### 유진투자증권

# BGF 리테일 (282330.KS)

3Q23 Review: 장마는 지나간다

투자의견

BUY(유지)

목표주가

210,000 원(하향)

현재주가

140,400 원(11/02)

시가총액

2,427 (십억원)

유통/패션 이해니\_02)368-6155\_ hnlee@eugenefn.com

- 3Q23P 전체 매출액은 2.21조원(+7.3%, 이하 yoy), 영업이익은 870억원(-5.0%) 기록
- 매출 성장률은 7월달 장기간의 장마,8월 태풍 등 영업환경에 부정적인 기후 환경과 소비 둔화 여파로 하락
- 다만, 평균 가맹 수수료율은 34.9%(+0.1%p)로 여전히 높은 수준 유지
- 회사의 중점 전략인 본부 임차 매장 강화 안정화 단계. 본부 임차형 매장은 넓은 면적과 양호한 상권 보유한 경우
   많아 점주 임차형 대비 일매출 약 10% 이상 높고, 본부 수익 기여도 약 130% 높음
- 판관비 상승의 주요 요인은 본부 임차형 증가 관련 비용(사용권, 자산 상각비) 증가 및 지급 수수료(물류비) 증가
- 개점 목표 상향(800점 → 900점), 향후 전략 1) 본부 임차형 확대, 2) 차별화 상품 전개, 3) 외국인 고객 대응
- 목표주가 210,000원으로 하향, 투자의견 '매수' 유지

주가(원,11/02)			140,000
시가총액(십억원)			2,427
발행주식수			17,284천주
52주 최고가			219,500원
최저가			129,400원
52주 일간 Beta			0.03
60일 일평균거래대금			63억워
외국인 지분율			34.3%
배당수익률(2023E)			2.9%
주주구성			
비지에프 (외 18인)			53.4
국민연금공단 (외 1인)			7.1
JF Asset Management	Limited (외	6인)	5.7
주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	4.5	-19.7	-23.8
절대기준	-0.4	-26.9	-23.5
	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	210,000	240,000	•
영업이익(23)	264	276	•
영업이익(24)	294	307	•

12 월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023E	2024E
매출액	6,781	7,616	8,246	8,714
영업이익	199	252	264	294
세전손익	193	254	269	294
당기순이익	148	194	211	230
EPS(원)	8,542	11,198	12,203	13,316
증감률(%)	20.3	31.1	9.0	9.1
PER(배)	17.0	18.8	11.5	10.5
ROE(%)	19.6	21.8	20.5	19.5
PBR(배)	3.1	3.8	2.2	1.9
EV/EBITDA(UH)	5.1	6.3	4.5	4.4
자료: 유진투자증권				

주가(좌,원) -KOSPI지수대비(우, p) 250,000 130 120 200,000 110 100 150,000 90 80 100,000 70 60 50,000 50 0 40 22.11 23.3 23.7 23.11

도표 1. 분기별 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23P	4Q23E
매출액	1,501.2	1,700.4	1,836.6	1,743.0	1,692.2	1,918.6	2,055.7	1,949.2	1,849.6	2,098.2	2,206.8	2,091.4
편의점	1,497.7	1,695.6	1,832.1	1,736.7	1,686.6	1,909.3	2,043.6	1,938.3	1,838.4	2,081.8	2,187.5	2,079.0
기타	3.5	4.8	4.5	6.3	5.6	9.3	12.1	10.9	11.2	16.4	19.3	12.5
점포수	15,156	15,389	15,622	15,855	16,055	16,255	16,505	16,787	16,987	17,187	17,437	17,687
점당매출액	98.8	110.2	117.3	109.5	105.1	117.5	123.8	115.5	108.2	121.1	125.5	117.5
매출총이익	251.6	300.4	320,1	304.9	298.4	351.0	387.2	349.6	335.0	396.9	416.3	370.4
GPM(%)	16.8	17.7	17.4	17.5	17.6	18.3	18.8	17.9	18.1	18.9	18.9	17.7
판관비	230,0	241.8	250.6	255,2	260,6	280,2	295.7	297.3	298.0	318,8	329.3	308.6
판관비율(%)	15.3	14.2	13.6	14.6	15.4	14.6	14.4	15.3	16.1	15.2	14.9	14.8
영업이익	21.6	58.6	69.5	49.7	37.8	70.8	91.6	52.3	37.0	78.1	87.0	61.7
OPM(%)	1.4	3.4	3.8	2.8	2.2	3.7	4.5	2.7	2.0	3.7	3.9	3.0
지배순이익	15.9	46.8	49.3	35.7	26.0	57.4	69.3	40.9	27.7	59.5	70.0	53,7
NPM(%)	1.1	2.8	2.7	2.0	1.5	3.0	3.4	2.1	1.5	2.8	3.2	2.6
< % yoy >												
매출액	7.8	9.8	9.1	12.0	12.7	12,8	11.9	11.8	9.3	9.4	7.3	7.3
편의점	7.6	9.6	9.2	11.9	12.6	12.6	11.5	11.6	9.0	9.0	7.0	7.3
기타	271.4	84.7	(14.7)	33.6	59.1	92.7	172.0	75.0	98.5	76.7	59.2	13.9
점포수	7.2	6.9	6.6	6.2	5.9	5.6	5.7	5.9	5.8	5.7	5.6	5.4
점당매 <del>출</del> 액	0.4	2.6	2.5	5.4	6.3	6.6	5.6	5.4	3.0	3.1	1.3	1.8
영업이익	17.1	31.6	9.2	39.7	74.5	20.7	31.7	5,3	(2.0)	10,3	(5.0)	18.0
지배순이익	32.2	41.6	(4.2)	36,3	63,7	22,6	40,5	14.6	6.6	3.7	1.0	31,4

