



BUY(Maintain)

목표주가: 130,000원

주가(5/12): 86,600원

시가총액: 23,898억원

음식료/유통
Analyst 박상준, CFA
sjpark@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (5/12)		2,607.33pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	93,500원	55,500원
등락률	-7.4%	56.0%
수익률	절대	상대
1M	0.2%	-6.5%
6M	49.6%	42.4%
1Y	33.8%	40.0%

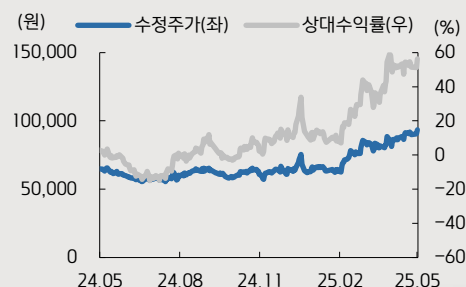
Company Data

발행주식수	27,596천주
일평균 거래량(3M)	273천주
외국인 지분율	20.0%
배당수익률(21P)	2.9%
BPS(21P)	377,309원
주요 주주	정용진 외 1인 28.9%

투자지표

(십억원, IFRS **)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	29,472.2	29,020.9	28,429.8	28,067.6
영업이익	-46.9	47.1	546.1	640.9
EBITDA	1,009.1	1,109.4	1,473.4	1,556.1
세전이익	-212.3	-605.4	273.2	366.5
순이익	-187.5	-573.4	200.1	277.8
지배주주지분순이익	-89.1	-590.0	194.2	281.5
EPS(원)	-3,196	-21,166	6,966	10,100
증감률(% YoY)	적전	적지	흑전	45.0
PER(배)	-24.0	-3.0	12.4	8.6
PBR(배)	0.19	0.17	0.23	0.22
EV/EBITDA(배)	9.8	10.0	7.7	7.1
영업이익률(%)	-0.2	0.2	1.9	2.3
ROE(%)	-0.8	-5.4	1.9	2.6
순차입금비율(%)	38.9	49.5	46.6	43.1

Price Trend



이마트 (139480)

할인점 기존점 성장률 상승 기대 여전히 유효



이마트의 1분기 연결기준 영업이익은 1,593억원으로 시장 컨센서스를 상회하였으나, 4월 할인점 기존점 성장률 부진으로 실적발표 당일 주가는 하락 마감하였다. 다만, 정치적 불확실성이 완화되면서 소비심리가 반등하고 있고, 주력 경쟁사의 영업력 약화에 따른 반사수혜가 점차 강해질 수 있다는 점을 감안한다면, 할인점 기존점 성장률은 점차 올라갈 것으로 기대된다.

>>> 1분기 영업이익 1,593억원 시장 컨센서스 상회

이마트의 1분기 연결기준 영업이익은 1,593억원(+238% YoY)으로 시장 컨센서스를 상회하였다. 소비심리 부진에 따른 전반적인 매출 약세에도 불구하고, **통합 매입 효과에 따른 GPM 개선과 고정비 절감 효과에 힘입어, 별도법인의 수익성이 시장 기대치를 상회**하였기 때문이다. 영업적자인 G마켓이 연결로 분류된 실적임을 감안한다면, 실질적으로 당사 영업이익 기대치를 300억 이상 상회한 수치로 판단된다.

다만, 실적발표 당일 주가는 최근 상승 분을 반납하며 -7% 하락 마감하였다. 4월 할인점 기존점 성장률이 -2.6%로 시장 기대 보다 부진했는데, 실적발표 컨퍼런스 콜에서 경쟁사와 달리 홈플러스 이슈에 따른 반사수혜가 아직 크지 않다는 회사 측의 코멘트가 있었기 때문이다.

>>> 할인점 기존점 성장률 상승 기대 여전히 유효

중기적으로 할인점 기존점 성장률 상승 기대감은 여전히 유효한 것으로 판단된다. 4월은 휴일이 하루 적은 영향이 있었으나, **5월은 월초 연휴 효과**로 기존점 성장률이 반등할 가능성이 높고, **정치적 불확실성 완화**로 전반적인 소비심리도 반등하고 있는 점도 긍정적이다. 또한, **주력 경쟁사(홈플러스)의 영업력이 점차 약화**되고 있다는 점을 감안한다면, 경쟁점 중심의 반사수혜는 시간이 지날수록 강해질 것으로 판단된다.

