



## BUY(Maintain)

목표주가: 220,000원

주가(11/2): 140,400원

시가총액: 24,267억원

음식료/유통 Analyst 박상준  
sjpark@kiwoom.comRA 신대현  
shin8d@kiwoom.com

## Stock Data

KOSPI (11/2)		2,343.12pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	213,000원	130,900원
등락률	-34.1%	7.3%
수익률	절대	상대
1M	-0.4%	4.8%
6M	-26.9%	-21.2%
1Y	-23.5%	-23.9%

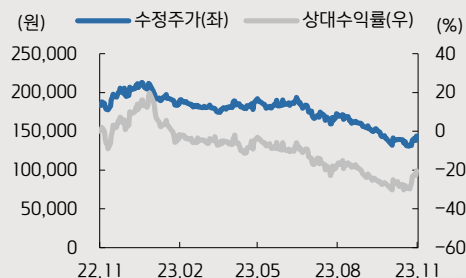
## Company Data

발행주식수	17,284천주
일평균 거래량(3M)	42천주
외국인 지분율	34.4%
배당수익률(23E)	3.0%
BPS(23E)	63,649원
주요 주주	비지엠펜 외 17 인 53.4%

## 투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2021	2022	2023F	2024F
매출액	6,781.2	7,615.8	8,231.5	8,731.5
영업이익	199.4	252.4	259.5	288.1
EBITDA	350.9	404.0	419.1	448.0
세전이익	192.5	254.1	254.9	281.5
순이익	147.6	193.5	198.5	213.3
지배주주지분순이익	147.6	193.5	198.5	213.3
EPS(원)	8,542	11,198	11,482	12,343
증감률(% YoY)	20.3	31.1	2.5	7.5
PER(배)	17.0	18.8	12.2	11.4
PBR(배)	3.11	3.78	2.21	1.95
EV/EBITDA(배)	7.8	9.5	6.4	6.0
영업이익률(%)	2.9	3.3	3.2	3.3
ROE(%)	19.6	21.8	19.2	18.2
순차입금비율(%)	-28.9	-22.1	-22.4	-22.2

## Price Trend



## BGF리테일 (282330)

## 변함 없는 꾸준함



BGF리테일의 3분기 영업이익은 870억원으로 시장 컨센서스를 소폭 하회하였다. 비우호적인 날씨와 해외 출국자 영향으로 어려운 영업환경이 지속되었기 때문이다. 4분기에도 해외 출국자 영향은 지속되었으나, 기저효과 영향으로 3분기 대비는 해당 영향이 소폭 완화될 전망이다. 또한, 간편식 수요 성장세도 지속되고 있기 때문에, 4분기에도 동일점 매출 성장세가 지속될 것으로 판단된다.

## &gt;&gt;&gt; 3분기 영업이익 870억원으로 시장 컨센서스 소폭 하회

BGF리테일의 3분기 연결기준 영업이익은 870억원(-5% YoY)으로 시장 기대치를 소폭 하회하였다. 비우호적인 날씨와 해외 출국자 증가 영향으로 어려운 영업환경이 지속되면서, 동일점 성장률과 상품 이익률 개선이 당사 기대치를 하회하였기 때문이다.

연결기준 매출액은 YoY +7% 증가하였다. 간편식(+13%) 카테고리의 고성장에도 불구하고, 비우호적인 날씨와 해외 출국자 증가 영향으로 인해, 3분기 동일점 매출은 YoY +0.9% 증가에 그쳤다(담배 제외 +1.2%). 연결기준 영업이익률은 YoY -0.6%p 하락하였다. 비우호적인 날씨 영향으로 고마진 상품 군의 판매가 상대적으로 약했고, 임차료/물류비 부담 확대로 판관비율 상승세가 지속되었기 때문이다.

## &gt;&gt;&gt; 비우호적인 영업환경에도 안정적인 성장세 지속 전망

4분기에도 해외 출국자 증가 영향에 따른 비우호적인 영업환경이 지속되었으나, 기저효과 영향으로 인해 3분기 대비는 소폭 완화될 전망이다. 특히, 외식 물가 상승 영향으로 인해, 편의점 간편식 수요는 他 채널 대비 양호한 수요 흐름이 이어지고 있기 때문에, 4분기에도 동일점 매출의 성장세는 유지될 것으로 전망된다.