자료: 회사 자료, 유진투자증권 주: 점당매출액 단위는 백만원

도표 2. 연간 실적 추이 및 전망

(십억원)	2018	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E
매 <del>출</del> 액	5,775.9	5,946.1	6,181.3	6,781.2	7,615.8	8,246.0	8,713,8
편의점	5,774.2	5,943.4	6,167.8	6,762.1	7,577.8	8,186.7	8,656.8
영업이익	189,5	196,6	162,2	199.4	252,4	263,9	294.3
OPM(%)	3.3	3.3	2.6	2.9	3.3	3.2	3.4
지배순이익	154,2	151,4	122,7	147.6	193,5	210.9	230,1
NPM(%)	2.7	2.5	2.0	2.2	2.5	2.6	2.6
< % yoy >							
매출액	3.4	2.9	4.0	9.7	12,3	8,3	5.7
편의점	3.4	2.9	3.8	9.6	12.1	8.0	5.7
영업이익	(20.9)	3.7	(17.5)	23.0	26.6	4.5	11.6
지배순이익	451,0	(1.8)	(18.9)	20,3	31,1	9.0	9.1

자료: 회사 자료, 유진투자증권

도표 3. Valuation

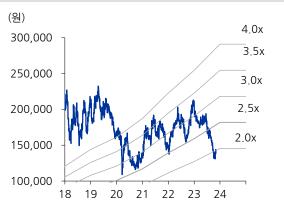
(십억원)	(계산)	비고
12MF 연결 순이익	214.1	
12MF 지배 <del>주주</del> EPS(원)	12,389	
목표주가(원)	210,000	
Target PER(X)	17.1	글로벌 편의점 업체 PER 평균에서 30% 할인
현재주가(원)	140,400	
현재주가 PER(X)	11.4	
Upside(%)	49.6	

