

2016년 예상 실적

CJ제일제당

2017. 2. 9



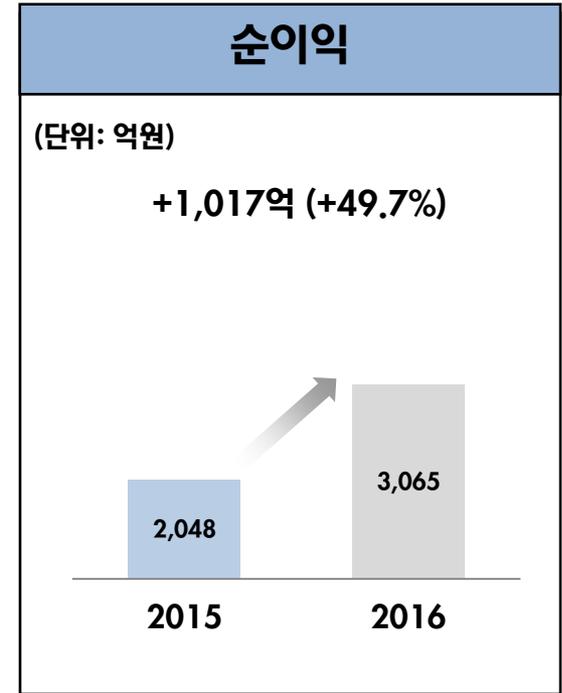
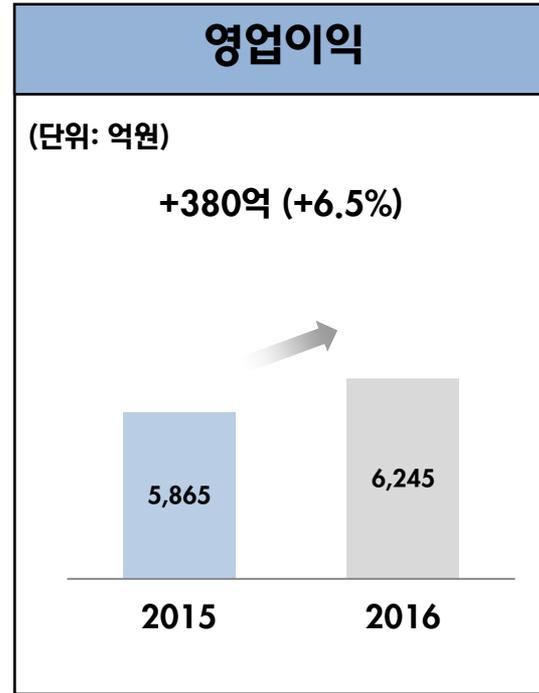
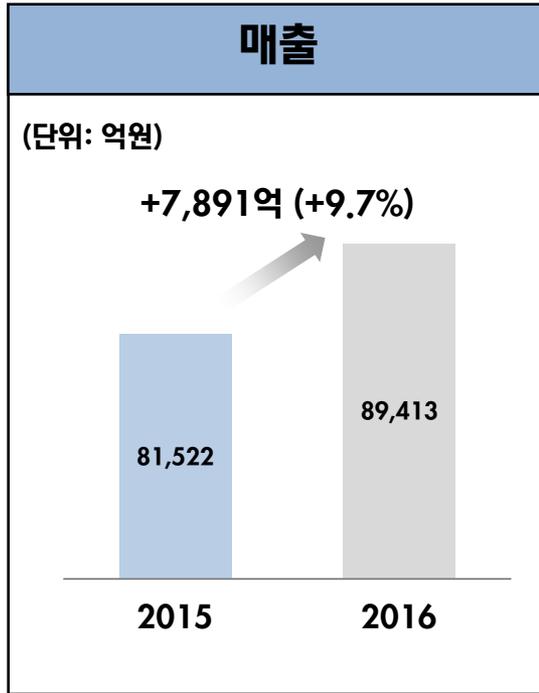
본 자료는 2016년 연간 실적에 대한 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편익을 위하여 작성된 자료입니다. 따라서 본 자료의 일부 내용은 회계감사 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.



CONTENTS

I. 2016년 실적 HIGHLIGHT	PG. 3
II. 사업부문별 실적분석	
- 식품사업 부문	PG. 4
- 바이오사업 부문	PG. 5
- 생물자원사업 부문	PG. 6
- CJ헬스케어	PG. 7
- CJ대한통운	PG.8
III. 주요 지표분석	
- 판매관리비	PG. 9
- 영업외수지	PG. 10
- 재무건전성	PG. 11
IV. APPENDIX	

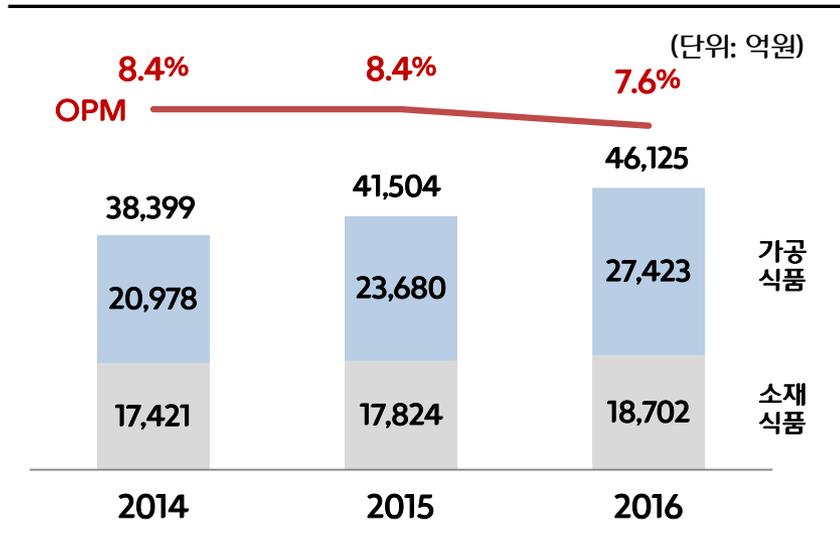
글로벌 사업 확대 및 R&D 역량 기반 신제품군 발굴/육성으로 매출 및 이익 성장 지속



