



BUY(Maintain)

목표주가: 260,000원
주가(11/3): 183,500원
시가총액: 31,716억원



음식료/유통 Analyst 박상준
sjpark@kiwoom.com

RA 송민규
mgsong@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (11/3)		2,329.17pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	203,000 원	137,500원
등락률	-9.6%	33.5%
수익률	절대	상대
1M	10.9%	2.6%
6M	-1.9%	12.9%
1Y	9.9%	40.4%

Company Data

발행주식수	17,284 천주
일평균 거래량(3M)	55천주
외국인 지분율	32.4%
배당수익률(22E)	1.9%
BPS(22E)	54,725원
주요 주주	비지애프 외 21 인 54.1%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2020	2021	2022F	2023F
매출액	6,181.3	6,781.2	7,620.4	8,304.4
영업이익	162.2	199.4	261.0	296.8
EBITDA	304.2	350.9	417.8	477.7
세전이익	163.1	192.5	256.4	291.1
순이익	122.7	147.6	195.3	220.7
지배주주지분순이익	122.7	147.6	195.3	220.7
EPS(원)	7,100	8,542	11,299	12,766
증감률(% YoY)	-18.9	20.3	32.3	13.0
PER(배)	19.1	17.0	16.2	14.4
PBR(배)	3.36	3.11	3.35	2.88
EV/EBITDA(배)	8.7	7.8	8.3	7.5
영업이익률(%)	2.6	2.9	3.4	3.6
ROE(%)	18.6	19.6	22.3	21.6
순차입금비율(%)	-45.2	-28.9	-32.0	-35.7

Price Trend



BGF리테일 (282330)

편의점은 호황



BGF리테일의 3분기 영업이익은 915억원으로 시장 컨센서스를 소폭 상회하였다. 편의점 신규 출점 수요 호조와 가공식품 물가 상승, 상품 믹스 개선 등에 힘입어, 전사 실적이 전년동기 대비 크게 증가한 것으로 추산된다. 향후 소비경기 둔화에도 불구하고, 가공식품 물가 상승과 편의점 점포 순증이 지속될 가능성이 높기 때문에, 동사의 실적은 안정적인 성장세가 지속될 것으로 전망된다.

>>> 3분기 영업이익 915억원 시장 컨센서스 소폭 상회

BGF리테일의 3분기 연결기준 영업이익은 915억원(+32% YoY)으로 시장 기대치를 소폭 상회하였다. **연결기준 매출액**은 YoY +11.9% 증가하였다. 편의점 신규 출점 수요가 증가하는 가운데, 1) 가공식품 물가 상승, 2) 리오프닝에 따른 객수 회복, 3) FF/HMR 성장세 강화(+20% YoY) 등에 힘입어, 3분기 편의점 동일점 성장률은 +4.5%를 기록하였다(담배 제외 +5.7%). **연결기준 영업이익률**은 YoY +0.7%p 개선되었다. 인플레이션으로 인한 판관비 증가 부담에도 불구하고, 1) 상품 믹스 개선(주류/담배 비중 하락), 2) 가맹수수료율 개선 등이 나타나면서 수익성이 개선되었다. 종속회사(로지스/푸드)도 유가 하락, 물동량 증가, 가격 인상, 제조공정 효율화 등에 힘입어, 2분기 대비 손익이 개선되었다.

>>> 편의점은 호황

앞서 언급한 실적 개선 모멘텀은 중장기적으로 지속될 전망이다. 동사는 편의점 신규 출점 수요 호조에 힘입어, **연간 순증 가이던스를 상향 조정하였다 (800점~900점)**. 지난 2년간 이어진 창업 수요와 편의점 업황 호조에 힘입어, 편의점 신규 출점 수요가 증가하고 있는 것으로 판단된다.

또한, **국내 가공식품 물가 상승세가 지속되고 있고, FF/HMR의 수요도 꾸준히 증가하고 때문에, 동일점 성장률도 견조한 흐름이 지속될 전망이다**. 4Q22에는 라면/과자/유제품 등을 중심으로 가격 인상이 진행되고 있고, 내년 초에도 달러 강세 부담에 따른 원재료 단가 상승을 방어하기 위해, 주요 식품 업체들이 가격 인상에 나설 가능성이 높다.