>>> 투자의견 BUY, 목표주가 130,000원 유지

이마트에 대해 투자의견 BUY, 목표주가 130,000원을 유지한다. 동사는 중기적으로 정치적 불확실성 완화에 따른 소비심리 개선, 할인점 주력 경쟁사의 영업력 약화에 따른 반사수혜, 통합 매입 효과 등 전반적인 비용 절감 효과에 힘입어, 전사 실적 개선 모멘텀이 강하게 나타날 것으로 기대된다.

이마트 1Q25 실적 리뷰 (단위: 십억원)

구분	1Q25P	1Q24	(YoY)	4Q24	(QoQ)	컨센서스	(차이)	키움증권	(차이)
매출액	7,219	7,207	0.2%	7,250	-0.4%	7,345	-1.7%	6,983	3.4%
영업이익	159	47	238.2%	-77	흑전	129	23.2%	140	13.8%
(OPM)	2.2%	0.7%	1.6%p	-1.1%	3.3%p	1.8%	0.4%p	2.0%	0.2%p
지배주주순이익	71	28	157.5%	-592	흑전	78	-9.6%	89	-20.4%

자료: 이마트, Fn Guide, 키움증권 리서치

이마트 실적 추정치 변경 내역 (단위: 십억원)

구분	변경 전			변경 후			차이		
	2Q25E	2025E	2026E	2Q25E	2025E	2026E	2Q25E	2025E	2026E
매출액	6,986	28,123	28,237	7,121	28,430	28,068	1.9%	1.1%	-0.6%
영업이익	42	521	624	40	546	641	-5.9%	4.8%	2.7%
(OPM)	0.6%	1.9%	2.2%	0.6%	1.9%	2.3%	0.0%p	0.1%p	0.1%p
지배주주순이익	-29	197	272	-20	194	282	N/A	-1.4%	3.5%