- 전 사업부문 매출 신장이 견조한 가운데, 가공식품 고성장이 전사 매출 성장 견인
- 원당 및 대두 가격 상승에 따른 소재식품 수익성 악화 불구, 고마진 가공식품 이익 확대로 영업이익 증가
- 외환관련손익 및 곡물파생손익 개선으로 당기순이익은 전년비 큰 폭 증가

HMR 신제품 및 글로벌 사업 확대에 따른 가공식품 고성장으로 매출 11.1% 성장
 가공식품은 수익성 개선되었으나 소재식품 이익 감소로 식품 전체 영업이익은 소폭 증가

매출 및 영업이익률 추이



2016년 실적 분석



매출

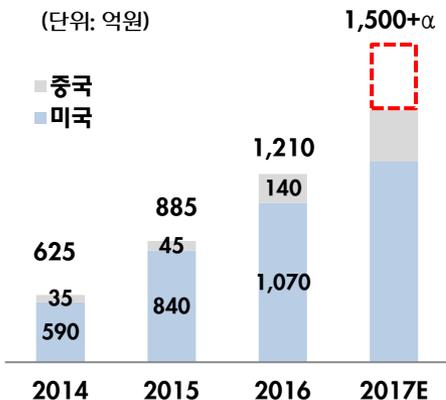
- 가공식품은 주력 제품군 판매호조 지속되는 가운데, HMR 중심 신제품 육성 및 글로벌 확대로 매출 27,423억원 (전년비 +15.8%) 달성 (4Q: 6,638억원, 전년비 +20.4%)
 - ✓ 쌀가공/냉동 매출: 전년비 +38%, +24%
 - ✓ HMR 신제품 1,000억 매출 목표 달성
 - ✓ 글로벌 매출¹⁾: 전년비 +54%
- 소재식품은 신소재 기반 구축, 글로벌 진출 가속화 등을 통해 18,702억원 (전년비 +4.9%) 달성 (4Q: 4,415억원, 전년비 +8.9%)
 - ✓ 가공소재 매출: 전년비 +16% (비중: 15%)



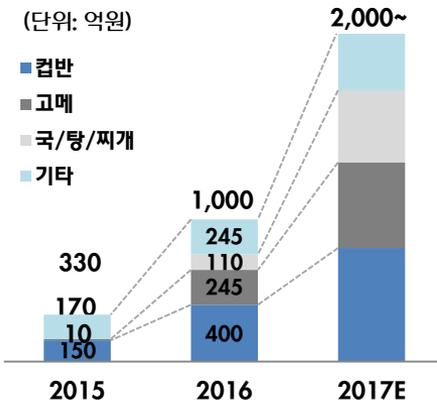
영업이익: 가공식품 주력 제품 매출 확대 불구, 원당가 상승 및 유지 경쟁 심화로 영업이익은 소폭 증가한 3,519억원 (전년비 +1.0%) 달성 (4Q: 351억원, 전년비 +33.0%)

- 가공식품은 쌀가공/냉동/육가공 등 주력제품 매출 확대에 수익성 개선
- 원당가 연중 강세 지속 및 유지 시장 경쟁 영향으로 소재식품 이익 감소

"글로벌 만두 매출 추이"



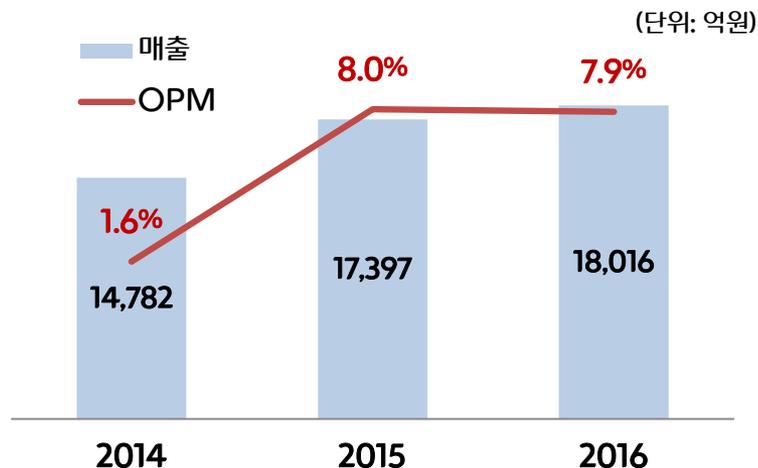
"HMR 신제품 매출 추이"