>>> 투자의견 BUY, 목표주가 260,000원 유지

BGF리테일에 대한 투자의견 BUY, 목표주가 260,000원을 유지한다. 동사는 국내 소비경기 둔화 우려에도 불구하고, 견조한 출점 수요, 가공식품 물가 상승, 즉석식품 수요 증가에 힘입어, 전사 실적 개선 흐름이 지속될 것으로 전망된다.

BGF리테일 3Q22 실적 리뷰 (단위: 십억원)

구분	3Q22P	3Q21	(YoY)	2Q22	(QoQ)	컨센서스	(차이)	키움증권	(차이)
매출액	2,055.7	1,836.5	11.9%	1,918.6	7.1%	2,019.9	0.2%	2,059.9	-0.2%
영업이익 (OPM)	91.5	69.5	31.7%	70.8	29.2%	87.4	4.7%	83.2	10.0%
지배주주순이익	4.5%	3.8%	0.7%p	3.7%	0.8%p	4.3%	0.2%p	4.0%	0.4%p
	69.3	49.3	40.6%	5.4	20.7%	65.7	5.5%	62.1	11.6%

자료: BGF리테일, Fn Guide, 키움증권 리서치

BGF리테일 실적 추정치 변경 내역 (단위: 십억원)

구분	변경 전			변경 후			차이		
	4Q22E	2022E	2023E	4Q22E	2022E	2023E	4Q22E	2022E	2023E
매출액	1,948.9	7,619.5	8,303.7	1,953.9	7,620.4	8,304.4	0.3%	0.0%	0.0%
영업이익 (OPM)	60.3	252.1	292.8	60.9	261.0	296.8	1.0%	3.5%	1.4%
지배주주순이익	3.1%	3.3%	3.5%	3.1%	3.4%	3.6%	0.0%p	0.1%p	0.0%p
	44.8	190.3	221.9	42.6	195.3	220.7	-4.9%	2.6%	-0.6%