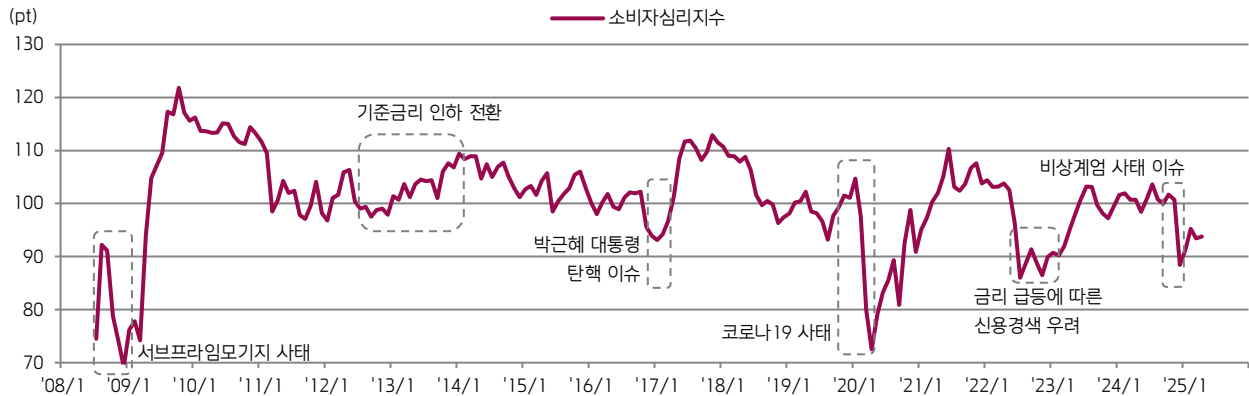
자료: 키움증권 리서치

이마트 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25P	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2024	2025E	2026E
총매출액											
별도기준	4,203	3,839	4,673	4,253	4,269	3,986	4,913	4,533	16,967	18,409	18,799
(YoY)	2.3%	-2.5%	5.3%	4.7%	1.6%	3.8%	5.1%	6.6%	2.5%	8.5%	2.1%
할인점	3,034	2,756	3,075	2,802	3,042	2,844	3,235	3,004	11,667	12,125	12,395
트레이더스	916	833	965	836	967	891	1,042	911	3,550	3,811	3,916
전문점	254	251	262	253	260	251	262	253	1,020	1,026	1,026
에브리데이			370	362	356	351	374	365	731	1,446	1,461
순매출액	7,207	7,056	7,508	7,250	7,219	7,121	7,133	6,957	29,021	28,430	28,068
(YoY)	1.0%	-3.0%	-2.6%	-1.4%	0.2%	0.9%	-5.0%	-4.0%	-1.5%	-2.0%	-1.3%
별도기준	3,848	3,506	4,315	3,900	4,259	3,991	4,166	3,795	15,570	16,212	15,854
연결-별도	3,358	3,550	3,193	3,349	2,960	3,131	2,967	3,161	13,451	12,218	12,214
쓱닷컴	413	395	391	376	357	364	353	362	1,576	1,436	1,483
G마켓글로벌	255	253	226	228	201	207			961	408	
SCK 컴퍼니	735	760	788	818	762	798	835	867	3,100	3,262	3,457
(YoY)	7.6%	7.5%	3.8%	4.8%	3.7%	5.0%	6.0%	6.0%	5.8%	5.2%	6.0%
이마트 24	511	565	568	519	466	532	547	514	2,163	2,059	2,184
기타 및 연결조정	1,444	1,577	1,222	1,408	1,175	1,230	1,231	1,418	5,651	5,054	5,089
영업이익	47	-35	112	-77	159	40	210	137	47	546	641
(YoY)	245.0%	적지	43.4%	적지	238.2%	흑전	87.9%	흑전	흑전	1059.5%	17.3%
(OPM)	0.7%	-0.5%	1.5%	-1.1%	2.2%	0.6%	2.9%	2.0%	0.2%	1.9%	2.3%
별도기준	93	-21	123	-73	133	15	154	84	122	386	415
(OPM)	2.2%	-0.5%	2.6%	-1.7%	3.1%	0.4%	3.1%	1.9%	0.7%	2.1%	2.2%
할인점	51	-55	71	-87	78	-32	95	45	-20	186	210
트레이더스	31	22	34	5	42	32	43	29	92	146	150
전문점	11	11	11	6	7	8	8	8	38	31	31
에브리데이	4	4	6	2	6	6	6	3	8	21	21
쓱닷컴	-14	-17	-17	-25	-18	-19	-19	-23	-73	-79	-74
G마켓글로벌	-9	-8	-18	-33	-12	-11			-67	-23	
SCK 컴퍼니	33	43	66	49	35	49	67	66	191	217	237
(OPM)	4.5%	5.7%	8.4%	5.9%	4.6%	6.1%	8.0%	7.6%	6.2%	6.6%	6.8%
이마트 24	-13	-3	0	-14	-10	0	3	-6	-30	-13	-8
PPA 상각비	-40	-40	-40	-40	-16	-16	-16	-16	-159	-63	-63
기타 및 연결조정	-4	10	-3	60	47	21	21	32	63	121	133
영업외손익	-14	-99	6	-545	-40	-74	-81	-78	-653	-273	-274
이자수익-이자비용	-89	-95	-92	-90	-100	-97	-97	-96	-365	-389	-383
지분법손익	5	4	8	7	12	7	1	3	23	23	15
기타	70	-8	90	-462	48	16	15	15	-310	94	94
세전이익	33	-134	118	-622	119	-35	129	60	-605	273	366
순이익	29	-112	105	-596	84	-26	98	45	-573	200	278
(지배)순이익	28	-146	121	-592	71	-20	97	47	-590	194	282
(YoY)	146.1%	적지	192.4%	적지	157.4%	적지	-19.7%	흑전	적지	흑전	45.0%
기준점 성장률											
이마트	1.4%	-3.0%	-2.9%	-4.1%	-0.6%	2.0%	4.0%	6.0%	-2.1%	2.8%	2.2%
트레이더스	7.3%	0.1%	-1.3%	0.4%	1.9%	3.0%	4.0%	5.0%	1.5%	3.5%	2.3%

