

2023년 1분기 실적분석 자료

2023.05.15

(<https://www.orionworld.com/invest/finance/84>)

본 자료는 외부 감사인의 회계감사가 완료되기 전 투자자 및 외부 이해관계자의 편의를 위해 작성된 자료로, 거래소에 공시되는 월 잠정실적 공정공시 및 현재시점의 정보에 기초하여 작성되었습니다.

연결 재무제표 상 주요 변동사항은 없을 것으로 예상되나, 외부 회계감사인 감사결과에 따라 향후 변동 가능성 있음에 유의해주시기 바랍니다.

본 자료 중 일부는 회사 미래 상황에 대한 예측 정보 및 향후 전망을 포함하고 있습니다. 이러한 예측 정보와 향후 전망은 알려지지 않은 위험과 불확실성, 시장환경의 변화, 회사의 전략 방향 등에 따라 달라질 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.

- 01** '23년 1분기 연결실적 요약
 - 법인별 실적 (전년동기 대비)
 - 요약 재무상태표 및 기타 변동사항

- 02** '23년 1분기 연결 손익계산서
 - 2023년 1분기 요약

- 03** Appendix
 - 국가별 매출/손익 내역

'23년 1분기 연결 손익 개요

(단위: 억원, 원, %)

	'23년 1분기	'22년 1분기
매출	6,638 	6,532
영업이익(%)	991 (14.9%) 	1,086 (16.6%)
EBITDA(%)	1,360 (20.5%) 	1,448 (22.2%)
지배주주 주당순이익 (EPS, 원)	1,925 	1,944

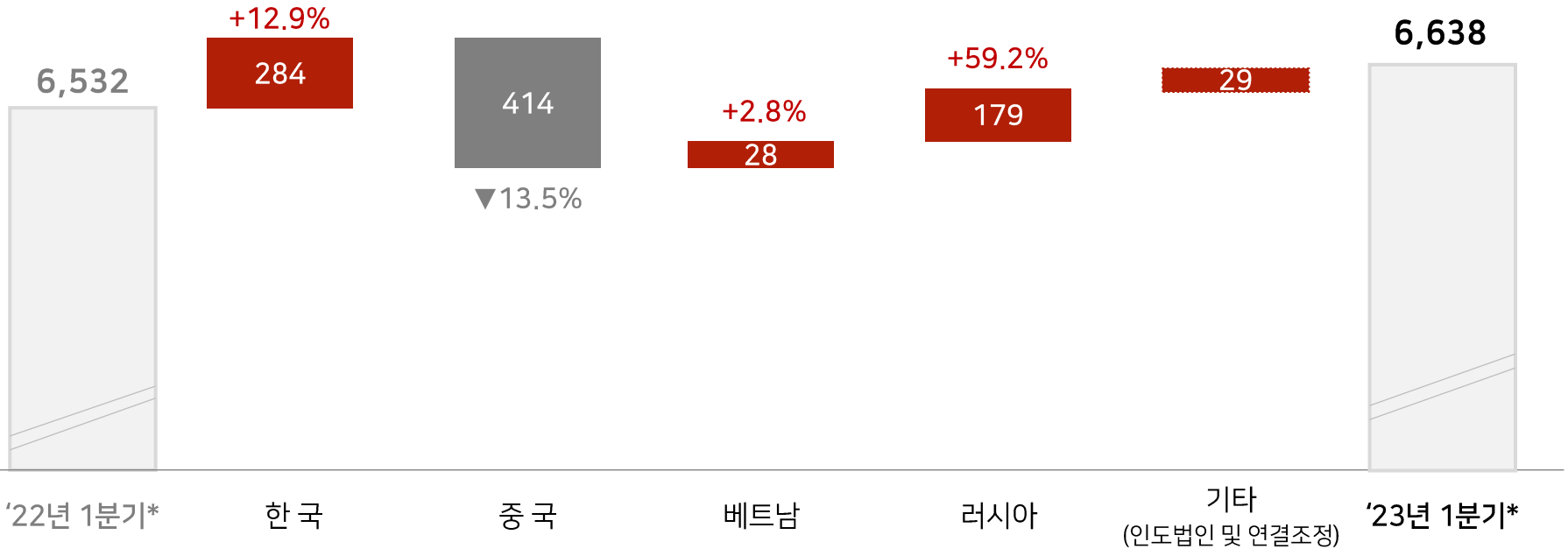
'23년 1분기 주요 동향

- ✓ 명절 시점 차이 극복하며 **전 법인 지속성장체계 전환**
- 한국 +13%, 중국 -13%, 베트남 +3%, 러시아 +59%
- 제품력 중심의 포트폴리오 강화, 채널 확대 집중
- ✓ 원가 부담 가중 속, **수익성 방어 주력**
- 명절 이후 생산라인 가동율 확대, 제품공급 강화
- 공급처 다양화, 비딩 확대 등 원가 효율화 집중
- ✓ 성장 주도의 영업 레버리지 지속 강화,
영업활동을 통한 현금 창출 능력 지속
- ✓ 글로벌 인플레이션 영향 속 수익성 경영을 통한
주주가치 성장 제고 지속