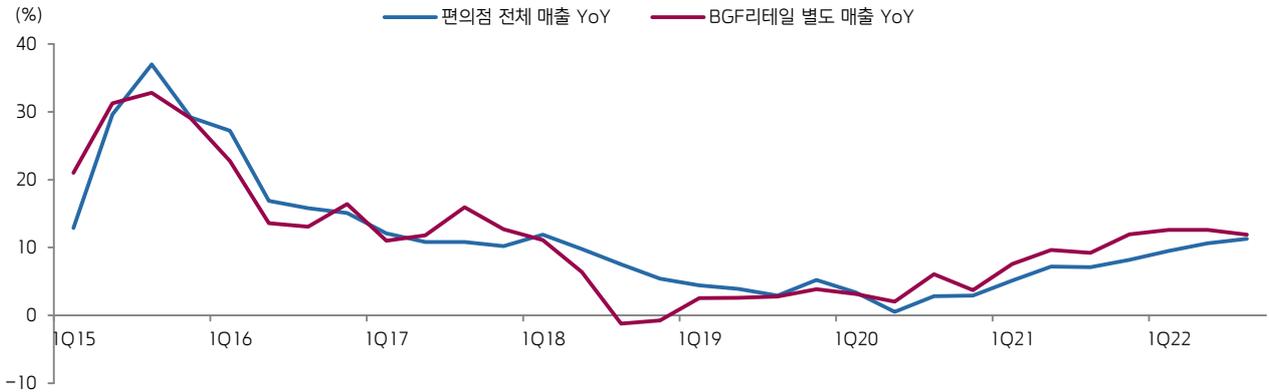
자료: 키움증권 리서치

BGF리테일 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22P	4Q22E	1Q23E	2Q23E	3Q23E	4Q23E	2021	2022E	2023E
매출액	1,836.6	1,743.0	1,692.2	1,918.6	2,055.7	1,953.9	1,832.1	2,101.5	2,244.0	2,126.9	6,781.2	7,620.4	8,304.4
(YoY)	9.1%	12.0%	12.7%	12.8%	11.9%	12.1%	8.3%	9.5%	9.2%	8.9%	9.7%	12.4%	9.0%
별도기준	1,832.0	1,736.7	1,686.6	1,909.4	2,043.6	1,946.7	1,826.4	2,092.3	2,231.9	2,119.6	6,762.1	7,586.2	8,270.2
(YoY)	9.2%	11.9%	12.6%	12.6%	11.5%	12.1%	8.3%	9.6%	9.2%	8.9%	9.6%	12.2%	9.0%
매출총이익	320.1	304.9	298.4	351.0	387.2	355.0	327.5	392.0	424.8	389.0	1,177.1	1,391.6	1,533.2
(GPM)	17.4%	17.5%	17.6%	18.3%	18.8%	18.2%	17.9%	18.7%	18.9%	18.3%	17.4%	18.3%	18.5%
별도기준	318.1	303.3	295.2	347.2	380.2	351.4	324.3	387.7	417.8	385.3	1,171.9	1,374.0	1,515.1
(GPM)	17.4%	17.5%	17.5%	18.2%	18.6%	18.0%	17.8%	18.5%	18.7%	18.2%	17.3%	18.1%	18.3%
판매비	250.6	255.2	260.6	280.2	295.7	294.1	285.6	306.3	324.2	320.3	977.7	1,130.6	1,236.4
(YoY)	9.4%	13.0%	13.3%	15.9%	18.0%	15.2%	9.6%	9.3%	9.6%	8.9%	9.9%	15.6%	9.4%
(판매비율)	13.6%	14.6%	15.4%	14.6%	14.4%	15.1%	15.6%	14.6%	14.4%	15.1%	14.4%	14.8%	14.9%
별도기준	252.4	253.1	256.4	276.5	291.3	290.4	281.9	302.5	319.8	316.6	974.8	1,114.6	1,220.9
(YoY)	9.1%	11.3%	12.9%	14.1%	15.4%	14.8%	9.9%	9.4%	9.8%	9.0%	9.1%	14.3%	9.5%
(판매비율)	13.8%	14.6%	15.2%	14.5%	14.3%	14.9%	15.4%	14.5%	14.3%	14.9%	14.4%	14.7%	14.8%
영업이익	69.5	49.7	37.8	70.8	91.5	60.9	41.8	85.8	100.6	68.6	199.4	261.0	296.8
(YoY)	9.2%	39.7%	74.5%	20.7%	31.7%	22.6%	10.8%	21.1%	9.9%	12.7%	23.0%	30.8%	13.7%
(OPM)	3.8%	2.8%	2.2%	3.7%	4.5%	3.1%	2.3%	4.1%	4.5%	3.2%	2.9%	3.4%	3.6%
별도기준	65.7	50.2	38.8	70.7	88.9	61.0	42.4	85.1	98.0	68.7	197.2	259.4	294.2
(YoY)	7.6%	45.3%	57.8%	24.7%	35.4%	21.4%	9.2%	20.5%	10.2%	12.7%	20.5%	31.6%	13.4%
(OPM)	3.6%	2.9%	2.3%	3.7%	4.4%	3.1%	2.3%	4.1%	4.4%	3.2%	2.9%	3.4%	3.6%
세전이익	64.3	46.3	34.5	74.8	90.8	56.2	40.4	84.3	99.1	67.2	192.5	256.4	291.1
순이익	49.3	35.7	26.0	57.4	69.3	42.6	30.6	63.9	75.2	51.0	147.6	195.3	220.7
(지배)순이익	49.3	35.7	26.0	57.4	69.3	42.6	30.6	63.9	75.2	51.0	147.6	195.3	220.7
(YoY)	-4.2%	36.3%	63.7%	22.6%	40.5%	19.5%	17.8%	11.4%	8.4%	19.6%	20.3%	32.3%	13.0%