또한, 올해도 편의점 신규 출점이 순조롭게 진행되면서, 동사는 올해 연간 점포 순증 가이던스를 기존 800점에서 900점으로 상향 조정하였다. 본부임차형 비중 확대에 따른 임차료 증가 영향은 지속되었으나, 매출과 이익의 안정적인 증가에 힘입어, 꾸준한 배당금 확대('23E 배당수익률 3.0%)가 가능할 것으로 판단된다.

## &gt;&gt;&gt; 투자의견 BUY, 목표주가 220,000원

BGF리테일에 대한 투자의견 BUY, 목표주가 220,000원을 제시한다. 동사는 비우호적인 영업환경에도 불구하고, 점포 출점과 동일점 매출 성장을 통해, 안정적인 실적 개선과 배당금 증가 흐름이 지속될 것으로 기대된다.

## BGF리테일 3Q23 실적 리뷰 (단위: 십억원)

구분	3Q23P	3Q22	(YoY)	2Q23	(QoQ)	컨센서스	(차이)	키움증권	(차이)
매출액	2,206.8	2,055.7	7.4%	2,098.2	5.2%	2,219.6	-0.6%	2,211.6	-0.2%
영업이익	87.0	91.5	-4.9%	78.1	11.4%	91.4	-4.8%	89.0	-2.2%
(OPM)	3.9%	4.5%	-0.5%p	3.7%	0.2%p	4.1%	-0.2%p	4.0%	-0.1%p
지배주주순이익	70.0	69.3	1.0%	59.5	17.6%	65.7	6.5%	66.2	5.7%

자료: BGF리테일, Fn Guide, 키움증권 리서치

## BGF리테일 실적 추정치 변경 내역 (단위: 십억원)

구분	변경 전			변경 후			차이		
	4Q23E	2023E	2024E	4Q23E	2023E	2024E	4Q23E	2023E	2024E
매출액	2,097.3	8,257.0	8,764.0	2,077.0	8,231.5	8,731.5	-1.0%	-0.3%	-0.4%
영업이익	57.5	262.0	293.0	57.4	259.5	288.1	-0.2%	-1.0%	-1.7%
(OPM)	2.7%	3.2%	3.3%	2.8%	3.2%	3.3%	0.0%p	0.0%p	0.0%p
지배주주순이익	42.5	196.0	217.0	41.3	198.5	213.3	-2.9%	1.3%	-1.7%