2023년 1분기 연결 실적 _ 매출



(단위: 억원, %)



카테고리별 성장률 %

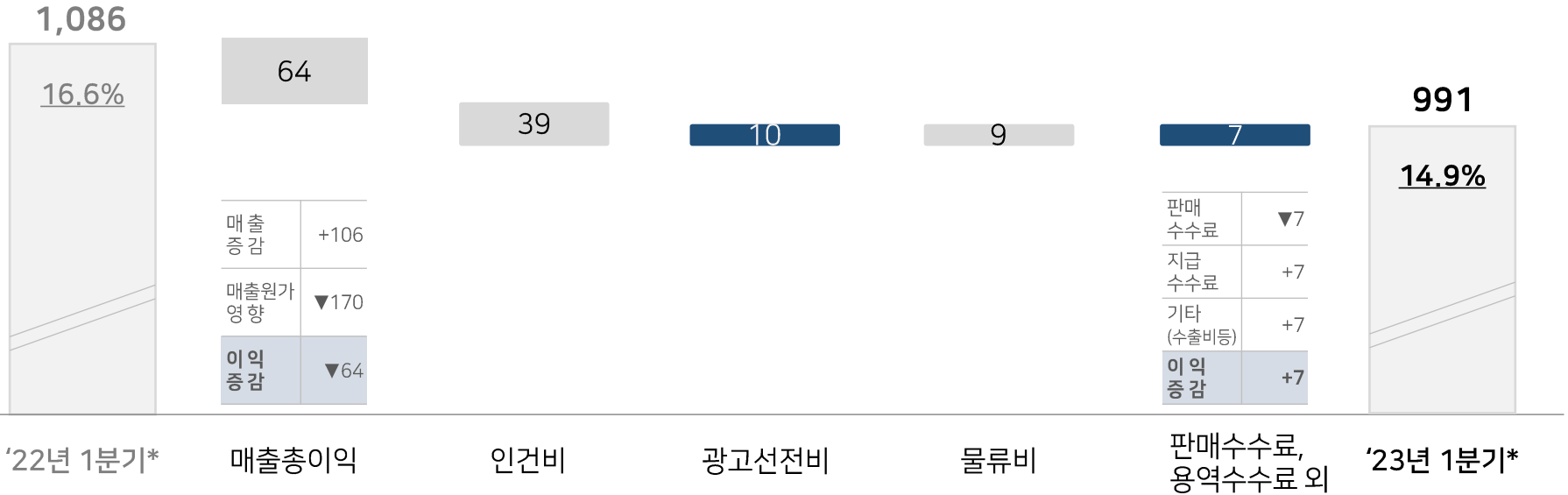
카테고리	한국	중국	베트남	러시아	주요 동향
파이	↑ 17.6%	▼ 25.1%	▼ 1.0%	↑ +71.4%	• [러시아] 신공장 파이 라인 본격 가동
껌, 젤리, 초콜릿	↑ 31.0%	↑ 34.0%	↑ +87.8%		• 전 지역 젤리 신제품 분포 확대
비스킷	↑ 17.4%	▼ 14.6%	↑ +2.0%	↑ +49.7%	• [러시아] 비스킷 신규 라인 가동 시작
스낵	↑ 4.0%	▼ 11.9%	↑ +8.4%	-	• [중국] 신제품(감자칩 등) 확대 효과
기타	↑ 18.6%	-	▼ 40.0%	-	• [한국] 간편식, 견과바 출고 확대
내수**	+13.8%	▼13.6%	+2.0%	+66.8%	

* 연결매출 기준 ** 내수 매출 기준

2023년 1분기 연결 실적 _ 영업이익 (%)



(단위 : 억원, %)



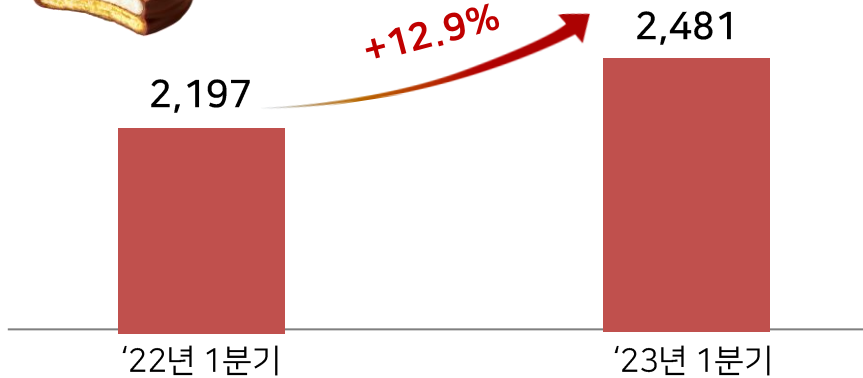
지역별 매출대비 비중%(증감율 %p)						
한국	40.7% (▼1.6%p)	11.3% (▼0.8%p)	0.7% (▼0.2%p)	4.3% (+0.1%p)	9.2% (▼0.3%p)	-
중국	37.8% (▼1.0%p)	11.0% (+1.5%p)	1.2% (▼0.4%p)	1.4% (▼0.5%p)	9.8% (+0.1%p)	-
베트남	35.3% (▼1.9%p)	9.8% (+0.7%p)	0.8% (+0.5%p)	3.0% (▼0.1%p)	6.0% (▼0.4%p)	-
러시아	32.9% (+3.2%p)	4.9% (▼0.4%p)	0.2% (▼0.0%p)	6.1% (▼0.5%p)	4.6% (▼0.0%p)	-
합계(*)	37.7% (▼1.6%p)	10.6% (+0.4%p)	1.0% (▼0.2%p)	3.2% (+0.1%p)	7.9% (▼0.2%p)	14.9% (▼1.7%p)