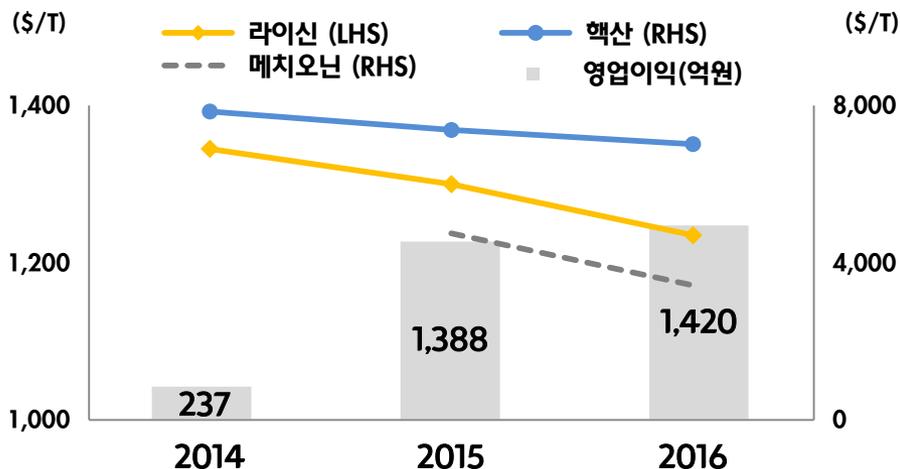
1)연결대상 자회사로 신규 편입한 지상위 제외 시 매출 +24%

평가하락 불구 판매량 확대 및 R&D 가속화에 기반한 제조원가 절감 효과로 매출 및 이익 증가

매출 및 영업이익률 추이



“평가하락에도 제조원가 절감으로 영업이익 증가”



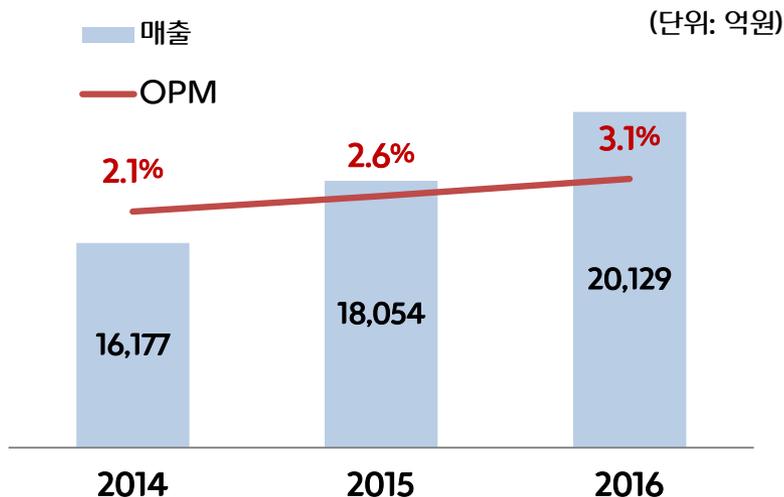
2016년 실적 분석

- ✓ **매출: 全 아미노산 평가 하락 불구, 판매량 확대로 18,016억원 (전년비 +3.6%) 기록 (4Q: 4,616억원, 전년비 +4.9%)**
 - 메치오닌: 평가는 전년비 28% 하락한 \$3.4/kg 기록하였으나, 동기간 판매량은 70% 증가
 - ✓ 연간 판매량: 7.7만톤
 - (1Q 1.8만톤, 2Q 2.1만톤, 3Q 1.7만톤, 4Q 2.0만톤)

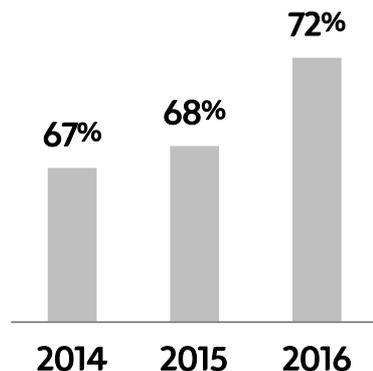
- ✓ **영업이익: 제조원가 절감 下, 라이신의 하반기 흑자전환 및 Cash Cow인 핵산의 판매량 증대효과로 1,420억원 (전년비 +2.3%) 달성 (4Q: 410억원, 전년비 +135.6%)**
 - 라이신: 하반기, 고품가 지역 위주 확관 가속화로 흑자전환 달성
 - ✓ 하반기 판매량: 30.7만톤 (상반기 대비 +10%)
 - 핵산: R&D 가속화로 역대 최저 제조원가를 달성하는 가운데, 판매량이 전년 대비 3% 증가한 2.6만톤 기록

해외 사업 중심의 견고한 매출 성장 지속

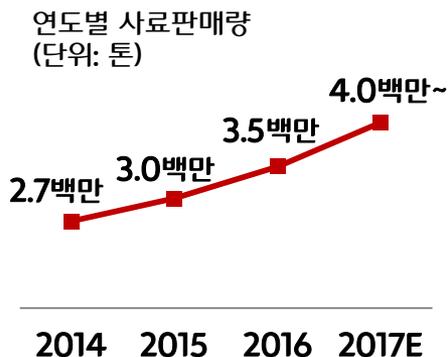
매출 및 영업이익률 추이



“해외부문 매출 기여도 확대”



“동남아 지역 중심 사료 판매량 지속 증가”



2016년 실적 분석

✓ **매출: 인니/베트남 중심 고성장 지속으로 20,129억원 (전년비 +11.5%) 달성**
(4Q: 5,237억원, 전년비 +7.9%)