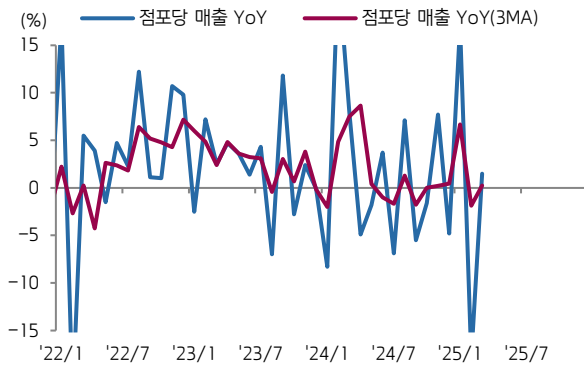
자료: 회사자료, 키움증권 리서치

한국 소비자심리지수 추이



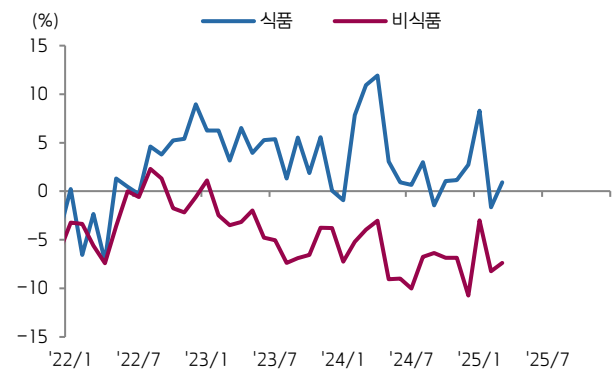
자료: 한국은행, 키움증권 리서치

할인점 점포당 매출액 YoY 증감률 추이



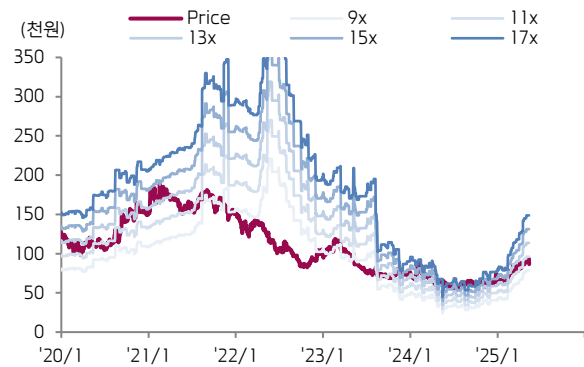
자료: 산업통상자원부

할인점 상품군별 매출액 YoY 증감률 추이(3MA)



자료: 산업통상자원부

이마트 FW12M PER 밴드 추이



자료: Fn Guide, 키움증권 리서치

이마트 FW12M PBR 밴드 추이



자료: Fn Guide, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	29,472.2	29,020.9	28,429.8	28,067.6	28,773.7
매출원가	20,728.1	19,979.8	19,365.9	19,227.4	19,662.4
매출총이익	8,744.2	9,041.1	9,063.8	8,840.1	9,111.3
판매비	8,791.1	8,994.0	8,517.7	8,199.2	8,399.0
영업이익	-46.9	47.1	546.1	640.9	712.4
EBITDA	1,009.1	1,109.4	1,473.4	1,556.1	1,607.6
영업외손익	-165.4	-652.5	-273.0	-274.4	-262.2
이자수익	95.5	128.3	85.7	81.6	93.8
이자비용	417.7	493.7	475.1	465.0	465.0
외환관련이익	19.2	10.2	30.0	30.0	30.0
외환관련손실	54.6	161.7	30.0	30.0	30.0
종속 및 관계기업손익	12.4	23.0	22.8	15.3	15.3
기타	179.8	-158.6	93.6	93.7	93.7
법인세차감전이익	-212.3	-605.4	273.2	366.5	450.2
법인세비용	-24.8	-32.0	73.1	88.7	108.9
계속사업순이익	-187.5	-573.4	200.1	277.8	341.2
당기순이익	-187.5	-573.4	200.1	277.8	341.2
지배주주순이익	-89.1	-590.0	194.2	281.5	338.4
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	0.5	-1.5	-2.0	-1.3	2.5
영업이익 증감율	-134.6	-200.4	1,059.4	17.4	11.2
EBITDA 증감율	-13.3	9.9	32.8	5.6	3.3
지배주주순이익 증감율	적전	적지	흑전	45.0	20.2
EPS 증감율	적전	적지	흑전	45.0	20.2
매출총이익율(%)	29.7	31.2	31.9	31.5	31.7
영업이익률(%)	-0.2	0.2	1.9	2.3	2.5
EBITDA Margin(%)	3.4	3.8	5.2	5.5	5.6
지배주주순이익률(%)	-0.3	-2.0	0.7	1.0	1.2