자료: BGF리테일, 키움증권 리서치

편의점 전점 매출 YoY vs BGF리테일 별도기준 매출 YoY 추이 비교



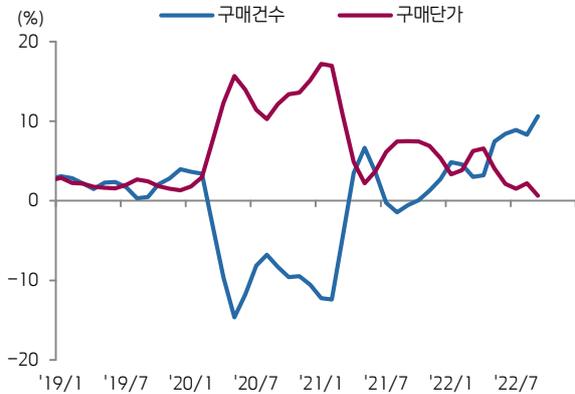
자료: 산업통상자원부, BGF리테일, 키움증권 리서치(2Q22는 당사 추정치 기준)

편의점 점포당 매출 YoY 증가율 추이



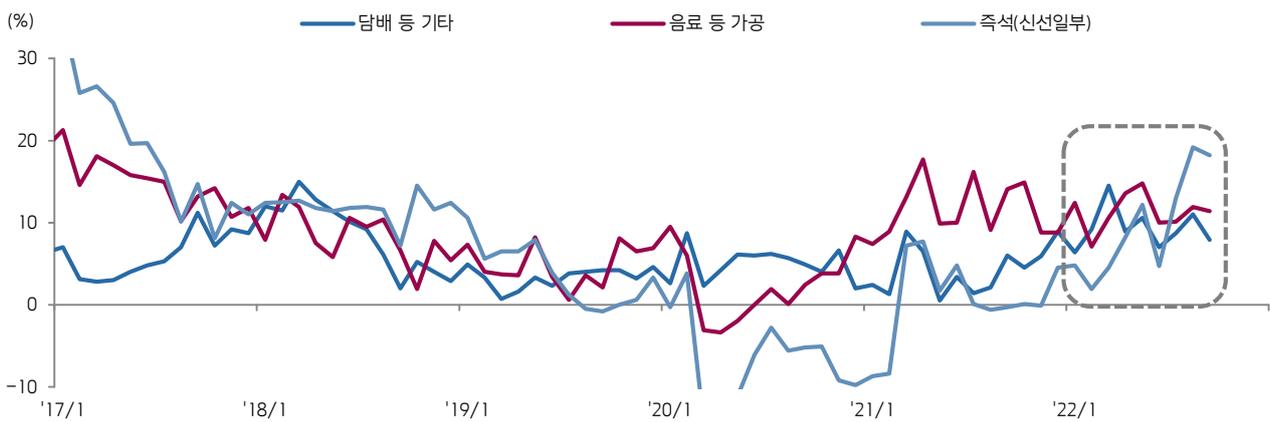
자료: 산업통상자원부, 키움증권 리서치