* 연결실적 기준(미국, 인도 등 기타 법인포함)

매출



(단위: 억원, %)

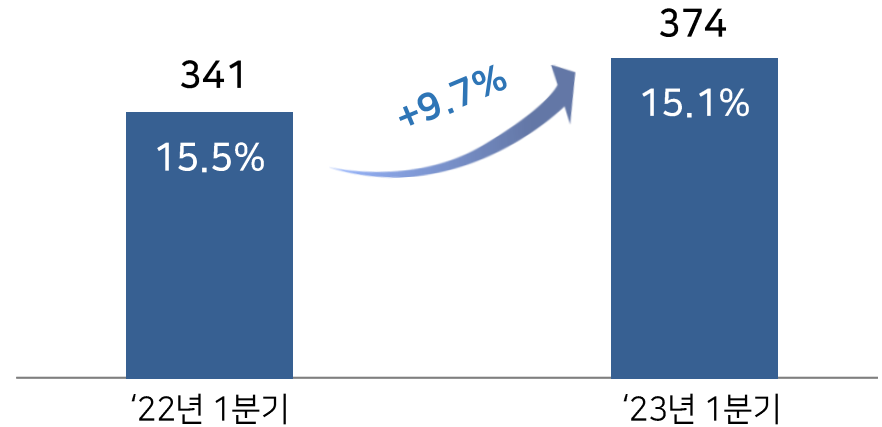


카테고리 (내수)	전년대비 %	비중 %
파이	+17.6%	19.8%
껌, 캔디, 초콜릿	+31.0%	11.3%
비스킷	+17.4%	21.8%
스낵	+4.0%	34.9%
간편대용식, 건강기능	+21.1%	10.7%
기타 (용암수 등)	+3.0%	1.5%
내수	+13.8%	100.0%

- [1분기] 파이, 젤리, 간편식 등 전 카테고리 두 자리 수 성장 달성
- [1분기] 가격인상 효과 본격 반영에 따른 원가 압박 상승 억제
- **[2분기] 제품력 중심 지배력 강화, 채널 매대노출 확대 집중**
 - 초코파이하우스, 단백질 PRO 단백질바 크런치, 파우더 2종 출시 등
 - 스낵 단독매대/행사매대 확장, 성장채널(이커머스, 창고형매장) 집중

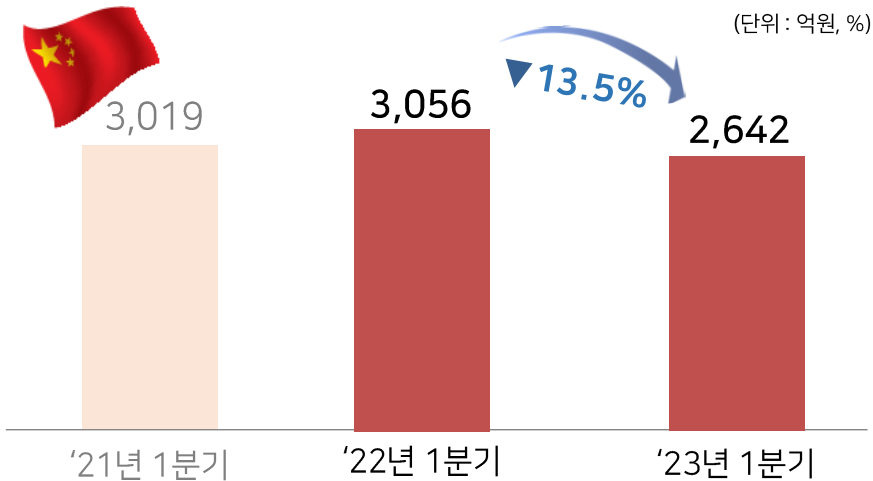
영업이익(%)

(단위: 억원, %)



계정	매출비중 (전년대비 bp)	비고
매출원가	59.3% (+160bp)	<ul style="list-style-type: none"> • 주요 원재료 단가 인상 영향 (생감자, 밀가루, 쇼트닝 등) - 1분기 제조원가율 +256bp
판매관리비	25.6% (▼113bp)	<ul style="list-style-type: none"> • 수익성 중심 경영 지속 - 가격인상 불구, 매출 확대에 따른 레버리지 효과 반영 - 광고비 및 프로모션 축소 운영