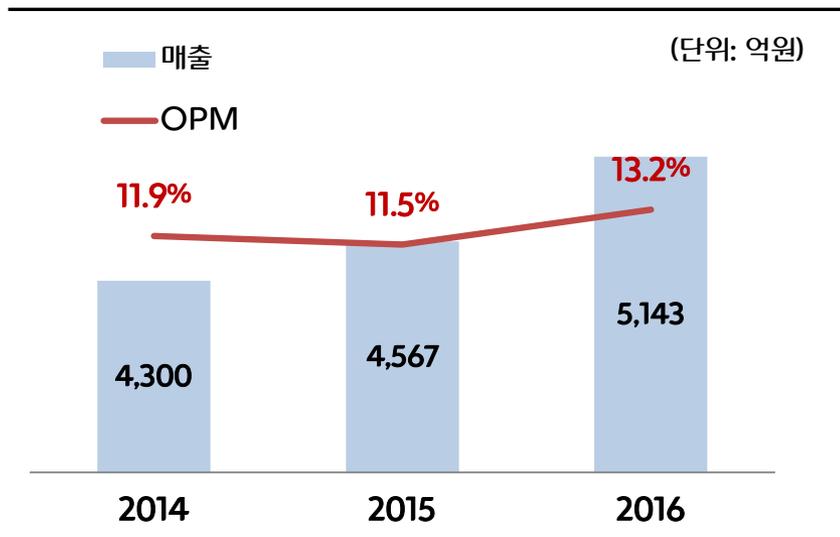
- 인니: 사료 판매량 증가 및 축산 판가 상승으로 전년비 +24%
- 베트남: 사료 판매량 증가로 +25%
- 국내: 사료 판가 하락 불구, 축산 매출 증가로 전년비 +2%

✓ **영업이익: 해외 부문의 사료 원재료비 효율화 및 인니 축산 흑자전환 효과로 627억원 (전년비 +33.7%) 달성**
(4Q: 87억원, 전년비 -36.5%)

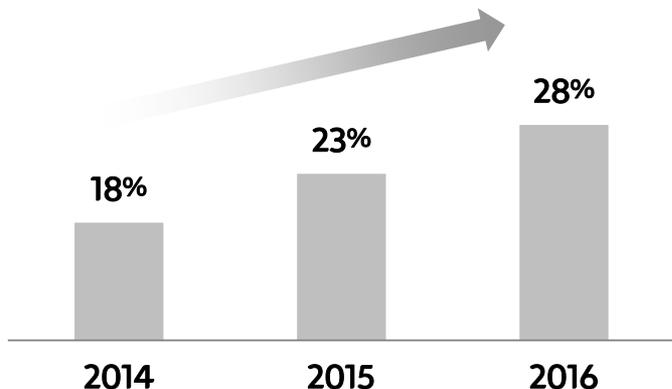
- 인니: 원종계 수입 제한 및 시장 내 질병 영향으로 축산 판가 상승하며 수익성 개선
- 베트남: 사료 원재료비 효율화 및 원가 개선 지속되며 수익성 개선

고수익/전략 ETC 제품군 중심의 영업활동 강화 및 드링크류 판매 확대에 따라 매출 성장 및 수익성 개선

매출 및 영업이익률 추이



"ETC 내 고수익/전략제품 비중 확대"



2016년 실적 분석

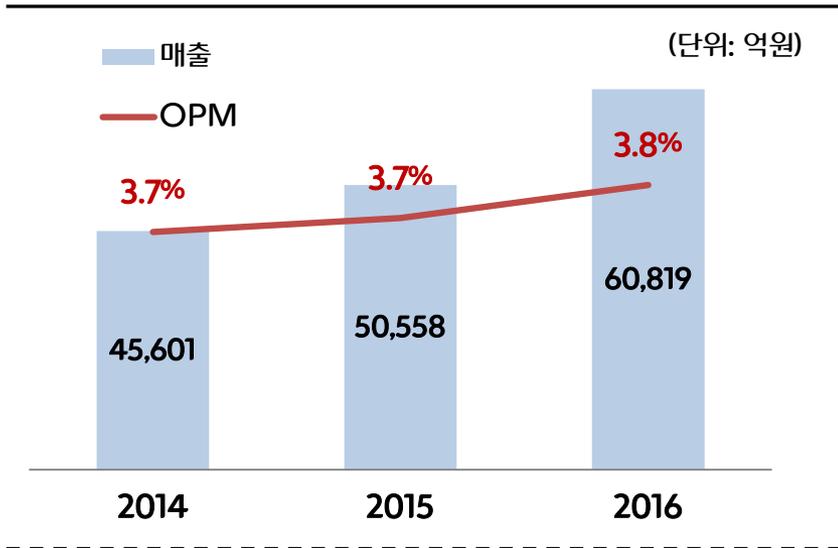
- ✓ **매출: ETC 고수익/전략제품 판매 확대 및 드링크류 성장세로 5,143억원 (전년비 +12.6%) 달성 (4Q: 1,412억원, 전년비 +11.7%)**
 - ETC 제품 매출: 전년비 +13%
 - ✓ 알록시, 엑스원, 포시가¹⁾ 등 고수익/전략제품이 성장 견인
 - 컨디션, 웰빙 헛개수 등 드링크류 매출: 전년비 +15%

- ✓ **영업이익: 자체 개발 및 생산한 고수익/전략 ETC 제품군 중심의 영업/마케팅 활동 집중으로 679억원 (전년비 +29.8%) 기록 (4Q: 185억원, 전년비 +10.8%)**
 - 고수익/전략제품 매출 지속 확대로 ETC 제품군 내 고수익/전략제품군 비중 증가세
 - ✓ 고수익/전략제품 매출: 전년비 +37%

