

## Issue Comment

2018. 1. 12

# BGF 리테일 282330

## BGF 리테일 탐방노트

### 유통/화장품

Analysts 양지혜  
02-6098-6667  
jihye.yang@meritz.co.kr

RA 윤보미  
02-6098-6664  
bomi.yun@meritz.co.kr

### 4분기 실적 동향

- 점포수 현황: 12,502개, 전분기대비 265개 순증, 전년동기대비 15.2% YoY
- 10월 긴 연휴와 11월~12월 비우호적인 추운 날씨로 기존점성장률 부진
- 4분기 매출액 1조 4,170억원 (+10% YoY), 영업이익 552억원 (+4% YoY)를 기록하여 시장 컨센서스 (영업이익 581억원) 대비 소폭 하회 전망

### 2018년 사업전략 계획

- 점포 수 증가에 따른 성장 지속
- 동일점포성장률 역신장에도 효율성 개선에 따른 점당 영업이익이 증가하고 있어 경쟁사 대비 폐점 확대 제한적 전망
- 간편식 등 상품력 강화와 각 입지별 세분화된 점포 특화 전략 강화
- 최저임금 인상에 따른 전점에 대한 지원 연간 최대 450억원 예상

### BGF 지주사 전환, BGF리테일 현물출자를 통한 유상증자 계획 발표

- BGF리테일 공개매수가격 1주당 210,500원 (확정)
- BGF 신주 7,337만 3,638주 발행 (잠정), 신주 발행가액 14,878원 (잠정)
- 지분스왑을 통해 BGF는 BGF리테일의 주식을 지분율 30% 이상 (공개매수 예정수량 참고)을 확보할 것으로 예상됨

### Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 1월 12일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 1월 12일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 1월 12일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 양지혜, 윤보미)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생 할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.