재무상태표

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	6,387.8	10,429.1	10,211.2	10,289.6	10,717.7
현금 및 현금성자산	1,771.2	1,775.1	1,631.5	1,755.8	2,094.3
단기금융자산	715.7	511.0	511.0	511.0	511.0
매출채권 및 기타채권	1,834.0	1,624.2	1,693.9	1,672.3	1,714.4
재고자산	1,845.8	2,054.4	1,910.3	1,886.0	1,933.4
기타유동자산	221.1	4,464.4	4,464.5	4,464.5	4,464.6
비유동자산	27,056.1	23,501.5	23,357.0	23,217.0	23,097.1
투자자산	3,758.3	4,210.2	4,233.0	4,248.3	4,263.6
유형자산	10,042.4	9,730.9	9,638.9	9,561.4	9,496.1
무형자산	7,761.3	4,095.7	4,020.4	3,942.6	3,872.7
기타비유동자산	5,494.1	5,464.7	5,464.7	5,464.7	5,464.7
자산총계	33,443.9	33,930.6	33,568.2	33,506.6	33,814.8
유동부채	10,373.9	10,804.1	10,908.6	10,636.2	10,670.1
매입채무 및 기타채무	4,364.2	3,656.6	3,628.2	3,610.8	3,644.7
단기금융부채	3,706.3	3,748.3	3,881.2	3,626.2	3,626.2
기타유동부채	2,303.4	3,399.2	3,399.2	3,399.2	3,399.2
비유동부채	9,235.8	9,942.4	9,342.4	9,342.4	9,342.4
장기금융부채	7,908.9	8,745.5	8,145.5	8,145.5	8,145.5
기타비유동부채	1,326.9	1,196.9	1,196.9	1,196.9	1,196.9
부채총계	19,609.6	20,746.6	20,251.0	19,978.7	20,012.5
자본지분	11,453.4	10,390.6	10,517.8	10,732.4	11,003.8
자본금	139.4	139.4	139.4	139.4	139.4
자본잉여금	4,276.7	4,208.2	4,208.2	4,208.2	4,208.2
기타자본	623.7	384.1	384.1	384.1	384.1
기타포괄손익누계액	656.3	1,020.4	1,020.4	1,020.4	1,020.4
이익잉여금	5,358.6	4,638.4	4,765.6	4,980.2	5,251.7
비자본지분	2,380.8	2,793.5	2,799.4	2,795.6	2,798.4
자본총계	13,834.2	13,184.1	13,317.2	13,528.0	13,802.2