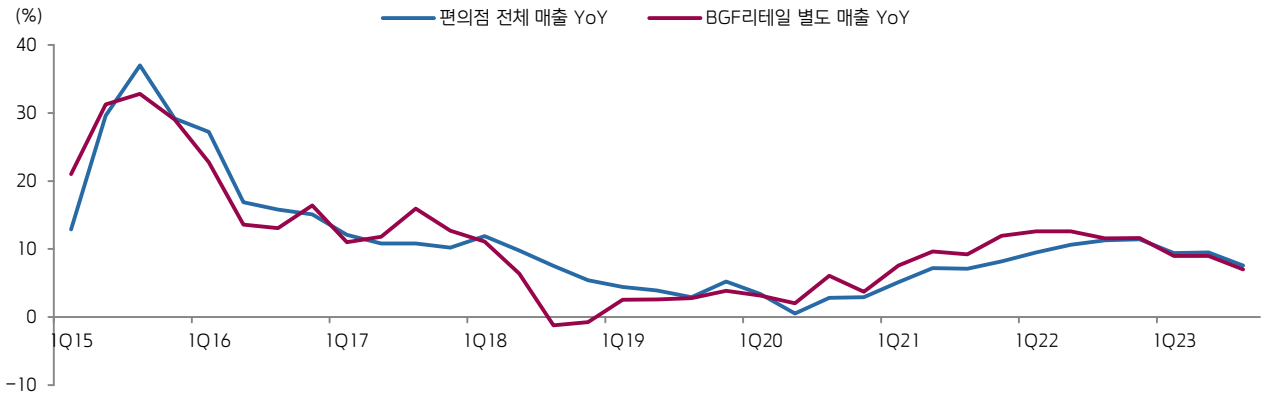
자료: 키움증권 리서치

## BGF리테일 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23P	4Q23E	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	2023E	2024E
매출액	2,055.7	1,949.2	1,849.6	2,098.2	2,206.8	2,077.0	1,966.0	2,227.7	2,335.2	2,202.6	7,615.8	8,231.5	8,731.5
(YoY)	11.9%	11.8%	9.3%	9.4%	7.3%	6.6%	6.3%	6.2%	5.8%	6.1%	12.3%	8.1%	6.1%
별도기준	2,043.6	1,938.2	1,838.4	2,081.9	2,187.5	2,066.0	1,954.8	2,211.4	2,315.9	2,191.6	7,577.8	8,173.7	8,673.6
(YoY)	11.5%	11.6%	9.0%	9.0%	7.0%	6.6%	6.3%	6.2%	5.9%	6.1%	12.1%	7.9%	6.1%
매출총이익	387.2	349.6	335.0	396.9	416.3	380.5	359.0	423.5	442.8	404.2	1,386.2	1,528.7	1,629.6
(GPM)	18.8%	17.9%	18.1%	18.9%	18.9%	18.3%	18.3%	19.0%	19.0%	18.4%	18.2%	18.6%	18.7%
별도기준	380.2	344.6	328.8	387.1	406.2	373.5	352.8	413.8	432.7	397.2	1,367.2	1,495.7	1,596.5
(GPM)	18.6%	17.8%	17.9%	18.6%	18.6%	18.1%	18.0%	18.7%	18.7%	18.1%	18.0%	18.3%	18.4%
판매비	295.7	297.3	298.0	318.8	329.3	323.2	315.4	337.1	347.6	341.3	1,133.8	1,269.3	1,341.5
(YoY)	18.0%	16.5%	14.3%	13.8%	11.4%	8.7%	5.8%	5.7%	5.6%	5.6%	16.0%	11.9%	5.7%
(판매비율)	14.4%	15.3%	16.1%	15.2%	14.9%	15.6%	16.0%	15.1%	14.9%	15.5%	14.9%	15.4%	15.4%
별도기준	291.2	293.8	289.1	315.7	325.4	319.7	309.5	334.0	343.7	337.9	1,117.9	1,249.8	1,325.1
(YoY)	15.4%	16.1%	12.7%	14.2%	11.7%	8.8%	7.1%	5.8%	5.6%	5.7%	14.7%	11.8%	6.0%
(판매비율)	14.3%	15.2%	15.7%	15.2%	14.9%	15.5%	15.8%	15.1%	14.8%	15.4%	14.8%	15.3%	15.3%
영업이익	91.6	52.3	37.0	78.1	87.0	57.4	43.6	86.4	95.2	62.9	252.4	259.5	288.1
(YoY)	31.7%	5.3%	-2.0%	10.3%	-5.0%	9.7%	17.7%	10.7%	9.4%	9.6%	26.6%	2.8%	11.0%
(OPM)	4.5%	2.7%	2.0%	3.7%	3.9%	2.8%	2.2%	3.9%	4.1%	2.9%	3.3%	3.2%	3.3%
별도기준	88.9	50.8	39.8	71.5	80.8	53.8	43.3	79.8	89.0	59.3	249.2	245.9	271.5
(YoY)	35.5%	1.1%	2.4%	1.1%	-9.2%	6.1%	9.0%	11.7%	10.1%	10.2%	26.4%	-1.3%	10.4%
(OPM)	4.4%	2.6%	2.2%	3.4%	3.7%	2.6%	2.2%	3.6%	3.8%	2.7%	3.3%	3.0%	3.1%
세전이익	90.8	53.9	36.1	75.0	89.4	54.4	41.9	84.8	93.5	61.2	254.1	254.9	281.5
순이익	69.3	40.9	27.7	59.5	70.0	41.3	31.8	64.3	70.9	46.4	193.5	198.5	213.3
(지배)순이익	69.3	40.9	27.7	59.5	70.0	41.3	31.8	64.3	70.9	46.4	193.5	198.5	213.3
(YoY)	40.5%	14.6%	6.6%	3.7%	1.0%	0.9%	14.7%	8.0%	1.3%	12.5%	31.1%	2.5%	7.5%