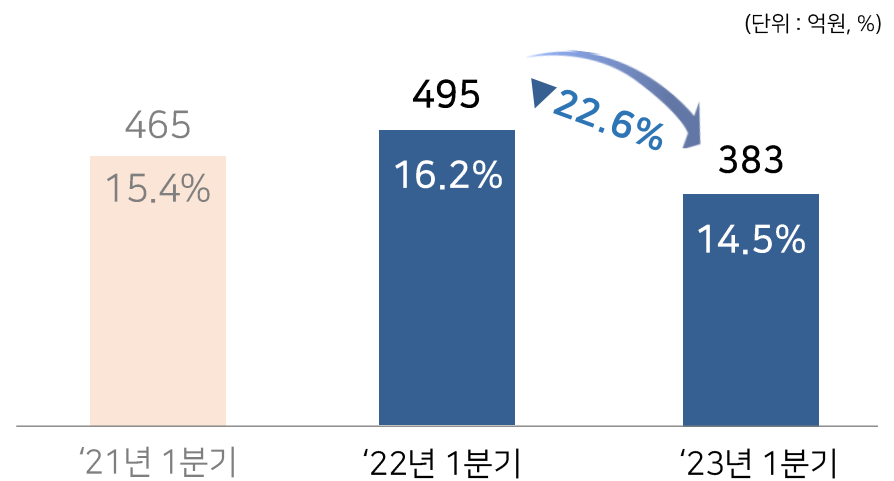
매출



카테고리 (내수)	전년대비 %	비중 %
파이	▼25.1%	28.9%
껌, 캔디, 초콜릿 등	+34.0%	12.3%
비스킷	▼14.6%	14.5%
스낵	▼11.9%	44.3%
내수	▼13.6%	100.0%

- [1분기] 명절 이후, 소비 심리 개선되며 두 자리 수 출고 성장
- 1월 -44.6%, 2월 +24.8%, 3월 +26.4%, 4월 +15.8%
- [2분기] 신제품 기여도 확대, 신규 카테고리 개발/진입
- 건강/디저트 컨셉 카테고리 진입: 오프 초코파이, 식이섬유 견과바
- 주력 카테고리 투자 확대: 젤리 라인, 비건육포 라인 증설 등

영업이익(%)

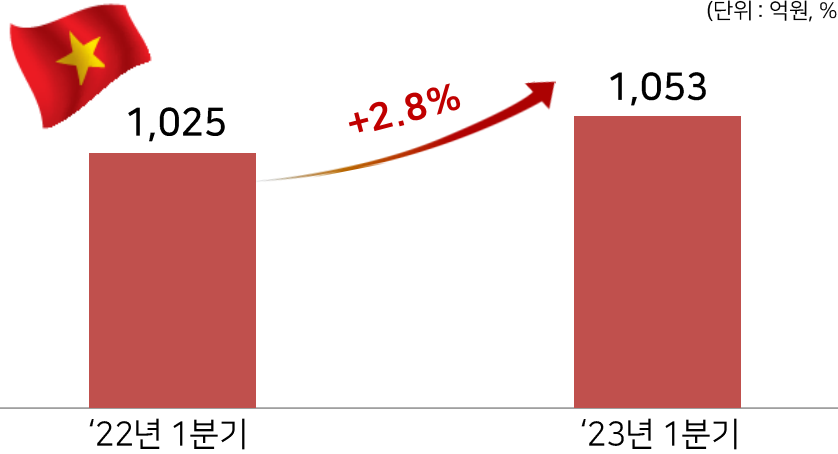


계정	매출비중 (전년대비 bp)	비고
매출원가	62.2% (+101bp)	<ul style="list-style-type: none"> • 원가 상승 압박, 제조원가 상승 지속 - 1분기 제조원가율 +260bp - 명절 이후, 생산량 증대, 제품 공급 확대 (1월 -37%, 2월 +46%, 3월 +12%)
판매관리비	23.3% (+68bp)	<ul style="list-style-type: none"> • 정책성 비용(광고비, 진열비 등) 축소 유지하며 수익성 방어 주력

'23년 1분기 법인별 실적 _ 베트남

매출

(단위: 억원, %)

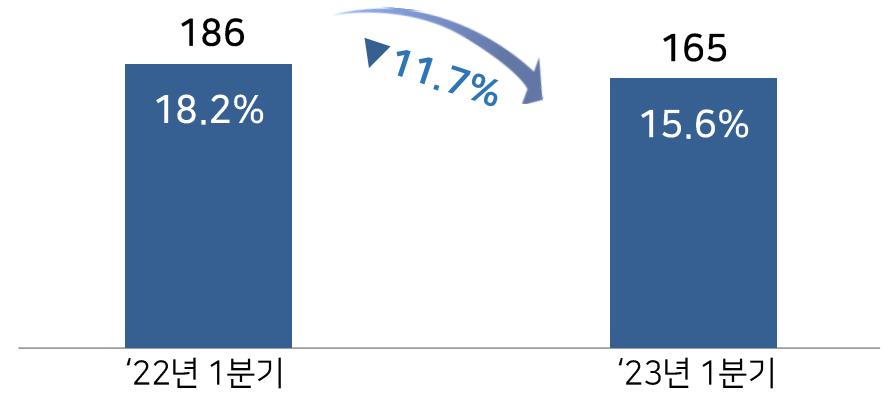


카테고리(내수)	전년대비 %	비중 %
파이	▼1.0%	43.7%
껌, 캔디, 초콜릿	+87.8%	4.5%
비스킷	+2.0%	11.1%
스낵	+8.4%	36.5%
종합선물세트 등	▼40.0%	4.1%
내수	+2.0%	100.0%