현금흐름표

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	1,135.1	1,459.8	1,590.1	1,635.4	1,598.8
당기순이익	-187.5	-573.4	200.1	277.8	341.2
비현금항목의 가감	2,250.6	2,806.6	2,031.3	2,012.5	2,004.6
유형자산감가상각비	822.2	816.1	792.0	777.5	765.3
무형자산감가상각비	233.8	246.2	135.3	137.8	129.9
지분법평가손익	-12.4	-23.0	-22.8	-15.3	-15.3
기타	1,207.0	1,767.3	1,126.8	1,112.5	1,124.7
영업활동자산부채증감	-353.4	-372.2	32.6	28.5	-55.6
매출채권및기타채권의감소	-215.3	-1.9	-69.7	21.6	-42.1
재고자산의감소	40.6	-209.8	144.0	24.3	-47.5
매입채무및기타채무의증가	-159.9	-50.9	-28.4	-17.4	33.9
기타	-18.8	-109.6	-13.3	0.0	0.1
기타현금흐름	-574.6	-401.2	-673.9	-683.4	-691.4
투자활동 현금흐름	-809.1	-892.1	-760.0	-760.0	-760.0
유형자산의 취득	-765.7	-650.7	-700.0	-700.0	-700.0
유형자산의 처분	161.8	24.5	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-59.6	-26.8	-60.0	-60.0	-60.0
투자자산의감소(증가)	-75.1	-428.9	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	-228.4	204.7	0.0	0.0	0.0
기타	157.9	-14.9	0.0	0.0	0.0
재무활동 현금흐름	176.0	-153.1	-1,046.3	-847.5	-592.5
차입금의 증가(감소)	483.8	631.9	-467.2	-255.0	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	-146.4	-171.9	-53.6	-67.0	-67.0
기타	-161.4	-613.1	-525.5	-525.5	-525.5
기타현금흐름	0.0	-410.8	72.6	96.4	92.3
현금 및 현금성자산의 순증가	502.1	3.8	-143.6	124.3	338.5
기초현금 및 현금성자산	1,269.1	1,771.2	1,775.1	1,631.5	1,755.8
기말현금 및 현금성자산	1,771.2	1,775.1	1,631.5	1,755.8	2,094.3

자료: 키움증권 리서치

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	-3,196	-21,166	6,966	10,100	12,141
BPS	410,873	372,745	377,309	385,006	394,745
CFPS	74,011	80,111	80,046	82,160	84,154
DPS	2,000	2,000	2,500	2,500	2,500
주가배수(배)					
PER	-24.0	-3.0	12.4	8.6	7.1
PER(최고)	-37.5	-4.2	12.6		
PER(최저)	-21.3	-2.6	8.9		
PBR	0.19	0.17	0.23	0.22	0.22
PBR(최고)	0.29	0.24	0.23		
PBR(최저)	0.17	0.15	0.16		
PSR	0.07	0.06	0.08	0.09	0.08
PCFR	1.0	0.8	1.1	1.1	1.0
EV/EBITDA	9.8	10.0	7.7	7.1	6.6
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	-28.6	-9.3	33.5	24.1	19.6
배당수익률(% , 보통주, 현금)	2.6	3.2	2.9	2.9	2.9
ROA	-0.6	-1.7	0.6	0.8	1.0
ROE	-0.8	-5.4	1.9	2.6	3.1
ROIC	-1.8	-2.0	1.6	2.1	2.4
매출채권회전율	16.7	16.8	17.1	16.7	17.0
재고자산회전율	15.2	14.9	14.3	14.8	15.1
부채비율	141.7	157.4	152.1	147.7	145.0
순차입금비용	38.9	49.5	46.6	43.1	39.8
이자보상배율	-0.1	0.1	1.1	1.4	1.5
총차입금	7,874.4	8,816.2	8,349.0	8,094.0	8,094.0
순차입금	5,387.5	6,530.1	6,206.5	5,827.2	5,488.7
NOPLAT	-345.0	-364.6	288.7	370.6	424.8
FCF	-305.9	-327.5	488.6	554.4	504.4

