자 여러분의 변함없는 성원과 관심을 부탁드립니다.

Leading the Future

Leading the future with creativity,
innovation and a spirit of challenge


합병 목적

통합 시너지 극대화

- 맥주와 소주 1위 업체간 합병으로 효율성 높은 조직을 구축, 역량통합을 통한 이해관계자들 모두가 WIN-WIN하는 방향임.
- 대한민국 대표 주류기업으로서의 적극적인 해외사업강화로 글로벌 주류기업으로 도약.

시기적 적정성

- 인수회사 간 유기적 결합으로 통합영업을 시작하게 된 현 시점이 가장 적기라 판단.
- 양사 실적 개선을 통한 주주가치 제고의 핵심 모멘텀이 될 것으로 기대.

- 
- 역량 통합을 기반으로 통합시너지를 극대화하여 기업가치를 상승시킬 수 있는 최적의 방법으로 “합병”을 선택.

합병 효과

통합 영업 시너지의 극대화

- 양사 체제로 인한 통합 영업의 장애 요소들을 제거하고 시너지 창출을 극대화
- 강화된 영업력을 기반으로 경쟁에 효과적으로 대응하고 거래선과의 윈-윈 전략 도모
- 합병 회사의 수익 구조 개선 기대

글로벌 기업으로의 도약

- 빠른 시일 내에 국내 시장의 입지를 강화하고 개선된 수익 구조를 통하여 장기적으로 해외사업 강화를 통해 글로벌 주류 기업으로서의 발전을 도모

비효율성 제거

- 양사 체제의 비효율성을 극복
- 공동 마케팅을 통한 효율성 증대
- 재무구조 측면에서의 괄목할 만한 개선 기대

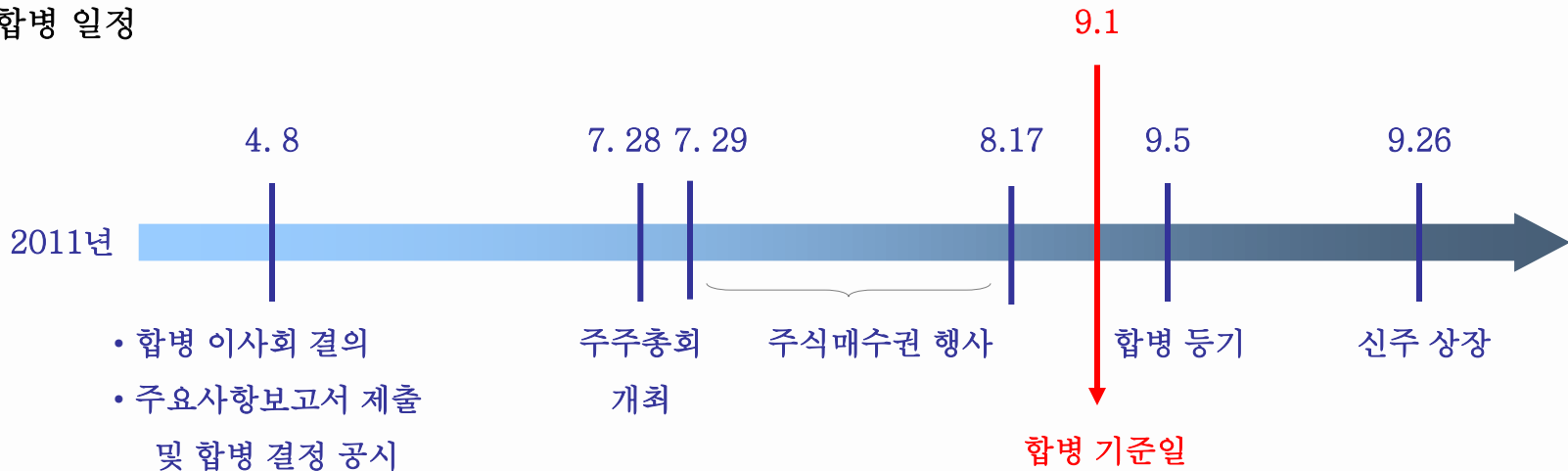
기업가치 재평가를 통한 주주가치 증대

- 영업 및 마케팅 차원의 시너지 제고를 통하여 합병 전 단순한 시가 총액의 합 보다 기업 가치가 현저히 높아질 것으로 기대
- 합병 회사의 가치 상승은 홀딩스의 가치 역시 상승 시킬 것으로 예상