- [1분기] Tet 명절 차이 극복하며, 1분기 +2.8% 성장 실현
 - 1월 -6.2%, 2월 +7.2%, 3월 +15.3% (4월: 명절재고 소진 진행 중)
 - 젤리 카테고리 신제품 효과에 따른 성장세 가속 (+87.8%)
- **[2분기] 투자 확대를 통한 중장기 성장 발판 마련**
 - 주력 카테고리 신제품 확대: 썬봉 바게트 갈릭버터, 알맹이 젤리 등
 - 공장 증축 및 라인 증설: 물류센터/감자참고, 스낵/비스킷/케익라인

영업이익(%)

(단위: 억원, %)

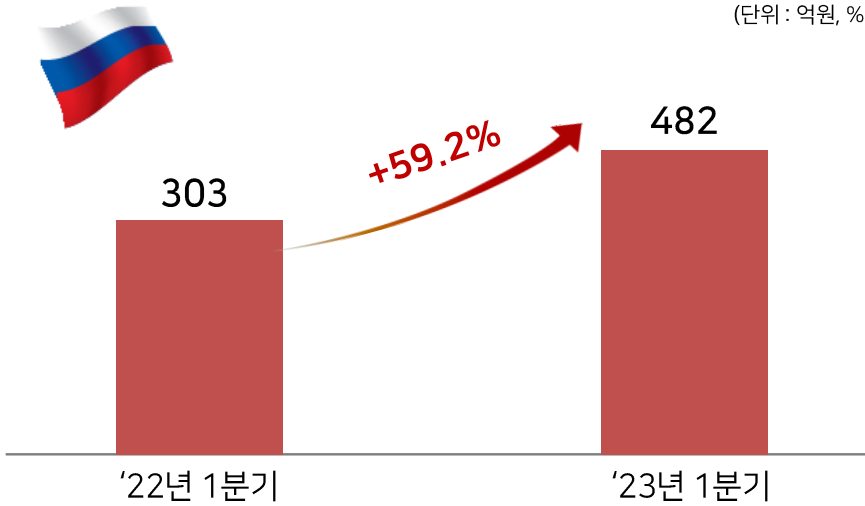


계정	매출비중 (전년대비 bp)	비고
매출원가	64.7% (+189bp)	<ul style="list-style-type: none"> • 주요 원재료 단가 상승 영향 지속 - 감자, 쌀, 계란, 밀가루 단가 상승 - 1분기 제조원가율 +169bp
판매관리비	19.6% (+67bp)	<ul style="list-style-type: none"> • 점내 진열 활동을 위한 프로모션, 거래처 확대를 위한 시장비 일부 집행

'23년 1분기 법인별 실적 _ 러시아

매출

(단위: 억원, %)

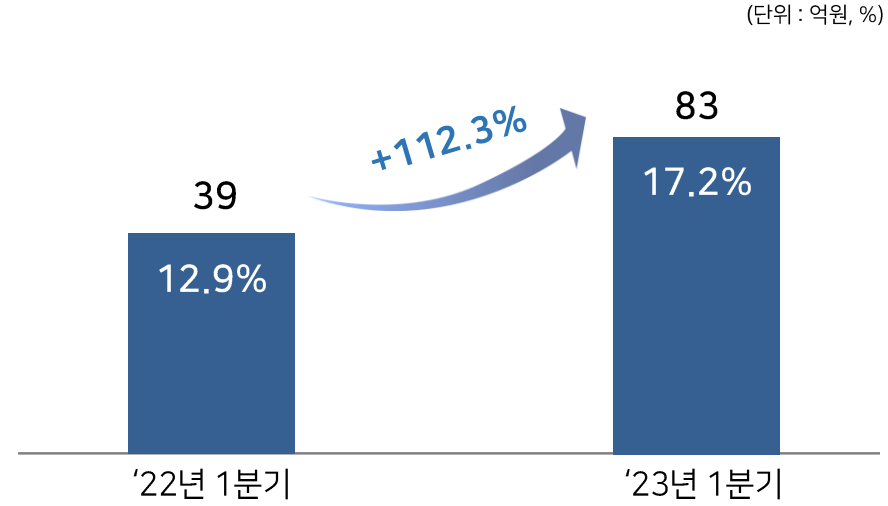


카테고리 (내수)	전년대비 %	비중 %
파이 (초코파이)	+71.4%	80.7%
비스킷 등	+49.7%	19.3%
내수	+66.8%	100.0%

- [1분기] 환율 및 가격인상 효과 제외, 현지화폐 기준 +15%대 성장
- 1분기 환율효과 +24%, 가격인상 효과 약 +20%
- [1분기] 트베르 신공장 내 초코파이 라인 본생산 가동 본격화
- 1분기 신공장 파이 가동율 +140% 초과 운영 (1월 성수기 대비)
- [2분기] 신규라인 증설 투자를 통한 시장 공급량 확대
- 젤리(3분기 생산 목표), 파이(하반기), 비스킷('24년 생산 목표)