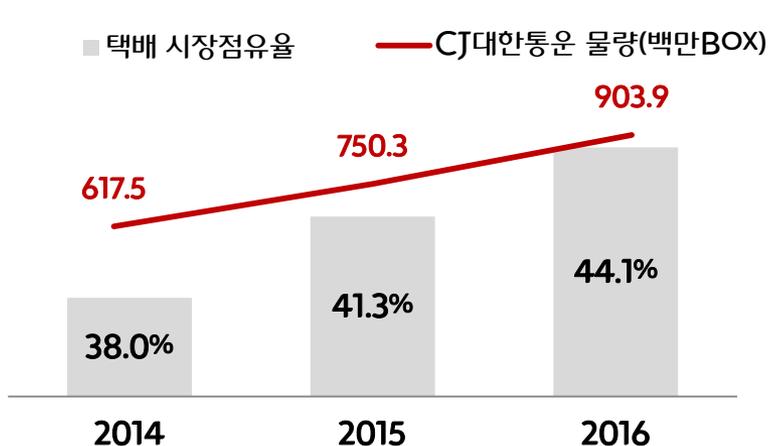
1)알록시: 항구토제, 엑스원: 고혈압 복합제, 포시가: 혈당 강하제

택배 MS 증가 및 적극적 해외 M&A 효과로 매출 20.3% 성장, 영업이익 22.4% 증가

매출 및 영업이익률 추이



"택배 시장점유율 및 물량 확대 지속"



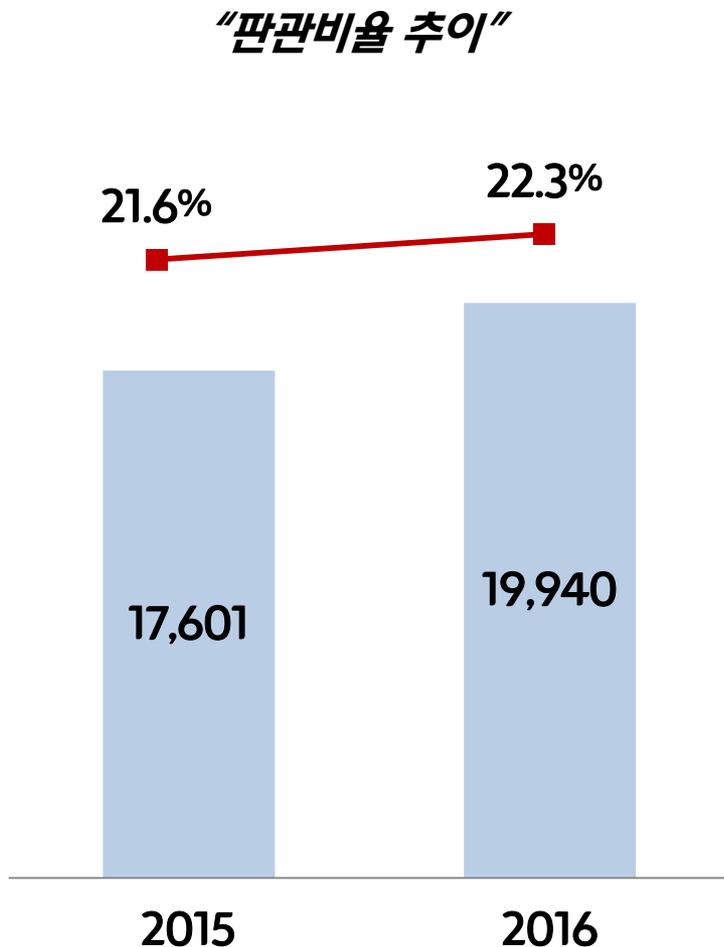
2016년 실적 분석

- ✓ **매출: 전부문 신규 수주 증가 및 Inorganic 성장으로 60,819억원 (전년비 +20.3%) 달성 (4Q: 16,329억원, 전년비 +22.1%)**
 - CL: 컨설팅 기반 영업 역량 확대에 따른 소비재 중심 신규 수주 증가
 - 택배: 시장 성장을 상회하는 고성장 지속
 - ✓ 전년비 시장 +12.7%, CJ대한통운 +20.5% (물량기준)
 - ✓ 2014년 M/S 38.0% → 2016년 44.1%
 - 글로벌: CJ Rokin(1Q16), CJ Speedex/Century Logistics (4Q16) 인수 효과로 매출 5,335억 증가

- ✓ **영업이익: 내수 경기 침체에도 불구하고 M&A를 통한 글로벌 사업 확대로 2,284억원 (전년비 +22.4%) 기록 (4Q: 552억원, 전년비 +29.6%)**

매출 증가에 따른 변동비 증가, 신제품 출시에 따른 전략성 경비 집행 및 글로벌 사업 확대에 따른 INFRA 구축 등으로 판매관리비는 전년비 13% 증가

“판매관비율 추이”



판매관비 증감 내역

(단위:억 원)

구분	2015	2016	증감
인건비	4,420	5,069	649
지급수수료	3,905	4,499	594
운반비	3,312	3,754	442
판매촉진비	1,420	1,802	382
광고선전비	564	475	-89
기타	3,980	4,341	361
계	17,601	19,940	2,339

외환 및 곡물파생상품 관련 손익 개선으로 영업외손익은 전년비 1,073억원 개선

영업외수지 분석

☑️ **순이자비용은 1,130억원으로 전년비 23억원 증가**

- 차입금 평균잔액: 45,396억원
(평균이자율: 2.8%)