자료: 회사 자료, 유진투자<del>증</del>권





### 도표 5. PBR BAND



자료: QuantiWise, 유진투자증권

## **BGF리테일**(282330.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
자산총계		2,946.2				매출액				8,713.8	
유동자산	808.3		1,030.3			- <b>"로</b> 기 증가율(%)	9.7	12.3	8,3	5.7	4.5
현금성자산	567.9	564.7	702.6	•	1,090.3	매출원가		•		7,102.2	
매출채권	117.3	179 7	180.7	191.0	199.6	매출총이익				1,611.6	
재고자산	108.5	124.8	126.3	133.5	139.5	판매 및 일반관리비				1,317,2	
비유동자산	-	2,056.3				기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
투자자산		1,328.2		1,519.7		기미 8 <del>1 년</del> 기 <b>영업이익</b>	199.4	252,4	263.9	294.3	322.3
유형자산	614.1	690.5	571.6	453.6	385.9	증기율(%)	23.0	26,6	4.5	11.6	9.5
기타	34.0	37.7	38.5	47.3	68.2	EBITDA	581.8	673,4	638,4	598.0	591.3
		1,983.6					13,0	15.7			
부채총계	-	-	-	-	-	증가율(%) ddddAd			(5,2)	(6,3)	(1,1)
유동부채	-	1,102.2		1,139.3		<b>영업외손익</b>	(6.9)	3.5	5,3	(0.4)	2.0
매입채무	676.1	730.8	745.5	787.8	823.5	이자수익	9.6	13.9	19.9	18,8	17.5
유동성이자부채	288.0	306.5	286.5	286.5	286.5	이자비용	18.7	28.3	29.7	31,2	29.8
기타	52.3	65.0	65.0	65.0	65.0	지분법손익	0.0	0.0	(0.3)	(0.7)	(0.7)
비유동부채	770.6	881.4	881.7	882.0	882.4	기타영업손익	2.2	18.0	15.5	12.7	15.0
비유동이자부채	747.3	847.5	847.5	847.5	847.5	세전순이익	192.5	254.1	269.1	293.9	324.4
기타	23.3	33.9	34.2	34.6	34.9	증가율(%)	18.0	32.0	5.9	9,2	10.4
자 <del>본총</del> 계	809.3	962.6	, .	1,257.3		법인세비용	44.9	60.5	58.2	63,8	70.4
지배지분	809.3	962.6		•	1,435.3	당기순이익	147.6	193,5	210,9	230,1	254.0
자 <del>본금</del>	17.3	17.3	17.3	17.3	17.3	증가율(%)	20,3	31,1	9.0	9.1	10.4
자본잉여금	321.6	321.6	321.6	321.6	321.6	지배 <del>주주</del> 지분	147.6	193.5	210,9	230,1	254.0
이익잉여금	445.7	600.1	740.2	897.7	1,075.7	증가율(%)	20,3	31,1	9.0	9.1	10.4
기타	24.7	23.6	20.7	20.7	20.7	_ 비지배지분	0,0	0,0	0.0	0.0	0.0
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	EPS(원)	8,542	11,198	12,203	13,316	14,695
자 <del>본총</del> 계	809.3	962.6	1,099.8	1,257.3	1,435.3	증가율(%)	20,3	31.1	9.0	9.1	10.4
총차입금	1,035.3	1,154.0	1,134.0	1,134.0	1,134.0	수정EPS(원)	8,542	11,198	12,203	13,316	14,695
순차입금	467.4	589.2	431.3	221.0	43.7	증가율(%)	20,3	31,1	9.0	9,1	10.4
혀금흐름표						주요투자지표					
<u>현금흐름표</u> (단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	주요투자지표	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
(단위:십억원)	2021A 538.1	2022A 630.4	2023F 479.6	2024F 473.8	2025F 470 5		2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
(단위:십억원) 영업현금	538,1	630.4	479.6	473.8	470.5	주당지표(원)					
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익	<b>538.1</b> 147.6	<b>630.4</b> 193.5	<b>479.6</b> 210.9	<b>473.8</b> 230.1	<b>470.5</b> 254.0	<b>주당지표(원)</b> EPS	8,542	11,198	12,203	13,316	14,695
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	<b>538.1</b> 147.6 382.4	<b>630.4</b> 193.5 421.0	<b>479.6</b> 210.9 374.5	<b>473.8</b> 230.1 303.6	<b>470.5</b> 254.0 268.9	주당지표(원) EPS BPS	8,542 46,825	11,198 55,695	12,203 63,631	13,316 72,746	14,695 83,041
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	<b>538.1</b> 147.6 382.4 66.8	<b>630.4</b> 193.5 421.0 77.0	<b>479.6</b> 210.9 374.5 (161.5)	<b>473.8</b> 230.1 303.6 (125.6)	<b>470.5</b> 254.0 268.9 (116.1)	주당지표(원) EPS BPS DPS	8,542	11,198	12,203	13,316	14,695
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7)	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8)	479.6 210.9 374.5 (161.5) 12.3	<b>473.8</b> 230.1 303.6 (125.6) 24.9	<b>470.5</b> 254.0 268.9 (116.1) 21.0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	8,542 46,825 3,000	11,198 55,695 4,100	12,203 63,631 4,200	13,316 72,746 4,400	14,695 83,041 4,500
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4)	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4)	479.6 210.9 374.5 (161.5) 12.3 (1.0)	473.8 230.1 303.6 (125.6) 24.9 (10.3)	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7)	주당지표(원) EPS BPS DPS <u>밸류에이션(배,%)</u> PER	8,542 46,825 3,000	11,198 55,695 4,100 18.8	12,203 63,631 4,200	13,316 72,746 4,400 13.8	14,695 83,041 4,500