Compliance Notice

- 당사는 5월 12일 현재 '이마트' 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

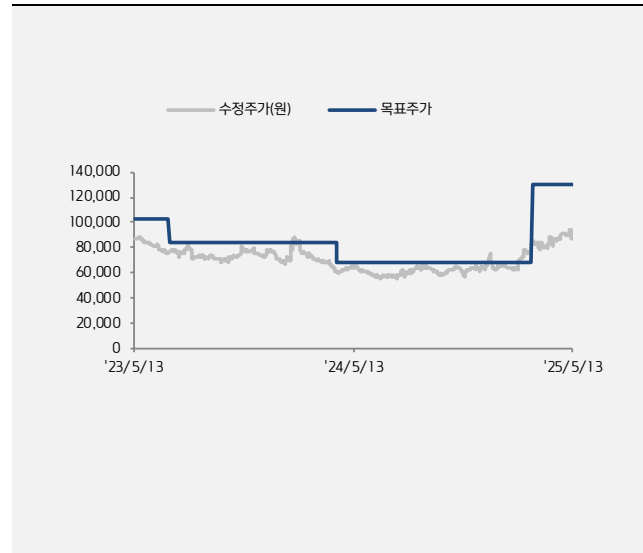
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
이마트 (139480)	2023-07-10	Outperform (Upgrade)	84,000원	6개월	-11.39	-1.79
	2024-01-08	Outperform (Maintain)	84,000원	6개월	-11.44	-1.79
	2024-04-15	Outperform (Maintain)	68,000원	6개월	-10.67	-3.68
	2024-10-10	Outperform (Maintain)	68,000원	6개월	-10.72	-3.68
	2025-01-07	Marketperform (Downgrade)	68,000원	6개월	1.01	22.35
	2025-03-07	Buy(Upgrade)	130,000원	6개월	-36.00	-32.00
	2025-04-11	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-33.76	-28.08
	2025-05-13	Buy(Maintain)	130,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

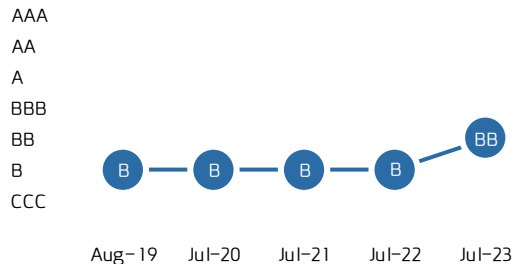
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2024/04/01~2025/03/31)

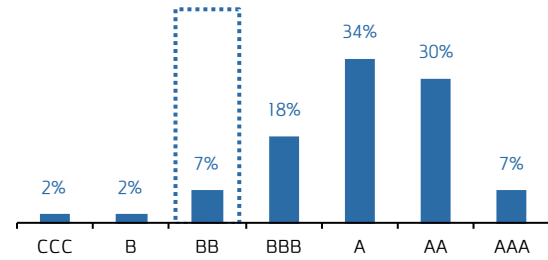
매수	중립	매도
95.90%	4.10%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

Universe: MSCI ACWI 지수 내 소매, 유통, 음식료 기업 44개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중평균값	4.2	5.2		
환경	4.7	4.2	13.0%	▲1.2
제품의 탄소발자국	3.4	3.5	7.0%	▲0.7
원자재 조달	6.3	5.1	6.0%	▲1.9
사회	4.2	5.3	54.0%	▲0.7
노무관리	0.1	3.6	15.0%	▲0.1
개인정보 보호와 데이터 보안	9.1	6.9	12.0%	▲1.5
공급망 근로기준	3.2	5.5	12.0%	▲1.9
제품 안전과 품질	5.8	6.9	9.0%	▼0.8
보건과 영양섭취	4.1	4.1	6.0%	▲0.4
지배구조	4.1	5.8	33.0%	
기업 지배구조	6.3	6.6		
기업 활동	2.3	6.1		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
	동사와 관련된 최근 이슈 없음

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 5개사(자유 소비자)	원자재 조달	제품의 탄소발자국	노무관리	공급망 근로기준	보건과 영양섭취	개인정보 보호와 데이터 보안	제품 안전과 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
THE KROGER CO.	● ● ● ●	● ● ● ●	● ●	● ●	N/A	● ●	N/A	● ● ●			
Wal-Mart de Mexico, S.A.B. de C.V.	● ● ●	● ● ●	●	●	● ● ● ●	● ● ●	● ● ● ●	● ● ●	● ● ● ●	A	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.	● ● ● ●	● ● ●	● ●	● ● ●	● ● ● ●	● ● ●	●	● ● ●	●	A	
WALMART INC.	● ● ● ●	● ● ●	●	N/A	● ● ● ●	● ●	● ● ●	● ● ●	●	A	
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	● ● ● ●	● ● ● ●	●	●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ●	● ●	●	BBB	
이마트	● ● ●	● ● ●	●	●	● ● ●	● ● ● ●	●	● ●	●	BB	

4분위 등급: 최저 4분위 ●, 최고 4분위 ● ● ● ●

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

자료: MSCI, 키움증권 리서치