영업이익(%)

(단위: 억원, %)



계정	매출비중 (전년대비 bp)	비고
매출원가	67.1% (▼325bp)	<ul style="list-style-type: none"> • 신공장 본격 가동, 가격인상 효과에 따른 4분기 연속 제조원가율 개선 - 23.1분기 제조원가율 (▼647bp) - 22.4분기 제조원가율 (▼570bp) - 22.3분기 제조원가율 (▼314bp)
판매관리비	15.8% (▼105bp)	<ul style="list-style-type: none"> • 효율적 영업활동 비용 집행 지속 • 물동량 증가에 따른 운반비 증가

'23년 1분기 요약 재무상태표 및 종속회사 변동



재무상태표 및 주요 지표

(단위: 억원, %)

계정	Q4'21	Q4'22	Q1'23
자산	31,204	33,688	33,974
유동자산	11,462	14,703	14,758
비유동자산	19,742	18,985	19,215
부채	8,279	7,292	6,424
유동부채	5,219	5,556	4,545
비유동부채	3,060	1,737	1,879
자본	22,926	26,396	27,550
자본 및 부채	31,204	33,688	33,974

■ 주요 지표

부채비율(%)	40.5%	27.6%	23.3%
순현금(억원)	2,140	9,015	9,140
총차입금	2,322	938	895
현금성자산	4,462	9,953	10,036
이자보상배율	51배	106배	152배

종속회사 (연결대상회사)

No.	피투자회사	투자회사	Q4'21	Q4'22	Q1'23
1	(주)오리온	(주)오리온홀딩스	0	0	0
2	Pan Orion Corp.	(주)오리온	0	0	0
3	Orion Food Co.	Pan Orion Corp.	0	0	0
4	Orion Food Shanghai	Pan Orion Corp.	0	0	0
5	Orion Food Guangzhou	Pan Orion Corp.	0	0	0
6	Orion Food Shen Yang	Pan Orion Corp.	0	0	0
7	Orion Argo Co., Ltd.	Orion Food Co.	0	0	0
8	Orion Agro DuoLun Co.	Orion Food Co.	0	0	0
9	LangFang Green Eco Packaging Co.	Orion Food Co.	0	0	0
10	Orion Food Vina Co.	(주)오리온	0	0	0
11	Orion Int'l Euro LLC	(주)오리온, Pan Orion	0	0	0
12	Orion Nutritionals Limited*	(주)오리온	0	0	0
13	Orion F&B US, Inc.	(주)오리온	0	0	0

* Q1'23: 인도법인 증자 91억원 (5.7억 INR, 3월)

- 01** '23년 1분기 연결실적 요약
법인별 실적(전년동기 대비)
요약 재무상태표 및 기타 변동사항

- 02** '23년 1분기 연결 손익계산서
'23년 1분기 요약

- 03** Appendix
국가별 매출/손익 내역

II. '23년 1분기 연결손익 요약 (전년동기 대비)



(단위: 십억원)

구분	'23년 1분기	'22년 1분기	증 감	비 고
매 출	663.8	653.2	1.6%	. 한국(28.4), 중국(-41.4, 춘절 시점 차이), 베트남(2.9), 러시아(17.9), 인도 (3.5)
매출원가	413.5	396.4	4.3%	. 주요 원재료 및 유틸리티 단가 인상 영향 지속
(%)	62.3%	60.7%	1.6%p	- 생감자, 밀가루, 설탕, 전지분유, 전기, 가스 등
매출총이익	250.3	256.7	-2.5%	
(%)	37.7%	39.3%	-1.6%p	
판매관리비	151.2	148.2	2.0%	. 급여(↑ 3.9), 광고선전비(↓ 1.0), 운반비(↑ 0.9), 감가상각(↓ 0.4), 기타(↓ 0.4)
(%)	22.8%	22.7%	0.1%p	- 임직원 급여 기본급 인상, 매출 증가에 따른 운반비 증가
영업이익	99.1	108.6	-8.7%	
(%)	14.9%	16.6%	-1.7%p	
순 기타수익	-3.6	-0.5	649.9%	
기타수익	2.2	2.0	9.8%	
기타비용	5.7	2.5	134.1%	. 고정자산 처분(한국 2.4, 도곡 마켓오 레스토랑), 불용자산 처분(러시아 1.0, 트베르 구공장)
순 금융수익	8.1	4.1	96.5%	
금융수익	9.7	5.9	65.5%	. 이자수익 증가, 외환차익(중국, 러시아)
금융비용	1.6	1.7	-8.8%	. 회사채 상환에 따른 이자비용 감소(한국 70.0)
지분법 이익	0.2	0.3	-4.9%	. 오리온농협(지분 50%) 지분법 이익
세전이익	104.0	112.5	-7.6%	
법인세	26.3	35.3	-25.5%	. 배당이연법인세 감소 (한국 5.0, 해외자회사 배당수입금 익금불산입, 세법 개정 영향)
계속영업 순이익	77.7	77.2	0.6%	. 이연법인세 (1.1) 제외 시, 법인세율 25.3% → 24.2%
(%)	11.7%	11.8%	-0.1%p	
중단영업 순이익			-	
순이익	77.7	77.2	0.6%	
(%)	11.7%	11.8%	-0.1%p	
순이익 (비지배주주지분 제외)	76.1	76.8	-1.0%	
(%)	11.5%	11.8%	-0.3%p	