합병 내용 및 일정

1. 합병 방법 : (주)진로(이하 “진로”)의 하이트맥주(주) (이하 “하이트”) 합병
2. 합병 기일 : 2011년 9월 1일
3. 합병 법인 : 하이트진로 주식회사 (가칭)
4. 합병 내용
 - 1) 합병 비율 - 진로 보통주 : 하이트 보통주 = 1: 3.0303911 / 진로 우선주 : 하이트 우선주 = 1: 3.0303911
 - 2) 주식매수권 행사
 - ① 행사 가액 - 진로 보통주 : 35,164원, 진로 우선주 : 15,420원
하이트 보통주 : 106,507원, 하이트 우선주 46,730원
 - ② 청구기간 : 주총결의일로부터 20일 이내 (2011년 7월 29일 ~ 8월 17일)

5. 합병 일정



합병 후 요약 재무상태표 (예상)

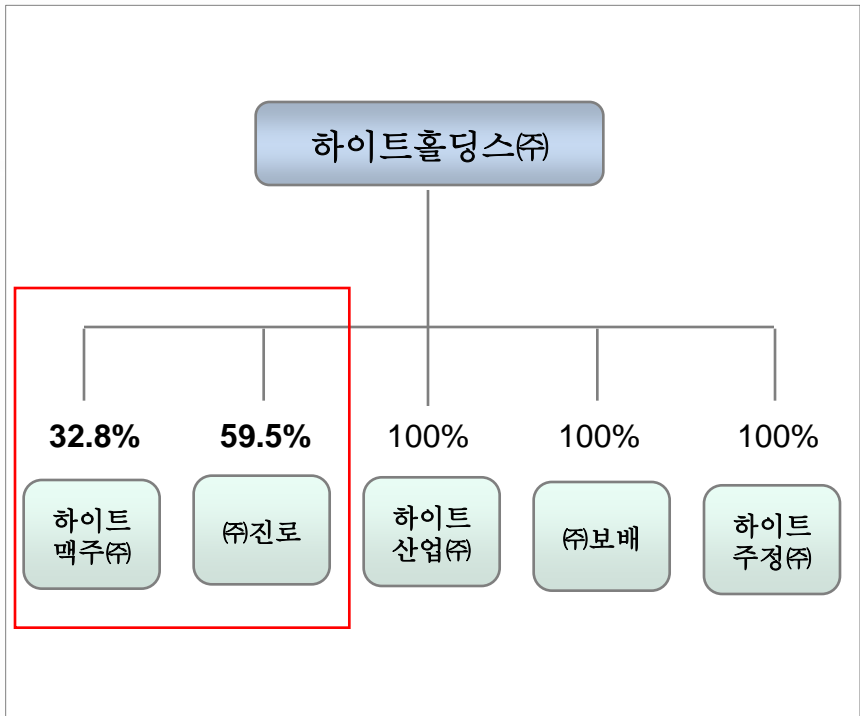
단위 : 백만원

구 분	합병 전		합병 후
	(주)진로	하이트맥주(주)	하이트진로(주) [가칭]
유동자산	250,708	531,909	782,617
당좌자산	217,587	442,208	659,795
재고자산	33,121	89,701	122,822
비유동자산	1,105,490	1,752,396	2,857,886
투자자산	331,573	35,035	366,608
유형자산	618,337	1,646,450	2,264,787
무형자산	1,528	-	1,528
기타비유동자산	154,052	70,911	224,963
자산총계	1,356,198	2,284,305	3,640,503
유동부채	563,689	1,109,960	1,673,649
비유동부채	171,720	289,789	461,509
부채총계	735,409	1,399,749	2,135,158
자본금	215,000	49,684	264,684
자본잉여금	619	516,747	517,366
자본조정	- 6,005	- 1,072	- 61,077
기타포괄손익누계액	214,885	149,303	364,188
이익잉여금	250,290	169,894	420,184
자본총계	620,789	884,556	1,505,345

주1) 2010년 12월말 재무상태표를 단순 합산한 것으로 실제 합병 기일 기준으로 작성될 합병 재무제표와 차이가 발생할 수 있음.

예상 지분 구조

현재 지분구조



합병 후 지분구조