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1	630,4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4)	479.6 210.9 374.5 (161.5) 12.3 (1.0) (1.5)	473.8 230.1 303.6 (125.6) 24.9 (10.3) (7.2)	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1)	주당지표(원) EPS BPS DPS <u>밸류에이션(배,%)</u> PER PBR	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5	14,695 83,041 4,500 12.5 2.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0)	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7	479.6 210.9 374.5 (161.5) 12.3 (1.0) (1.5) 14.7	473.8 230.1 303.6 (125.6) 24.9 (10.3) (7.2) 42.3	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7	주당지표(원) EPS BPS DPS <u>밸류에이션(배,%)</u> PER PBR EV/EBITDA	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7	14,695 83,041 4,500 12.5 2.2 5.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0) 55.6	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7 44.2	479.6 210.9 374.5 (161.5) 12.3 (1.0) (1.5) 14.7 0.0	473.8 230.1 303.6 (125.6) 24.9 (10.3) (7.2) 42.3 0.0	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7 0.0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1 2.1	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3 1.9	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7 2.3	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7 2.4	14,695 83,041 4,500 12.5 2.2 5.5 2.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0) 55.6 (239.1)	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7 44.2 (98.5)	479.6 210.9 374.5 (161.5) 12.3 (1.0) (1.5) 14.7 0.0	473.8 230.1 303.6 (125.6) 24.9 (10.3) (7.2) 42.3 0.0 (190.9)	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7 0.0 (217.2)	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7	14,695 83,041 4,500 12.5 2.2 5.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0) 55.6 (239.1) 86.9	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7 44.2 (98.5) 246.0	479.6 210.9 374.5 (161.5) 12.3 (1.0) (1.5) 14.7 0.0 (250.9) 7.8	473.8 230.1 303.6 (125.6) 24.9 (10.3) (7.2) 42.3 0.0 (190.9) 5.7	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7 0.0 (217.2) 6.8	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1 2.1 4.2	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3 1.9 5.3	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7 2.3 6.8	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7 2.4 7.1	14,695 83,041 4,500 12.5 2.2 5.5 2.4 7.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0) 55.6 (239.1) 86.9 (8.0)	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7 44.2 (98.5) 246.0 (0.1)	479,6 210,9 374,5 (161,5) 12,3 (1,0) (1,5) 14,7 0,0 (250,9) 7,8 (2,3)	473.8 230.1 303.6 (125.6) 24.9 (10.3) (7.2) 42.3 0.0 (190.9) 5.7 (2.1)	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7 0.0 (217.2) 6.8 (1.9)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1 2.1 4.2	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3 1.9 5.3	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7 2.3 6.8	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7 2.4 7.1	14,695 83,041 4,500 12.5 2.2 5.5 2.4 7.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0) 55.6 (239.1) 86.9 (8.0) (162.1)	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7 44.2 (98.5) 246.0 (0.1) (222.6)	479,6 210,9 374,5 (161,5) 12,3 (1,0) (1,5) 14,7 0,0 (250,9) 7,8 (2,3) (241,0)	473.8 230.1 303.6 (125.6) 24.9 (10.3) (7.2) 42.3 0.0 (190.9) 5.7 (2.1) (167.5)	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7 0.0 (217.2) 6.8 (1.9) (175.1)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1 2.1 4.2	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3 1.9 5.3 3.3 8.8	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7 2.3 6.8	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7 2.4 7.1 3.4 6.9	14,695 83,041 4,500 12.5 2.2 5.5 2.4 7.1 3.5 6.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0) 55.6 (239.1) 86.9 (8.0) (162.1) 0.3	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7 44.2 (98.5) 246.0 (0.1) (222.6)	479,6 210,9 374,5 (161,5) 12,3 (1,0) (1,5) 14,7 0,0 (250,9) 7,8 (2,3) (241,0) 0,0	473.8 230.1 303.6 (125.6) 24.9 (10.3) (7.2) 42.3 0.0 (190.9) 5.7 (2.1) (167.5)	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7 0.0 (217.2) 6.8 (1.9) (175.1) 0.0	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1 2.1 4.2 2.9 8.6 2.2	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3 1.9 5.3 3.3 8.8 2.5	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7 2.3 6.8 3.2 7.7 2.6	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7 2.4 7.1 3.4 6.9 2.6	14,695 83,041 4,500 12.5 2.2 5.5 2.4 7.1 3.5 6.5 2.