편의점 구매건수/구매단가 YoY 증가율 추이



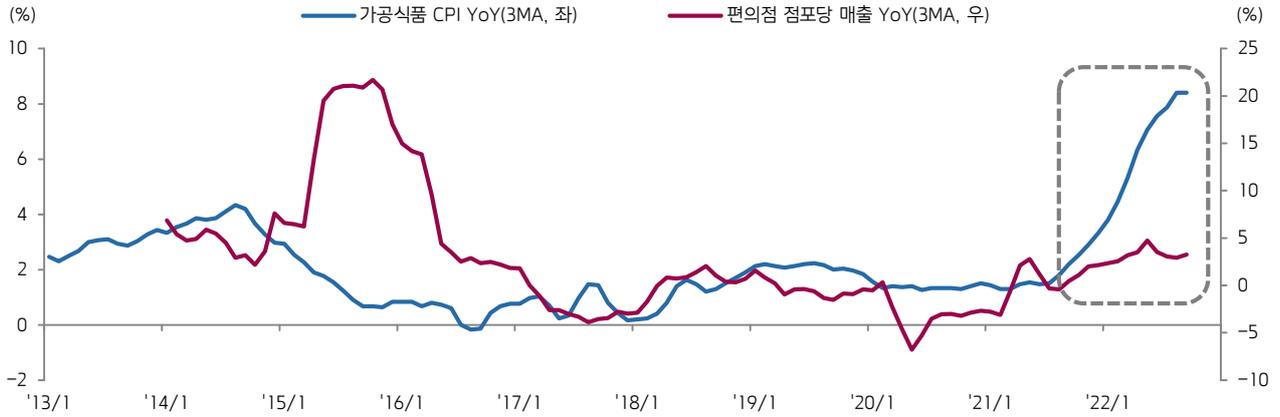
자료: 산업통상자원부, 키움증권 리서치

편의점 상품군별 매출 YoY 증가율 추이



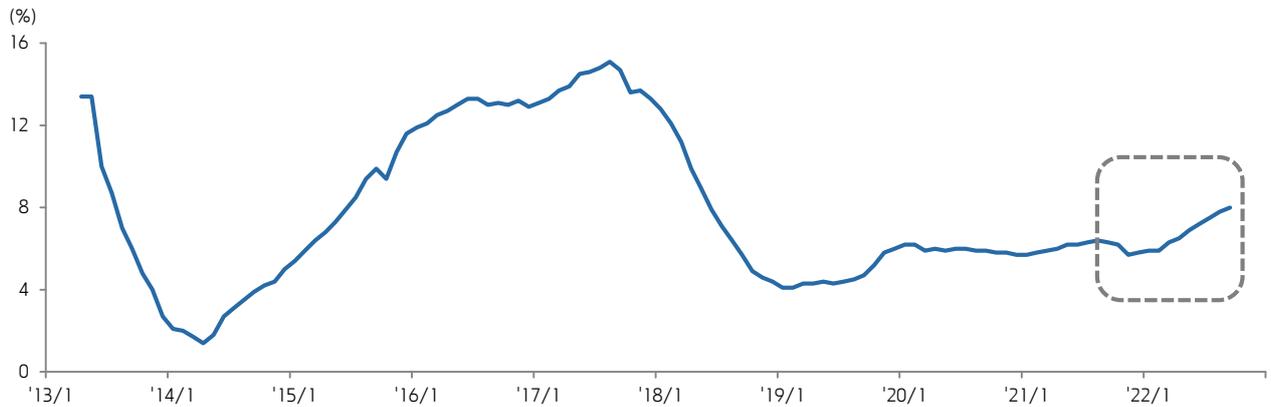
자료: 산업통상자원부, 키움증권 리서치

가공식품 CPI vs 편의점 점포당 매출 YoY 추이 비교(3MA 기준)