☑️ **외환관련손실 470억으로 전년비 509억원 개선**

- 거래손실 -182억원
- 평가손실 -288억원

☑️ **곡물파생관련이익은 278억원으로 전년비 404억원 개선**

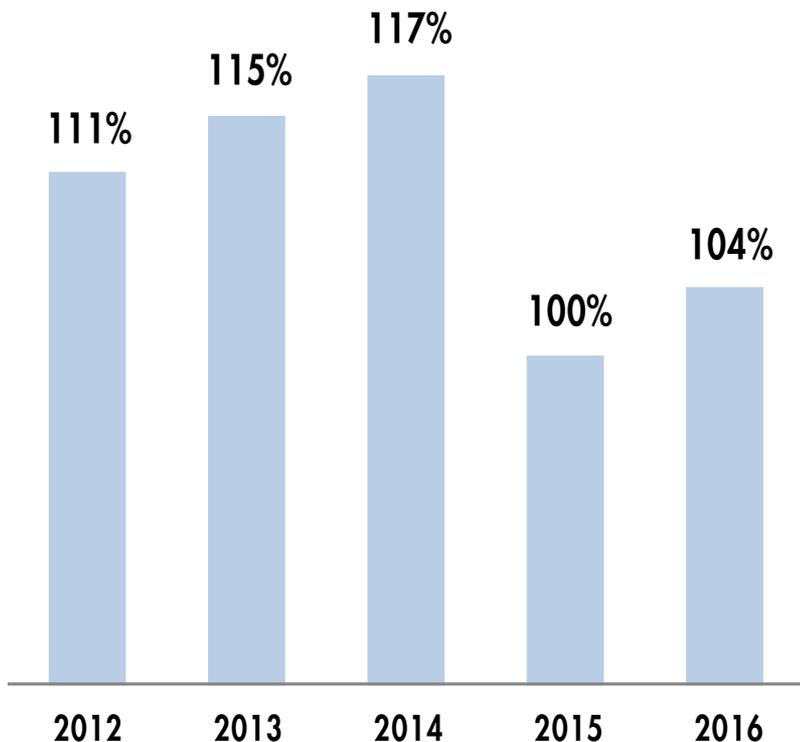
영업외수지 증감 내역 (단위:억원)

구분	2015	2016	증감
순이자비용	-1,107	-1,130	-23
외환관련 손익	-979	-470	509
지분법 평가손익	83	7	-76
기부금	-355	-456	-101
곡물파생상품 관련손익	-126	278	404
기타	-321	39	360
계	-2,805	-1,732	1,073
법인세	-1,012	-1,448	-436

• 2016 기말환율 : 1,208.50 원, 2016 평균환율 : 1,160.50 원
• 2015 기말환율 : 1,172.00 원, 2015 평균환율 : 1,131.49 원

순차입금비율은 2014년 이후 100% 수준 유지 중이며,
효율적인 자원 집행 및 비핵심자산 유동화 등을 통해 재무건전성 적극 관리

“순차입금 비율 추이”



주요 재무비율 (단위:억원)

구분	대한통운 제외		대한통운 포함	
	2015	2016	2015	2016
부채비율	165.6%	169.8%	155.4%	160.1%
순차입금 비율	100.3%	103.5%	92.4%	94.7%
총차입금	42,776	48,015	56,707	65,632
순차입금	37,054	41,330	49,755	57,392

※ 상기 실적은 대한통운 제외 기준

1-(1). 요약손익계산서 (대한통운 제외)

(단위: 억원)

	4Q15	4Q16	증감(YoY)		2015	2016	증감(YoY)	
매출액	20,088	22,318	2,230	11.1%	81,522	89,413	7,891	9.7%
매출원가	14,553	16,156	1,603	11.0%	58,056	63,228	5,172	8.9%
(%)	72.4%	72.4%		0.0%pt.	71.2%	70.7%		-0.5%pt.
매출총이익	5,535	6,162	627	11.3%	23,466	26,185	2,719	11.6%
(%)	27.6%	27.6%		0.0%pt.	28.8%	29.3%		0.5%pt.
판매비와관리비	4,793	5,129	336	7.0%	17,601	19,940	2,339	13.3%
(%)	23.9%	23.0%		-0.9%pt.	21.6%	22.3%		0.7%pt.
영업이익	742	1,033	291	39.2%	5,865	6,245	380	6.5%
(%)	3.7%	4.6%		0.9%pt.	7.2%	7.0%		-0.2%pt.
영업외수지	-417	-939	-522	NA	-2,805	-1,732	1,073	NA
(%)	-2.1%	-4.2%		-2.1%pt.	-3.4%	-1.9%		1.5%pt.
법인세차감전순이익	325	94	-231	-71.1%	3,060	4,513	1,453	47.5%
(%)	1.6%	0.4%		-1.2%pt.	3.8%	5.0%		1.2%pt.
당기순이익	175	70	-105	-60.0%	2,048	3,065	1,017	49.7%
(%)	0.9%	0.3%		-0.6%pt.	2.5%	3.4%		0.9%pt.

• 2016 기말환율 : 1,208.50 원, 2016 평균환율 : 1,160.50 원
 • 2015 기말환율 : 1,172.00 원, 2015 평균환율 : 1,131.49 원

1-(2). 요약재무상태표 (대한통운 제외)

(단위:억원)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
유동자산	24,726	26,849	24,347	27,697	28,605	34,640
당좌자산	14,120	15,592	14,426	17,131	17,746	21,995
재고자산	10,606	11,257	9,921	10,566	10,859	12,645
비유동자산	53,987	61,960	64,891	66,131	69,531	73,099
투자자산	17,109	18,510	16,296	16,040	16,116	14,890
유형자산	33,941	38,708	43,671	45,288	48,594	52,102
무형자산	2,406	3,951	4,261	4,267	4,393	5,614
기타비유동자산	531	791	663	536	428	493
자산총계	78,713	88,809	89,238	93,828	98,136	107,739
유동부채	31,461	27,899	28,005	33,160	31,304	34,298
비유동부채	19,772	28,711	28,857	27,251	29,877	33,510
부채총계	51,233	56,610	56,862	60,411	61,181	67,808
자본금	720	721	721	723	724	724
주식발행초과금	8,911	8,921	8,959	9,102	9,183	9,199
기타자본항목	-876	-409	-1,536	-1,109	-1,166	-799
이익잉여금	18,443	20,441	21,605	21,916	23,310	25,615
비지배지분	282	2,525	2,627	2,785	4,904	5,192
자본총계	27,480	32,199	32,376	33,417	36,955	39,931