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0) 55.6 (239.1) 86.9 (8.0) (162.1) 0.3 (4.9)	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7 44.2 (98.5) 246.0 (0.1) (222.6) 0.6 (8.6)	479,6 210,9 374,5 (161,5) 12,3 (1,0) (1,5) 14,7 0,0 (250,9) 7,8 (2,3) (241,0) 0,0 (15,5)	473,8 230.1 303.6 (125.6) 24.9 (10.3) (7.2) 42.3 0.0 (190.9) 5.7 (2.1) (167.5) 0.0 (26.9)	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7 0.0 (217.2) 6.8 (1.9) (175.1) 0.0 (46.9)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 소이익율 ROE	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1 2.1 4.2 2.9 8.6 2.2 19.6	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3 1.9 5.3 3.3 8.8 2.5 21.8	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7 2.3 6.8 3.2 7.7 2.6 20.5	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7 2.4 7.1 3.4 6.9 2.6 19.5	14,695 83,041 4,500 12.5 2.2 5.5 2.4 7.1 3.5 6.5 2.8 18.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0) 55.6 (239.1) 86.9 (8.0) (162.1) 0.3 (4.9)	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7 44.2 (98.5) 246.0 (0.1) (222.6) 0.6 (8.6)	479,6 210,9 374,5 (161,5) 12,3 (1,0) (1,5) 14,7 0,0 (250,9) 7,8 (2,3) (241,0) 0,0 (15,5) (90,8)	473,8 230,1 303,6 (125,6) 24,9 (10,3) (7,2) 42,3 0,0 (190,9) 5,7 (2,1) (167,5) 0,0 (26,9) (72,6)	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7 0.0 (217.2) 6.8 (1.9) (175.1) 0.0 (46.9) (76.0)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1 2.1 4.2 2.9 8.6 2.2	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3 1.9 5.3 3.3 8.8 2.5	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7 2.3 6.8 3.2 7.7 2.6	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7 2.4 7.1 3.4 6.9 2.6	14,695 83,041 4,500 12.5 2.2 5.5 2.4 7.1 3.5 6.5 2.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금증가	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0) 55.6 (239.1) 86.9 (8.0) (162.1) 0.3 (4.9)	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7 44.2 (98.5) 246.0 (0.1) (222.6) 0.6 (8.6) (317.6) (265.8)	479,6 210,9 374,5 (161,5) 12,3 (1,0) (1,5) 14,7 0,0 (250,9) 7,8 (2,3) (241,0) 0,0 (15,5) (90,8) (20,0)	473,8 230,1 303,6 (125,6) 24,9 (10,3) (7,2) 42,3 0,0 (190,9) 5,7 (2,1) (167,5) 0,0 (26,9) (72,6)	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7 0.0 (217.2) 6.8 (1.9) (175.1) 0.0 (46.9) (76.0)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1 2.1 4.2 2.9 8.6 2.2 19.6 13.7	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3 1.9 5.3 3.3 8.8 2.5 21.8 13.8	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7 2.3 6.8 3.2 7.7 2.6 20.5 13.6	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7 2.4 7.1 3.4 6.9 2.6 19.5 15.6	14,695 83,041 4,500 12.5 2.2 5.5 2.4 7.1 3.5 6.5 2.8 18.9 17.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0) 55.6 (239.1) 86.9 (8.0) (162.1) 0.3 (4.9) (227.2) (41.5)	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7 44.2 (98.5) 246.0 (0.1) (222.6) 0.6 (8.6) (317.6) (265.8) (51.8)	479,6 210,9 374,5 (161,5) 12,3 (1,0) (1,5) 14,7 0,0 (250,9) 7,8 (2,3) (241,0) 0,0 (15,5) (90,8) (20,0) (70,8)	473,8 230,1 303,6 (125,6) 24,9 (10,3) (7,2) 42,3 0,0 (190,9) 5,7 (2,1) (167,5) 0,0 (26,9) (72,6) 0,0 (72,6)	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7 0.0 (217.2) 6.8 (1.9) (175.1) 0.0 (46.9) (76.0) 0.0 (76.0)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1 2.1 4.2 2.9 8.6 2.2 19.6 13.7	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3 1.9 5.3 3.3 8.8 2.5 21.8 13.8	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7 2.3 6.8 3.2 7.7 2.6 20.5 13.6	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7 2.4 7.1 3.4 6.9 2.6 19.5 15.6	14,695 83,041 4,500 12.5 2.2 5.5 2.4 7.1 3.5 6.5 2.8 18.9 17.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금증가	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0) 55.6 (239.1) 86.9 (8.0) (162.1) 0.3 (4.9)	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7 44.2 (98.5) 246.0 (0.1) (222.6) 0.6 (8.6) (317.6) (265.8)	479,6 210,9 374,5 (161,5) 12,3 (1,0) (1,5) 14,7 0,0 (250,9) 7,8 (2,3) (241,0) 0,0 (15,5) (90,8) (20,0)	473,8 230,1 303,6 (125,6) 24,9 (10,3) (7,2) 42,3 0,0 (190,9) 5,7 (2,1) (167,5) 0,0 (26,9) (72,6)	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7 0.0 (217.2) 6.8 (1.9) (175.1) 0.0 (46.9) (76.0)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1 2.1 4.2 2.9 8.6 2.2 19.6 13.7	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3 1.9 5.3 3.3 8.8 2.5 21.8 13.8	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7 2.3 6.8 3.2 7.7 2.6 20.5 13.6	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7 2.4 7.1 3.4 6.9 2.6 19.5 15.6	14,695 83,041 4,500 12.5 2.2 5.5 2.4 7.1 3.5 6.5 2.8 18.9 17.