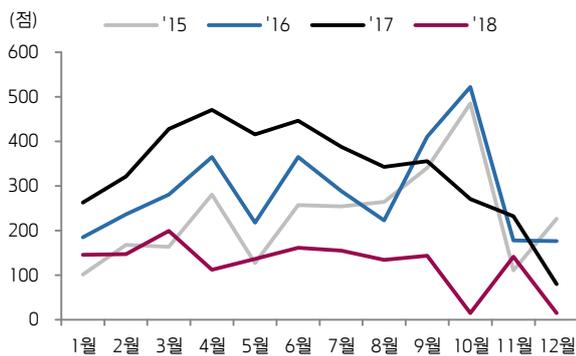
자료: 통계청, 산업통상자원부, 키움증권 리서치

편의점 점포 수 YoY 증가율 추이



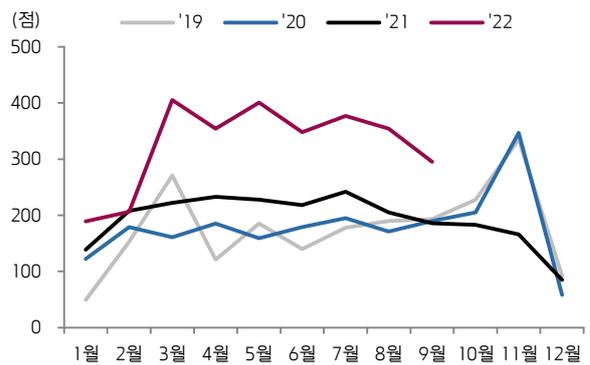
자료: 산업통상자원부, 키움증권 리서치

2015~18년 편의점 월별 점포 순증 추이



자료: 산업통상자원부, 키움증권 리서치

2019~22년 편의점 월별 점포 순증 추이



자료: 산업통상자원부, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
매출액	6,181.3	6,781.2	7,620.4	8,304.4	8,916.2
매출원가	5,129.5	5,604.1	6,228.8	6,771.2	7,259.9
매출총이익	1,051.8	1,177.1	1,391.6	1,533.2	1,656.4
판매비	889.6	977.7	1,130.6	1,236.4	1,329.7
영업이익	162.2	199.4	261.0	296.8	326.7
EBITDA	304.2	350.9	417.8	477.7	520.0
영업외손익	0.9	-6.9	-4.6	-5.7	-3.6
이자수익	9.9	9.6	10.5	12.0	14.1
이자비용	18.0	18.7	23.9	26.5	26.5
외환관련이익	0.1	0.6	0.6	0.6	0.6
외환관련손실	0.8	0.1	0.1	0.1	0.1
중속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	9.7	1.7	8.3	8.3	8.3
법인세차감전이익	163.1	192.5	256.4	291.1	323.1
법인세비용	40.4	44.9	61.1	70.4	78.2
계속사업순이익	122.7	147.6	195.3	220.7	244.9
당기순이익	122.7	147.6	195.3	220.7	244.9
지배주주순이익	122.7	147.6	195.3	220.7	244.9
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	4.0	9.7	12.4	9.0	7.4
영업이익 증감율	-17.5	22.9	30.9	13.7	10.1
EBITDA 증감율	-5.5	15.4	19.1	14.3	8.9
지배주주순이익 증감율	-18.9	20.3	32.3	13.0	11.0
EPS 증감율	-18.9	20.3	32.3	13.0	11.0
매출총이익율(%)	17.0	17.4	18.3	18.5	18.6
영업이익률(%)	2.6	2.9	3.4	3.6	3.7
EBITDA Margin(%)	4.9	5.2	5.5	5.8	5.8
지배주주순이익률(%)	2.0	2.2	2.6	2.7	2.7

현금흐름표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
영업활동 현금흐름	507.3	538.1	601.2	592.7	627.2
당기순이익	122.7	147.6	195.3	220.7	244.9
비현금항목의 가감	403.1	449.2	407.7	431.8	444.2
유형자산감가상각비	139.0	151.6	156.3	182.8	199.0
무형자산감가상각비	14.3	11.8	12.4	10.0	6.2
지분법평가손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	249.8	285.8	239.0	239.0	239.0
영업활동자산부채증감	27.6	-17.7	72.7	25.2	28.8
매출채권및기타채권의감소	1.7	-19.4	27.6	-8.0	-7.2
재고자산의감소	-29.5	13.1	-22.9	-11.8	-10.5
매입채무및기타채무의증가	31.9	-67.0	74.9	52.0	46.5
기타	23.5	55.6	-6.9	-7.0	0.0
기타현금흐름	-46.1	-41.0	-74.5	-85.0	-90.7
투자활동 현금흐름	-266.4	-239.1	-291.0	-326.3	-331.5
유형자산의 취득	-173.0	-162.1	-250.0	-240.0	-240.0
유형자산의 처분	0.3	0.3	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-3.0	-4.9	-6.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-3.3	-46.7	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	-52.3	71.0	0.0	-51.3	-56.5
기타	-35.1	-96.7	-35.0	-35.0	-35.0
재무활동 현금흐름	-245.0	-268.6	-291.0	-283.4	-290.3
차입금의 증가(감소)	8.4	-2.5	-14.5	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	-46.6	-41.5	-51.8	-58.7	-65.6
기타	-206.8	-224.6	-224.7	-224.7	-224.7
기타현금흐름	0.0	0.0	35.1	55.6	61.3
현금 및 현금성자산의 순증가	-4.0	30.4	54.2	38.6	66.7
기초현금 및 현금성자산	28.0	24.0	54.4	108.7	147.3
기말현금 및 현금성자산	24.0	54.4	108.7	147.3	214.0