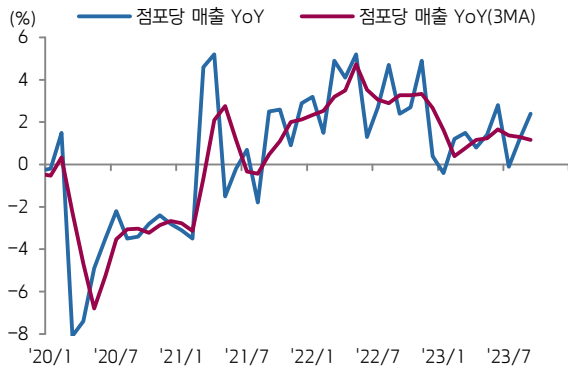
자료: BGF리테일, 키움증권 리서치

## 편의점 전점 매출 YoY vs BGF리테일 별도기준 매출 YoY 추이 비교



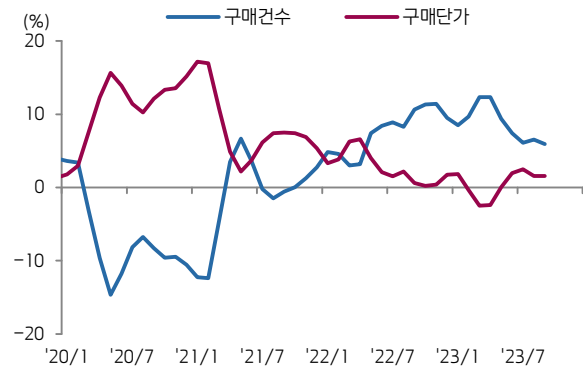
자료: 산업통상자원부, BGF리테일, 키움증권 리서치

## 편의점 점포당 매출 YoY 증가율 추이



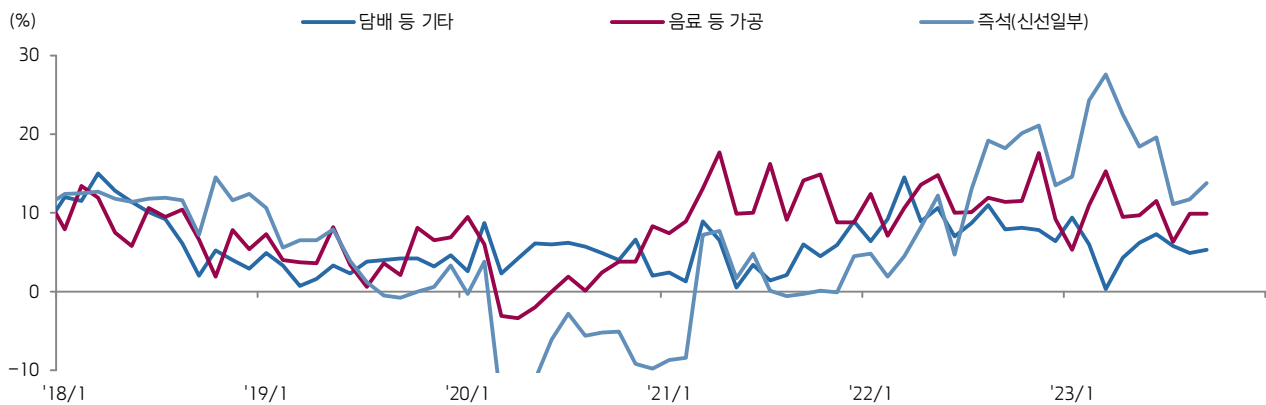
자료: 산업통상자원부, 키움증권 리서치

## 편의점 구매건수/구매단가 YoY 증가율 추이



자료: 산업통상자원부, 키움증권 리서치

## 편의점 상품군별 매출 YoY 증가율 추이



자료: 산업통상자원부, 키움증권 리서치

## 포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>매출액</b>	6,781.2	7,615.8	8,231.5	8,731.5	9,243.3
매출원가	5,604.1	6,229.6	6,702.8	7,101.9	7,510.1
매출총이익	1,177.1	1,386.2	1,528.7	1,629.6	1,733.2
판매비	977.7	1,133.8	1,269.3	1,341.5	1,414.7
<b>영업이익</b>	199.4	252.4	259.5	288.1	318.5
<b>EBITDA</b>	350.9	404.0	419.1	448.0	484.4
영업외손익	-6.9	1.7	-4.6	-6.6	-5.6
이자수익	9.6	13.9	14.7	15.5	16.5
이자비용	18.7	28.3	35.7	38.0	38.0
외환관련이익	0.6	1.9	1.9	1.9	1.9
외환관련손실	0.1	1.4	1.2	1.2	1.2
종속 및 관계기업손익	0.0	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9
기타	1.7	16.5	16.6	16.1	16.1
<b>법인세차감전이익</b>	192.5	254.1	254.9	281.5	313.0
법인세비용	44.9	60.5	56.4	68.1	75.7
계속사업순이익	147.6	193.5	198.5	213.3	237.2
<b>당기순이익</b>	147.6	193.5	198.5	213.3	237.2
<b>지배주주순이익</b>	147.6	193.5	198.5	213.3	237.2
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	9.7	12.3	8.1	6.1	5.9
영업이익 증감율	22.9	26.6	2.8	11.0	10.6
EBITDA 증감율	15.4	15.1	3.7	6.9	8.1
지배주주순이익 증감율	20.3	31.1	2.6	7.5	11.2
EPS 증감율	20.3	31.1	2.5	7.5	11.2
매출총이익율(%)	17.4	18.2	18.6	18.7	18.8