2-(1). 요약손익계산서 (대한통운 포함)

(단위: 억원)

	4Q15	4Q16	증감(YoY)		2015	2016	증감(YoY)	
매출액	32,732	37,406	4,674	14.3%	129,245	145,633	16,388	12.7%
매출원가	25,754	29,539	3,785	14.7%	100,385	112,752	12,367	12.3%
(%)	78.7%	79.0%		0.3%pt.	77.7%	77.4%		-0.3%pt.
매출총이익	6,978	7,867	889	12.7%	28,860	32,881	4,021	13.9%
(%)	21.3%	21.0%		-0.3%pt.	22.3%	22.6%		0.3%pt.
판매비와관리비	5,860	6,298	438	7.5%	21,346	24,445	3,099	14.5%
(%)	17.9%	16.8%		-1.1%pt.	16.5%	16.8%		0.3%pt.
영업이익	1,118	1,569	451	40.3%	7,514	8,436	922	12.3%
(%)	3.4%	4.2%		0.8%pt.	5.8%	5.8%		0.0%pt.
영업외수지	-609	-1,303	-694	NA	-3,866	-3,152	714	NA
(%)	-1.9%	-3.5%		-1.6%pt.	-3.0%	-2.2%		0.8%pt.
법인세차감전순이익	509	266	-243	-47.7%	3,648	5,284	1,636	44.8%
(%)	1.6%	0.7%		-0.9%pt.	2.8%	3.6%		0.8%pt.
당기순이익	411	155	-256	-62.3%	2,537	3,535	998	39.3%
(%)	1.3%	0.4%		-0.9%pt.	2.0%	2.4%		0.4%pt.

• 2016 기말환율 : 1,208.50 원, 2016 평균환율 : 1,160.50 원
 • 2015 기말환율 : 1,172.00 원, 2015 평균환율 : 1,131.49 원

2-(2). 요약재무상태표 (대한통운 포함)

(단위:억원)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
유동자산	33,250	33,635	37,050	39,733	40,185	48,807
당좌자산	22,498	22,242	26,983	29,077	29,209	36,005
재고자산	10,752	11,393	10,067	10,656	10,976	12,802
비유동자산	80,145	90,003	92,995	94,092	97,328	108,855
투자자산	13,779	15,395	10,629	10,876	11,358	10,962
유형자산	50,202	55,752	62,545	63,839	66,902	72,805
무형자산	14,005	16,056	17,640	17,509	17,373	23,338
기타비유동자산	2,159	2,800	2,181	1,868	1,695	1,750
자산총계	113,395	123,638	130,045	133,825	137,513	157,662
유동부채	37,796	33,892	37,089	41,224	43,357	46,992
비유동부채	28,634	37,536	44,830	43,102	40,304	50,065
부채총계	66,430	71,428	81,919	84,326	83,661	97,057
자본금	720	721	721	723	724	724
주식발행초과금	8,911	8,921	8,959	9,102	9,183	9,199
기타자본항목	-876	-414	-2,273	-1,848	-1,819	-1,495
이익잉여금	18,443	20,517	21,431	21,872	23,342	25,665
비지배지분	19,767	22,465	19,288	19,650	22,422	26,511
자본총계	46,965	52,210	48,126	49,499	53,852	60,604

IV. APPENDIX

부문별 손익(대통제의)

3. 사업 부문별 재무실적추이

(단위: 억원)