자료: 키움증권 리서치

재무상태표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
유동자산	829.1	808.3	857.9	967.7	1,108.6
현금 및 현금성자산	24.0	54.4	108.7	147.3	214.0
단기금융자산	584.4	513.4	513.4	564.8	621.3
매출채권 및 기타채권	95.8	117.3	89.7	97.7	104.9
재고자산	121.5	108.5	131.4	143.2	153.7
기타유동자산	587.8	528.1	528.1	579.5	636.0
비유동자산	1,542.1	1,788.0	1,935.4	2,032.6	2,117.4
투자자산	243.1	289.9	289.9	289.9	289.9
유형자산	591.5	614.1	707.8	765.0	806.0
무형자산	37.9	34.0	27.6	17.6	11.5
기타비유동자산	669.6	850.0	910.1	960.1	1,010.0
자산총계	2,371.2	2,596.4	2,793.3	3,000.3	3,226.0
유동부채	1,003.4	1,016.5	1,076.8	1,128.8	1,175.3
매입채무 및 기타채무	722.7	676.1	751.0	803.0	849.5
단기금융부채	238.9	288.0	273.5	273.5	273.5
기타유동부채	41.8	52.4	52.3	52.3	52.3
비유동부채	670.9	770.6	770.6	770.6	770.6
장기금융부채	650.2	747.3	747.3	747.3	747.3
기타비유동부채	20.7	23.3	23.3	23.3	23.3
부채총계	1,674.3	1,787.1	1,847.4	1,899.4	1,945.9
지배지분	696.8	809.3	945.9	1,100.9	1,280.1
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	-0.2	2.3	2.3	2.3	2.3
이익잉여금	335.7	445.7	582.2	737.2	916.5
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	696.8	809.3	945.9	1,100.9	1,280.1

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
주당지표(원)					
EPS	7,100	8,542	11,299	12,766	14,168
BPS	40,317	46,825	54,725	63,694	74,063
CFPS	30,421	34,531	34,887	37,750	39,869
DPS	2,400	3,000	3,400	3,800	3,800
주가배수(배)					
PER	19.1	17.0	16.2	14.4	13.0
PER(최고)	24.7	22.6	18.1		
PER(최저)	14.9	15.4	12.1		
PBR	3.36	3.11	3.35	2.88	2.48
PBR(최고)	4.35	4.12	3.73		
PBR(최저)	2.62	2.81	2.49		
PSR	0.38	0.37	0.42	0.38	0.36
PCFR	4.5	4.2	5.3	4.9	4.6
EV/EBITDA	8.7	7.8	8.3	7.5	7.1
주요비율(%)					
배당성향(% ,보통주,현금)	33.8	35.1	30.1	29.8	26.8
배당수익률(% ,보통주,현금)	1.8	2.1	1.9	2.1	2.1
ROA	5.4	5.9	7.2	7.6	7.9
ROE	18.6	19.6	22.3	21.6	20.6
ROIC	17.3	17.9	20.0	21.3	22.1
매출채권회전율	66.7	63.6	73.7	88.7	88.0
재고자산회전율	58.2	59.0	63.5	60.5	60.1
부채비율	240.3	220.8	195.3	172.5	152.0
순차입금비율	-45.2	-28.9	-32.0	-35.7	-40.3
이자보상배율	9.0	10.7	10.9	11.2	12.3
총차입금	293.6	334.1	319.5	319.5	319.5
순차입금	-314.9	-233.8	-302.6	-392.5	-515.7
NOPLAT	120.1	152.2	198.8	225.0	247.6
FCF	125.4	131.2	184.1	203.0	241.5