영업이익률(%)	2.9	3.3	3.2	3.3	3.4
EBITDA Margin(%)	5.2	5.3	5.1	5.1	5.2
지배주주순이익률(%)	2.2	2.5	2.4	2.4	2.6

## 현금흐름표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>영업활동 현금흐름</b>	538.1	630.4	666.2	660.3	684.0
당기순이익	147.6	193.5	198.5	213.3	237.2
비현금항목의 가감	449.2	498.0	499.9	500.2	506.2
유형자산감가상각비	151.6	160.6	169.2	169.5	175.4
무형자산감가상각비	11.8	10.4	9.8	9.9	9.9
지분법평가손익	0.0	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9
기타	285.8	327.9	321.8	321.7	321.8
영업활동자산부채증감	-17.7	-8.8	15.3	7.5	7.8
매출채권및기타채권의감소	-19.4	-52.4	-11.7	-11.6	-11.9
재고자산의감소	13.1	-16.4	-6.9	-8.0	-8.2
매입채무및기타채무의증가	-67.0	15.7	35.6	34.0	34.8
기타	55.6	44.3	-1.7	-6.9	-6.9
기타현금흐름	-41.0	-52.3	-47.5	-60.7	-67.2
<b>투자활동 현금흐름</b>	-239.1	-98.5	-324.7	-337.7	-350.9
유형자산의 취득	-162.1	-222.6	-240.0	-250.0	-260.0
유형자산의 처분	0.3	0.6	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-4.9	-8.6	-10.0	-10.0	-10.0
투자자산의감소(증가)	-46.7	-21.1	-0.1	-0.1	-0.1
단기금융자산의감소(증가)	71.0	217.3	-29.6	-32.6	-35.8
기타	-96.7	-64.1	-45.0	-45.0	-45.0
<b>재무활동 현금흐름</b>	-268.6	-317.6	-324.4	-325.1	-332.0
차입금의 증가(감소)	-2.5	-8.3	-1.1	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-41.5	-51.8	-70.8	-72.6	-79.5
기타	-224.6	-257.5	-252.5	-252.5	-252.5
기타현금흐름	0.0	-0.2	-13.5	-0.1	6.3
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	30.4	214.2	3.6	-2.5	7.5
기초현금 및 현금성자산	24.0	54.4	268.6	272.2	269.6
기말현금 및 현금성자산	54.4	268.6	272.2	269.6	277.1