- 01** '23년 1분기 연결실적 요약
법인별 실적(전년동기 대비)
요약 재무상태표 및 기타 변동사항

- 02** '23년 1분기 연결 손익계산서
'23년 1분기 요약

- 03** Appendix
국가별 매출/손익 내역

1. 국가별 매출/손익 _ 한국 매출



(단위: 십억원)

카테고리	'23년 1분기	'22년 1분기	1분기 증감액	1분기 증감(%)	1분기 비중	비고 (1분기 주요성장 브랜드)
파 이	44	38	6.6	17.6%	19.8%	. 후레쉬베리, 카스타드 대용량, 오프 쿠키크럼블, 초코파이 붐담은 딸기(1월)
비스킷	49	42	7.2	17.4%	21.8%	. 비초비, 초코칩쿠키, 통크, 마리(1월)
스 내	78	75	3.0	4.0%	34.9%	. 감자스낵 가격인상 효과, 무뚝뚝 고구마, 꼬북칩 크런치즈, 땅콩강정
껌/캔디	18	13	4.7	36.4%	7.8%	. 마이구미 리치/자두알맹이, 아이셔캔디(이커머스 대용량 확대)
초콜릿	8	6	1.3	20.2%	3.4%	. 톡핑(리뉴얼), 투유
간편대용식 /건강기능성	24	20	4.2	21.1%	10.7%	. 마켓오네이처(오!그래놀라 단백질 너츠초콜릿/허니오트, 그래놀라 단백질 바) . 닥터유 (에너지바, 단백질바, 닥터유 구미, 닥터유 볼 등)
기 타	3	3	0.1	3.0%	1.5%	. 닥터유 제주용암수, 면역수(2월)
내 수	223	196	27.1	13.8%	100.0%	
수 출	15	16	-0.3	-1.8%		. 중국(한인마트), 호주, 캐나다 등
기 타	9	8	1.6	21.4%		. 상표권 로열티 매출 등

I. 국가별 매출/손익 _ 한국 손익 (원화)



(단위: 백만원)

구분	'23년 1분기	'22년 1분기	증감	'23년 1분기	'22.4분기	증감	비고(전년동기 대비)
매출액	248,145	219,739	12.9%	248,145	255,196	-2.8%	두 자리 수 성장 지속, 가격인상 효과 본격 반영 ('22.11~)
매출원가	147,251	126,928	16.0%	147,251	150,772	-2.3%	주요 원자재 단가 인상 지속(생감자, 밀가루, 쇼트닝), 유틸리티 인상(가스, 전기)
(%)	59.3%	57.8%	1.6%p	59.3%	59.1%	0.3%p	
매출총이익	100,894	92,810	8.7%	100,894	104,424	-3.4%	
(%)	40.7%	42.2%	-1.6%p	40.7%	40.9%	-0.3%p	
판매관리비	63,448	58,663	8.2%	63,448	67,049	-5.4%	
(%)	25.6%	26.7%	-1.1%p	25.6%	26.3%	-0.7%p	
인건비	27,950	26,540	5.3%	27,950	33,728	-17.1%	급여 기본급 인상, 임직원 상여 증가
(%)	11.3%	12.1%	-0.8%p	11.3%	13.2%	-2.0%p	
광고선전비	1,843	1,987	-7.2%	1,843	2,357	-21.8%	판촉물 제작 감소
(%)	0.7%	0.9%	-0.2%p	0.7%	0.9%	-0.2%p	
운반비	10,740	9,194	16.8%	10,740	10,055	6.8%	물동량 증가, 운임비 단가 상승
(%)	4.3%	4.2%	0.1%p	4.3%	3.9%	0.4%p	
감가상각비	1,943	2,039	-4.7%	1,943	1,966	-1.2%	
(%)	0.8%	0.9%	-0.1%p	0.8%	0.8%	0.0%p	
판매수수료	5,408	4,547	18.9%	5,408	5,168	4.6%	온라인 운영수수료(이베이, 쿠팡), MD용역 증가
(%)	2.2%	2.1%	0.1%p	2.2%	2.0%	0.2%p	
지급수수료	7,446	7,283	8.7%	7,446	7,342	2.7%	CI 로열티 증가
(%)	3.0%	3.3%	-0.3%p	3.0%	2.9%	0.1%p	
기타	8,118	7,073	14.8%	8,118	6,433	26.2%	출장비, IT시스템 유지보수 등
(%)	3.3%	3.2%	0.1%p	3.3%	2.5%	0.8%p	
영업이익	37,445	34,147	9.7%	37,445	37,375	0.2%	
(%)	15.1%	15.5%	-0.4%p	15.1%	14.6%	0.4%p	
기타수익	735	1,443	-49.0%	735	832	-11.7%	Q1'22: 무형자산(회원권) 처분이익
(%)	0.3%	0.7%	-0.4%p	0.3%	0.3%	0.0%p	
기타비용	3,521	1,521	131.5%	3,521	1,329	164.9%	고정자산 처분손실 24억 (도곡 마켓오 레스토랑)
(%)	1.4%	0.7%	0.7%p	1.4%	0.5%	0.9%p	
영업이익(IFRS)	34,660	34,069	1.7%	34,660	36,878	-6.0%	
(%)	14.0%	15.5%	-1.5%p	14.0%	14.5%	-0.5%p	
금융수익	271	827	-67.2%	271	706	-61.6%	현금성자산 감소 (이자수익 감소)
(%)	0.1%	0.4%	-0.3%p	0.1%	0.3%	-0.2%p	
금융비용	803	1,374	-41.5%	803	1,030	-22.0%	차입금 감소 (Q1'22: 1,718억 → Q1'23: 862억)
(%)	0.3%	0.6%	-0.3%p	0.3%	0.4%	-0.1%p	
세전이익	34,128	33,523	1.8%	34,128	36,555	-6.6%	
(%)	13.8%	15.3%	-1.5%p	13.8%	14.3%	-0.6%p	
법인세	7,494	7,812	-4.1%	7,494	10,649	-29.6%	
(%)	3.0%	3.6%	-0.5%p	3.0%	4.2%	-1.2%p	
순이익	26,634	25,711	3.6%	26,634	25,906	2.8%	
(%)	10.7%	11.7%	-1.0%p	10.7%	10.2%	0.6%p	