Compliance Notice

- 당사는 11월 3일 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

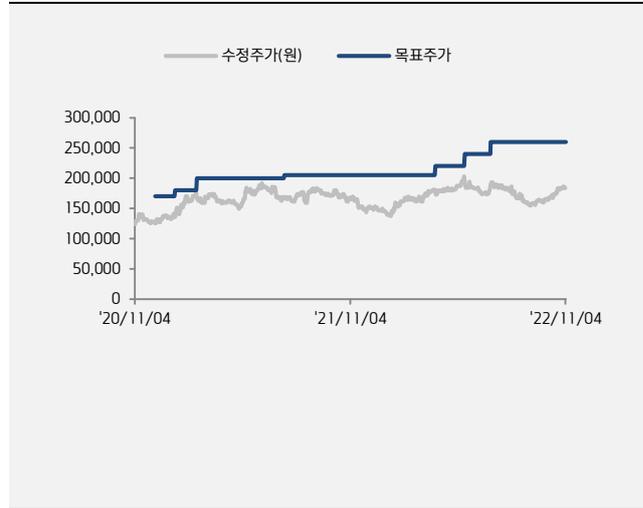
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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 사명	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
BGF리테일 (282330)	2020-12-08	BUY(Maintain)	170,000원	6개월	-21.10	-17.06
	2021-01-11	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-11.79	-1.39
	2021-02-17	BUY(Maintain)	200,000원	6개월	-17.66	-12.75
	2021-04-14	BUY(Maintain)	200,000원	6개월	-15.19	-4.00
	2021-07-15	BUY(Maintain)	205,000원	6개월	-15.93	-10.49
	2021-09-29	Outperform (Downgrade)	205,000원	6개월	-20.12	-10.49
	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		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

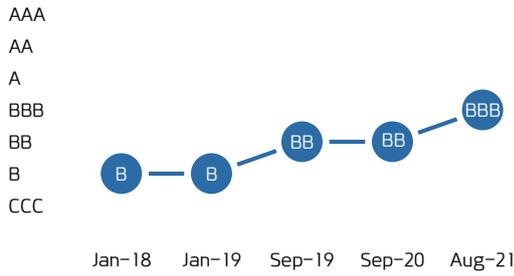
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2021/10/01~2022/09/30)

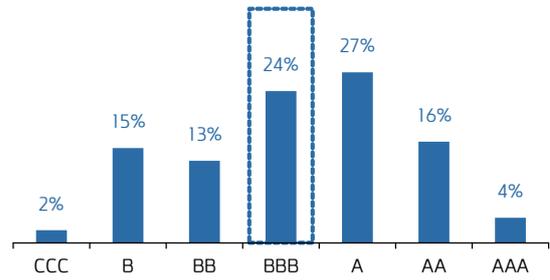
매수	중립	매도
98.19%	1.81%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주1) MSCI ACWI Index 내 주요 식료품 소매 기업 55개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

항목	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중평균값	4.6	4.6		
환경	1.5	4.2	15.0%	
제품의 탄소발자국	0.7	3.2	8.0%	
원자재 조달	2.4	5.2	7.0%	
사회	5.1	4.6	52.0%	
노무관리	3.6	4	15.0%	
개인정보 보호와 데이터 보안	6.7	5.6	15.0%	
제품 안전과 품질	6.1	4.9	15.0%	
보건과 영양섭취	2.7	3.9	7.0%	
지배구조	5.1	4.9	33.0%	▼0.2
기업 지배구조	5.3	6		▼0.3
기업 활동	6.7	4.9		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
	특이사항 없음

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 5개사 (식료품 소매)	원자재 조달	제품의 탄소발자국	노무관리	보건과 영양섭취	개인정보 보호와 데이터 보안	제품 안전과 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
PRESIDENT CHAIN STORE CORPORATION	● ●	● ● ●	● ● ●	● ●	● ● ●	● ● ● ●	● ●	● ● ●		
ENDEAVOUR GROUP LIMITED	● ● ●	●	●	● ●	● ● ●	● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	N/A	
KOBE BUSSAN CO.,LTD.	●	●	● ● ● ●	● ● ●	●	● ● ●	● ●	● ●	N/A	◀▶
HelloFresh SE	● ●	●	● ● ● ●	● ●	●	●	● ● ● ●	● ●	N/A	◀▶
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LIMITED	N/A	N/A	● ● ● ●	N/A	● ●	N/A	●	● ●	N/A	◀▶
BGF리테일	●	●	● ●	●	● ● ●	● ● ● ●	● ●	● ● ● ●	BBB	▲

4분위 등급 : 최저 4분위 ● 최고 4분위 ● ● ● ●
 등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼
 자료: MSCI, 키움증권 리서치