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0) 55.6 (239.1) 86.9 (8.0) (162.1) 0.3 (4.9) (227.2) (41.5)	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7 44.2 (98.5) 246.0 (0.1) (222.6) 0.6 (8.6) (317.6) (265.8) (51.8)	479,6 210,9 374,5 (161,5) 12,3 (1,0) (1,5) 14,7 0,0 (250,9) 7,8 (2,3) (241,0) 0,0 (15,5) (90,8) (20,0) (70,8)	473,8 230,1 303,6 (125,6) 24,9 (10,3) (7,2) 42,3 0,0 (190,9) 5,7 (2,1) (167,5) 0,0 (26,9) (72,6) 0,0 (72,6)	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7 0.0 (217.2) 6.8 (1.9) (175.1) 0.0 (46.9) (76.0) 0.0 (76.0)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1 2.1 4.2 2.9 8.6 2.2 19.6 13.7	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3 1.9 5.3 3.3 8.8 2.5 21.8 13.8	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7 2.3 6.8 3.2 7.7 2.6 20.5 13.6	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7 2.4 7.1 3.4 6.9 2.6 19.5 15.6	14,695 83,041 4,500 12.5 2.2 5.5 2.4 7.1 3.5 6.5 2.8 18.9 17.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0) 55.6 (239.1) 86.9 (8.0) (162.1) 0.3 (4.9) (227.2) (41.5) 41.5	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7 44.2 (98.5) 246.0 (0.1) (222.6) 0.6 (8.6) (317.6) (265.8) (51.8) 51.8	479,6 210,9 374,5 (161,5) 12,3 (1,0) (1,5) 14,7 0,0 (250,9) 7,8 (2,3) (241,0) 0,0 (15,5) (90,8) (20,0) (70,8) 70,8	473,8 230,1 303,6 (125,6) 24,9 (10,3) (7,2) 42,3 0,0 (190,9) 5,7 (2,1) (167,5) 0,0 (26,9) (72,6) 0,0 (72,6) 72,6	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7 0.0 (217.2) 6.8 (1.9) (175.1) 0.0 (46.9) (76.0) 76.0	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC  안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1 2.1 4.2 2.9 8.6 2.2 19.6 13.7 57.8 79.5	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3 1.9 5.3 3.3 8.8 2.5 21.8 13.8 61.2 80.7	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7 2.3 6.8 3.2 7.7 2.6 20.5 13.6	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7 2.4 7.1 3.4 6.9 2.6 19.5 15.6	14,695 83,041 4,500 12.5 2.2 5.5 2.4 7.1 3.5 6.5 2.8 18.9 17.4 3.0 123.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매일채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0) 55.6 (239.1) 86.9 (8.0) (162.1) 0.3 (4.9) (227.2) (41.5) 41.5	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7 44.2 (98.5) 246.0 (0.1) (222.6) (8.6) (317.6) (265.8) (51.8) 51.8 214.2	479,6 210,9 374,5 (161,5) 12,3 (1,0) (1,5) 4,7 0,0 (250,9) 7,8 (2,3) (241,0) 0,0 (15,5) (90,8) (20,0) (70,8) 70,8	473,8 230,1 303,6 (125,6) 24,9 (10,3) (7,2) 42,3 0,0 (190,9) 5,7 (2,1) (167,5) 0,0 (26,9) (72,6) 0,0 (72,6) 72,6 210,3	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7 0.0 (217.2) 6.8 (1.9) (175.1) 0.0 (46.9) (76.0) 76.0 177.3	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1 2.1 4.2 2.9 8.6 2.2 19.6 13.7 57.8 79.5	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3 1.9 5.3 3.3 8.8 2.5 21.8 13.8 61.2 80.7	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7 2.3 6.8 3.2 7.7 2.6 20.5 13.6	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7 2.4 7.1 3.4 6.9 2.6 19.5 15.6	14,695 83,041 4,500 12.5 2.2 5.5 2.4 7.1 3.5 6.5 2.8 18.9 17.4 3.0 123.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매일채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0) 55.6 (239.1) 86.9 (8.0) (162.1) 0.3 (4.9) (227.2) (41.5) 41.5 30.4 24.0 54.4	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7 44.2 (98.5) 246.0 (0.1) (222.6) (8.6) (317.6) (265.8) (51.8) 51.8 214.2 54.4 268.6	479,6 210,9 374,5 (161,5) 12,3 (1,0) (1,5) 14,7 0,0 (250,9) 7,8 (2,3) (241,0) 0,0 (15,5) (90,8) (20,0) (70,8) 70,8 137,9 268,6 406,5	473,8 230,1 303,6 (125,6) 24,9 (10,3) (7,2) 42,3 0,0 (190,9) 5,7 (2,1) (167,5) 0,0 (26,9) (72,6) 0,0 (72,6) 72,6 210,3 406,5 616,8	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7 0.0 (217.2) 6.8 (1.9) (175.1) 0.0 (46.9) (76.0) 76.0 177.3 616.8	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회건율	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1 2.1 4.2 2.9 8.6 2.2 19.6 13.7 57.8 79.5 10.7	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3 1.9 5.3 3.3 8.8 2.5 21.8 13.8 61.2 80.7 8.9	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7 2.3 6.8 3.2 7.7 2.6 20.5 13.6 39.2 93.9 8.9	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7 2.4 7.1 3.4 6.9 2.6 19.5 15.6 17.6 110.4 9.4	14,695 83,041 4,500 12.5 5.5 2.4 7.1 3.5 6.5 2.8 18.9 17.4 3.0 123.4 10.