	2014				2014	2015				2015	2016				2016
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	
전사															
매출액	18,032	17,603	18,991	19,032	73,658	19,992	19,671	21,771	20,088	81,522	21,949	22,062	23,084	22,318	89,413
매출총이익	4,783	4,539	5,223	5,151	19,696	5,890	5,701	6,340	5,535	23,466	6,693	6,323	7,007	6,162	26,185
영업이익	988	869	1,367	1,091	4,315	1,826	1,527	1,770	742	5,865	1,830	1,521	1,861	1,033	6,245
EBITDA	1,759	1,614	2,094	2,056	7,523	2,655	2,392	2,620	1,718	9,385	2,748	2,467	2,744	2,031	9,990
영업이익률(%)	5.5%	4.9%	7.2%	5.7%	5.9%	9.1%	7.8%	8.1%	3.7%	7.2%	8.3%	6.9%	8.1%	4.6%	7.0%
식품사업 부문															
매출액	9,644	9,320	10,366	9,069	38,399	10,486	9,934	11,515	9,569	41,504	11,598	11,035	12,439	11,053	46,125
매출총이익	3,148	2,989	3,315	2,873	12,325	3,553	3,286	4,215	3,121	14,175	4,167	3,668	4,340	3,521	15,696
영업이익	949	795	1,065	414	3,223	1,108	794	1,319	264	3,485	1,181	844	1,143	351	3,519
EBITDA	1,326	1,160	1,416	926	4,828	1,495	1,204	1,739	739	5,177	1,622	1,325	1,569	863	5,379
영업이익률(%)	9.8%	8.5%	10.3%	4.6%	8.4%	10.6%	8.0%	11.5%	2.8%	8.4%	10.2%	7.6%	9.2%	3.2%	7.6%
바이오사업 부문															
매출액	3,495	3,437	3,542	4,308	14,782	4,017	4,335	4,645	4,400	17,397	4,282	4,558	4,560	4,616	18,016
매출총이익	498	496	878	1,116	2,988	1,231	1,207	892	1,088	4,418	1,200	1,220	1,261	1,267	4,948
영업이익	-159	-160	104	452	237	504	477	233	174	1,388	314	298	398	410	1,420
EBITDA	124	118	378	769	1,389	836	814	547	529	2,726	677	638	743	762	2,820
영업이익률(%)	-4.5%	-4.7%	2.9%	10.5%	1.6%	12.5%	11.0%	5.0%	4.0%	8.0%	7.3%	6.5%	8.7%	8.9%	7.9%
생물자원사업 부문															
매출액	3,818	3,816	4,012	4,531	16,177	4,430	4,272	4,497	4,855	18,054	4,892	5,214	4,786	5,237	20,129
매출총이익	541	478	465	538	2,022	553	617	642	625	2,437	671	758	714	618	2,761
영업이익	79	121	91	53	344	93	131	108	137	469	151	208	181	87	627
EBITDA	132	172	141	135	580	152	197	174	235	758	221	289	248	172	930
영업이익률(%)	2.1%	3.2%	2.3%	1.2%	2.1%	2.1%	3.1%	2.4%	2.8%	2.6%	3.1%	4.0%	3.8%	1.7%	3.1%
CJ헬스케어															
매출액	1,075	1,030	1,071	1,124	4,300	1,059	1,130	1,114	1,264	4,567	1,177	1,255	1,299	1,412	5,143
매출총이익	596	576	565	624	2,361	553	591	591	701	2,436	655	677	692	756	2,780
영업이익	119	113	107	172	511	121	125	110	167	523	184	171	139	185	679
EBITDA	177	164	159	226	726	172	177	160	215	724	228	215	184	234	861
영업이익률(%)	11.1%	11.0%	10.0%	15.3%	11.9%	11.4%	11.1%	9.9%	13.2%	11.5%	15.6%	13.6%	10.7%	13.1%	13.2%

4. 주요 카테고리 별 국내 MS 현황

(단위: %)

카테고리		2013	2014	2015	2016	2016										
						1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월
다시다	조미료	77.5	77.1	77.3	78.0	77.7	78.7	78.0	77.4	78.0	77.9	78.4	78.4	77.7	78.0	78.0
	일반분말	81.3	81.6	80.9	81.3	81.2	82.1	81.0	80.5	80.7	81.1	81.4	81.6	82.1	81.4	81.4
	산들에	59.0	48.0	49.1	43.9	45.9	49.8	46.0	43.2	46.7	43.8	45.5	43.5	38.0	40.5	39.5
백설	고기양념장	45.8	46.2	49.6	49.8	49.5	51.3	49.7	49.7	49.6	47.6	47.8	47.7	52.4	48.9	49.2
해찬들	고추장	47.1	48.7	50.1	50.3	48.3	48.2	49.5	49.9	51.6	51.0	50.3	49.8	50.7	52.6	50.9
	초고추장	40.2	43.7	46.2	45.2	44.9	45.4	48.4	45.6	47.7	45.2	42.2	41.2	45.9	46.4	43.1
	된장	45.7	48.7	50.2	51.1	49.9	50.3	50.3	50.9	51.7	51.1	50.9	51.4	52.0	52.0	50.9
	쌈장	43.7	45.3	48.5	48.9	47.6	48.2	48.9	48.7	49.1	48.7	49.3	50.1	49.3	48.9	48.0
햇반	맨밥	65.2	65.4	66.0	67.2	67.4	67.8	67.5	67.1	68.0	64.6	66.2	70.1	67.8	66.3	66.5
	흰밥	64.6	64.7	64.3	66.2	66.7	66.9	66.8	66.8	66.5	63.0	65.1	69.4	66.7	65.0	65.8
	잡곡밥	68.8	69.3	74.8	73.4	71.7	73.2	72.2	68.5	77.0	74.9	73.4	74.7	74.6	75.2	72.5
컵반 ¹⁾	복합밥			40.7	59.9	46.3	46.8	52.1	57.4	53.5	54.1	65.2	71.5	64.1	65.3	61.0
수산	어묵	39.6	40.7	42.7	41.9	42.1	42.8	41.8	42.0	43.0	42.8	42.2	41.6	41.5	42.1	39.2
냉동	만두	22.2	26.2	34.2	40.3	38.5	37.8	39.9	39.6	40.7	42.9	42.8	44.2	41.2	40.3	38.7
	조리냉동	18.4	20.7	21.8	23.5	22.3	26.1	21.7	21.8	21.8	22.4	24.6	25.0	27.3	22.2	22.0
육가공	캔햄	44.5	44.2	48.1	49.1	48.8	43.5	54.3	52.6	50.8	51.6	51.3	48.6	49.6	52.4	53.4
	연어캔	85.7	60.2	63.0	65.7	59.7	68.0	52.4	56.0	55.3	58.8	57.6	51.9	73.1	52.9	48.6
김치	김치	9.7	9.4	13.8	20.9	13.6	13.1	14.0	15.4	16.0	18.2	22.6	23.8	25.6	26.0	25.4

Note: 금액 기준 MS, Source: 링크아지텍

1) 2015년 출시 HMR 신제품



Investor Relations

Tel: +82-2-6740-3147

www.cj.co.kr