자료: 키움증권 리서치

## 재무상태표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>유동자산</b>	808.3	889.9	941.6	991.3	1,054.7
현금 및 현금성자산	54.4	268.6	272.2	269.6	277.1
단기금융자산	513.4	296.1	325.7	358.3	394.2
매출채권 및 기타채권	117.3	179.7	191.4	203.1	215.0
재고자산	108.5	124.8	131.7	139.7	147.9
기타유동자산	528.1	316.8	346.3	378.9	414.7
<b>비유동자산</b>	1,788.0	2,056.3	2,176.5	2,306.3	2,440.2
투자자산	289.9	310.0	309.1	308.3	307.5
유형자산	614.1	690.5	761.3	841.8	926.4
무형자산	34.0	37.7	37.9	38.0	38.1
기타비유동자산	850.0	1,018.1	1,068.2	1,118.2	1,168.2
<b>자산총계</b>	2,596.4	2,946.2	3,118.1	3,297.6	3,494.9
<b>유동부채</b>	1,016.5	1,102.2	1,136.7	1,170.7	1,205.5
매입채무 및 기타채무	676.1	730.8	766.4	800.4	835.2
단기금융부채	288.0	306.5	305.4	305.4	305.4
기타유동부채	52.4	64.9	64.9	64.9	64.9
<b>비유동부채</b>	770.6	881.4	881.4	881.4	881.4
장기금융부채	747.3	847.5	847.5	847.5	847.5
기타비유동부채	23.3	33.9	33.9	33.9	33.9
<b>부채총계</b>	1,787.1	1,983.6	2,018.1	2,052.1	2,086.9
<b>지배지분</b>	809.3	962.6	1,100.1	1,245.5	1,408.0
자본금	17.3	17.3	17.3	17.3	17.3
자본잉여금	321.6	321.6	321.6	321.6	321.6
기타자본	22.4	22.4	22.4	22.4	22.4
기타포괄손익누계액	2.3	1.2	12.8	24.3	35.9
이익잉여금	445.7	600.1	726.0	859.9	1,010.7
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>자본총계</b>	809.3	962.6	1,100.1	1,245.5	1,408.0

## 투자지표

(단위 :원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	8,542	11,198	11,482	12,343	13,725
BPS	46,825	55,695	63,649	72,064	81,460
CFPS	34,531	40,012	40,407	41,285	43,014
DPS	3,000	4,100	4,200	4,600	5,000
<b>주가배수(배)</b>					
PER	17.0	18.8	12.2	11.4	10.2
PER(최고)	22.6	19.6	18.5		
PER(최저)	15.4	12.2	11.4		
PBR	3.11	3.78	2.21	1.95	1.72
PBR(최고)	4.12	3.94	3.35		
PBR(최저)	2.81	2.45	2.05		
PSR	0.37	0.48	0.29	0.28	0.26
PCFR	4.2	5.3	3.5	3.4	3.3
EV/EBITDA	7.8	9.5	6.4	6.0	5.7
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(% ,보통주,현금)	35.1	36.6	36.6	37.2	36.4
배당수익률(% ,보통주,현금)	2.1	1.9	3.0	3.3	3.6
ROA	5.9	7.0	6.5	6.7	7.0
ROE	19.6	21.8	19.2	18.2	17.9
ROIC	17.9	18.0	15.6	15.5	15.8
매출채권회전율	63.6	51.3	44.4	44.3	44.2
재고자산회전율	59.0	65.3	64.2	64.3	64.3
부채비율	220.8	206.1	183.4	164.8	148.2
순차입금비율	-28.9	-22.1	-22.4	-22.2	-22.7
이자보상배율	10.7	8.9	7.3	7.6	8.4
<b>총차입금</b>	334.1	352.1	351.0	351.0	351.0
순차입금	-233.8	-212.7	-246.9	-277.0	-320.3
NOPLAT	152.2	196.7	199.0	215.2	238.0
FCF	131.2	128.4	143.3	141.9	161.2

## Compliance Notice

- 당사는 11월 2일 현재 'BGF리테일' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

## 고지사항

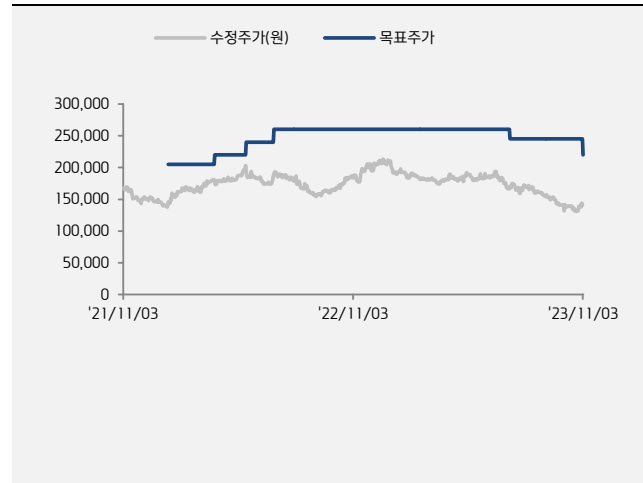
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