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 개무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0) 55.6 (239.1) 86.9 (8.0) (162.1) 0.3 (4.9) (227.2) (41.5) 41.5 30.4 24.0 54.4	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7 44.2 (98.5) 246.0 (0.1) (222.6) 0.6 (8.6) (317.6) (265.8) (51.8) 51.8 214.2 54.4 268.6 691.6	479,6 210,9 374,5 (161,5) 12,3 (1,0) (1,5) 14,7 0,0 (250,9) 7,8 (2,3) (241,0) 0,0 (15,5) (90,8) (20,0) (70,8) 70,8 137,9 268,6 406,5 467,4	473,8 230,1 303,6 (125,6) 24,9 (10,3) (7,2) 42,3 0,0 (190,9) 5,7 (2,1) (167,5) 0,0 (26,9) (72,6) 0,0 (72,6) 72,6 210,3 406,5 616,8	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7 0.0 (217.2) 6.8 (1.9) (175.1) 0.0 (46.9) (76.0) 76.0 177.3 616.8 794.2 449.5	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1 2.1 4.2 2.9 8.6 2.2 19.6 13.7 57.8 79.5 10.7	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3 1.9 5.3 3.3 8.8 2.5 21.8 13.8 61.2 80.7 8.9 2.7 51.3	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7 2.3 6.8 3.2 7.7 2.6 20.5 13.6 39.2 93.9 8.9	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7 2.4 7.1 3.4 6.9 2.6 19.5 15.6 17.6 110.4 9.4	14,695 83,041 4,500 12.5 5.5 2.4 7.1 3.5 6.5 2.8 18.9 17.4 3.0 123.4 10.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기울현금 기울현금	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0) 55.6 (239.1) 86.9 (8.0) (162.1) 0.3 (4.9) (227.2) (41.5) 41.5 30.4 24.0 54.4 596.8 343.7	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7 44.2 (98.5) 246.0 (0.1) (222.6) 0.6 (8.6) (317.6) (265.8) (51.8) 51.8 214.2 54.4 268.6 691.6 353.3	479,6 210,9 374,5 (161,5) 12,3 (1,0) (1,5) 14,7 0,0 (250,9) 7,8 (2,3) (241,0) 0,0 (15,5) (90,8) (20,0) (70,8) 70,8 137,9 268,6 406,5 467,4 246,5	473,8 230,1 303,6 (125,6) 24,9 (10,3) (7,2) 42,3 0,0 (190,9) 5,7 (2,1) (167,5) 0,0 (26,9) (72,6) 0,0 (72,6) 72,6 210,3 406,5 616,8 448,9 171,7	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7 0.0 (217.2) 6.8 (1.9) (175.1) 0.0 (46.9) (76.0) 76.0 177.3 616.8 794.2 449.5 202.9	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율 재고자산회전율	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1 2.1 4.2 2.9 8.6 2.2 19.6 13.7 57.8 79.5 10.7	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3 1.9 5.3 3.3 8.8 2.5 21.8 13.8 61.2 80.7 8.9 2.7 51.3 65.3	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7 2.3 6.8 3.2 7.7 2.6 20.5 13.6 39.2 93.9 8.9 2.7 45.8 65.7	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7 2.4 7.1 3.4 6.9 2.6 19.5 15.6 17.6 110.4 9.4 2.7 46.9 67.1	14,695 83,041 4,500 12.5 2.2 5.5 2.4 7.1 3.5 6.5 2.8 18.9 17.4 3.0 123.4 10.8 2.7 46.6 66.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 개무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기울현금 (Fross Cash flow	538.1 147.6 382.4 66.8 (17.7) (19.4) 13.1 (67.0) 55.6 (239.1) 86.9 (8.0) (162.1) 0.3 (4.9) (227.2) (41.5) 41.5 30.4 24.0 54.4	630.4 193.5 421.0 77.0 (8.8) (52.4) (16.4) 15.7 44.2 (98.5) 246.0 (0.1) (222.6) 0.6 (8.6) (317.6) (265.8) (51.8) 51.8 214.2 54.4 268.6 691.6	479,6 210,9 374,5 (161,5) 12,3 (1,0) (1,5) 14,7 0,0 (250,9) 7,8 (2,3) (241,0) 0,0 (15,5) (90,8) (20,0) (70,8) 70,8 137,9 268,6 406,5 467,4	473,8 230,1 303,6 (125,6) 24,9 (10,3) (7,2) 42,3 0,0 (190,9) 5,7 (2,1) (167,5) 0,0 (26,9) (72,6) 0,0 (72,6) 72,6 210,3 406,5 616,8	470.5 254.0 268.9 (116.1) 21.0 (8.7) (6.1) 35.7 0.0 (217.2) 6.8 (1.9) (175.1) 0.0 (46.9) (76.0) 76.0 177.3 616.8 794.2 449.5	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	8,542 46,825 3,000 17.0 3.1 5.1 2.1 4.2 2.9 8.6 2.2 19.6 13.7 57.8 79.5 10.7	11,198 55,695 4,100 18.8 3.8 6.3 1.9 5.3 3.3 8.8 2.5 21.8 13.8 61.2 80.7 8.9 2.7 51.3	12,203 63,631 4,200 15.1 2.9 5.7 2.3 6.8 3.2 7.7 2.6 20.5 13.6 39.2 93.9 8.9	13,316 72,746 4,400 13.8 2.5 5.7 2.4 7.1 3.4 6.9 2.6 19.5 15.6 17.6 110.4 9.4	14,695 83,041 4,500 12.5 5.5 2.4 7.1 3.5 6.5 2.8 18.9 17.4 3.0 123.4 10.8

#### Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다 동 자료는 당사의 계작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

#### 투자기간 및 투자등급/투자의견 비율 종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%) · STRONG BUY(매수) 추천기준일 종가대비 +50%이상 0% · BUY(매수) 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 93% · HOLD(중립) 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 6% · REDUCE(매도) 추천기준일 종가대비 -10%미만 1% (2023.09.30 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역 BGF리테일(282330.KS) 주가 및 목표주가 추이 목표가격 괴리율(%) 추천일자 투자의견 목표가(원) 담당 애널리스트: 이해니 대상시점 평균주가대비 최고(최저)주가대비 2022-05-26 250,000 -22.8 (원) Buy 1년 BGF리테일 -목표주가 2022-07-25 240,000 -30,3 -22,3 300,000 Buv 1년 -28,3 2022-09-07 Buy 240,000 1년 -31.9 250,000 230,000 -18.9 -10,7 2022-10-13 Buy 1년 2022-11-04 Buy 230,000 1년 -16.7 -10.7 200,000 2022-11-30 Buy 260,000 1년 -27.5 -18.1 2023-01-18 Buy 260,000 1년 -29.5 -26 150,000 2023-02-10 Buy 260,000 1년 -29.9 -26,2 100,000 -29.2 2023-04-24 Buy 260,000 1년 -26,2 -29.4 -26,8 2023-05-03 Buy 260,000 1년 50,000 -28 -22.4 2023-05-31 Buy 250,000 1년 2023-07-17 Buy 240,000 1년 -36,3 -28 0 2023-08-04 240,000 1년 -37.7 -28,5 22.05 22,11 23.05 23,11 Buv 21,11 210,000 2023-11-03 Buy