## 투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 사항	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
BGF리테일 (282330)	2022-01-13	BUY(Upgrade)	205,000원	6개월	-19.27	-11.71
	2022-03-28	BUY(Maintain)	220,000원	6개월	-16.89	-7.73
	2022-05-17	BUY(Maintain)	240,000원	6개월	-24.48	-19.17
	2022-06-30	BUY(Maintain)	260,000원	6개월	-26.38	-25.77
	2022-07-05	BUY(Maintain)	260,000원	6개월	-28.48	-25.77
	2022-08-05	BUY(Maintain)	260,000원	6개월	-31.99	-25.77
	2022-09-05	BUY(Maintain)	260,000원	6개월	-33.95	-25.77
	2022-10-12	BUY(Maintain)	260,000원	6개월	-33.40	-25.77
	2022-11-04	BUY(Maintain)	260,000원	6개월	-30.36	-18.08
	2023-01-09	BUY(Maintain)	260,000원	6개월	-29.04	-24.04
	2023-04-12	BUY(Maintain)	260,000원	6개월	-29.50	-26.15
	2023-05-03	BUY(Maintain)	260,000원	6개월	-29.69	-25.42
	2023-07-10	BUY(Maintain)	245,000원	6개월	-37.29	-28.61
	2023-11-03	BUY(Maintain)	220,000원	6개월		

\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

## 목표주가추이(2개년)



## 투자의견 및 적용기준

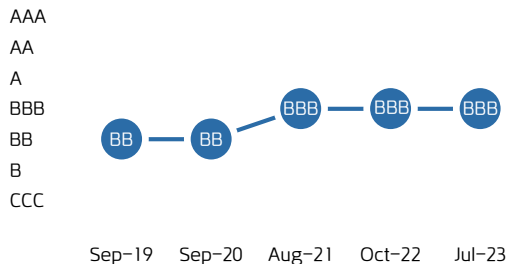
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

## 투자등급 비율 통계 (2022/10/01~2023/09/30)

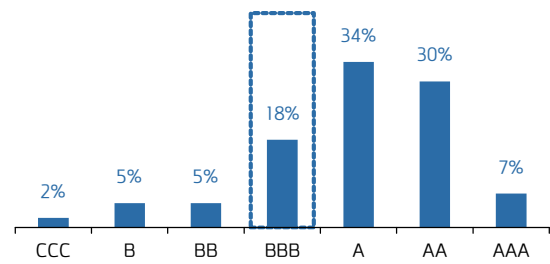
매수	중립	매도
96.99%	3.01%	0.00%

## MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

## MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주1) MSCI ACWI Index 내 주요 리테일-식품&amp;필수소비재 기업 44개 참조

## 세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중평균값	4.9	5.2		
<b>환경</b>	1.9	4.2	15.0%	▲0.3
제품의 탄소발자국	1.5	3.5	8.0%	▲0.6
원자재 조달	2.4	5.1	7.0%	
<b>사회</b>	5.7	5.3	52.0%	▲0.1
노무관리	5.1	3.6	17.0%	▲0.3
개인정보 보호와 데이터 보안	7.5	6.8	14.0%	▲0.8
제품 안전과 품질	5.8	6.9	14.0%	▼0.7
보건과 영양섭취	3.6	4.1	7.0%	▲0.3
<b>지배구조</b>	4.9	5.8	33.0%	▼0.1
기업 지배구조	5.9	6.6		
기업 활동	5.3	6.1		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

## ESG 최근 이슈

일자	내용
	특이사항 없음

자료: 키움증권 리서치

## MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 5개사 (식품 소매)	원자재 조달	제품의 탄소발자국	노무관리	보건과 영양섭취	개인정보 보호와 데이터 보안	제품 안전과 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ●		
WOOLWORTHS GROUP LIMITED	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	●	● ● ● ● ●	● ●	●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	A	◀▶
Seven & i Holdings Co., Ltd.	● ●	● ● ● ● ●	●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	A	▲
Wal-Mart de Mexico, S.A.B. de C.V.	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ●	●	A	◀▶
LOBLAW COMPANIES LTD	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ● ●	●	● ● ● ● ●	●	A	◀▶
BGF리테일	●	●	● ● ● ● ●	● ●	● ● ● ● ●	●	● ●	● ●	BBB	◀▶

4분위 등급 : 최저 4분위 ● ● ● ● ● 최고 4분위 ● ● ● ● ●

등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치