II. 국가별 매출/손익 _ 중국 매출



(단위: 억원)

카테고리	'23.1분기	'22.1분기	1분기 증감액	1분기 증감(%)	1분기 비중	비고 (1분기 주요성장 브랜드)
파이	762	1,019	-256	-25.2%	28.9%	춘절 시점 상이에 따른 일시적 차이
껌	79	101	-22	-22.2%	3.0%	
캔디	245	141	105	74.5%	9.3%	귀즈귀신 패션푸르트, 귀즈귀신 3종(포도, 복숭아, 베리), 귀즈귀신 딸기(3월, TT 전용)
비스킷	382	448	-66	-14.6%	14.5%	춘절 시점 상이에 따른 일시적 차이
스낵	1,166	1,323	-157	-11.9%	44.3%	생감자 플랫폼, 신제품 출시 확대(오!감자 샐러드크림/타코야키, 스윙칩 육포/토마토, 꼬북칩 우유치즈/쌀새우)
기타	0.0	18	-18	-	0.0%	Q1'22: 제주용암천 등
내수	2,635	3,050	-415	-13.6%	100.0%	
수출 등	7	6	1	26.0%		

(단위: 억 위안)

카테고리	'23.1분기	'22.1분기	1분기 증감액	1분기 증감(%)	1분기 비중	비고 (1분기 주요성장 브랜드)
파이	4.1	5.4	-1.3	-23.8%	28.9%	
껌	0.4	0.5	-0.1	-20.7%	3.0%	
캔디	1.3	0.7	0.6	77.7%	9.3%	
비스킷	2.0	2.4	-0.3	-13.3%	14.5%	
스낵	6.3	7.0	-0.7	-10.2%	44.3%	
기타	0.00	0.10	-0.10	-	0.0%	
내수	14.1	16.1	-1.9	-12.0%	100.0%	위안화대비 원화 환율 -1.8% 하락
수출 등	0.04	0.03	0.01	28.3%		

	'23.1분기	'22.1분기	1분기 증감(%)
환율	186.18	189.64	-1.8%

II. 국가별 매출/손익 _ 중국 손익 (원화)



(단위: 백만원)

구분	'23년 1분기	'22년 1분기	증감	'23년 1분기	'22.4분기	증감	비고(전년동기 대비)
매출액	264,213	305,583	-13.5%	264,213	370,802	-28.7%	춘절 시기 상이에 따른 일시적 출고 감소, 춘절 이후 스낵, 젤리 중심 판매 확대
매출원가	164,310	186,943	-12.1%	164,310	224,720	-26.9%	춘절 이후 생산량 증가 속, 주요 원재료 상승 지속
(%)	62.2%	61.2%	1.0%p	62.2%	60.6%	1.6%p	- 감자 플레이크, 전지분유 등
매출총이익	99,903	118,641	-15.8%	99,903	146,083	-31.6%	
(%)	37.8%	38.8%	-1.0%p	37.8%	39.4%	-1.6%p	
판매관리비	61,595	69,172	-11.0%	61,595	79,340	-22.4%	
(%)	23.3%	22.6%	0.7%p	23.3%	21.4%	1.9%p	
인건비	28,941	28,955	0.0%	28,941	30,828	-6.1%	
(%)	11.0%	9.5%	1.5%p	11.0%	8.3%	2.6%p	
광고선전비	3,055	4,804	-36.4%	3,055	5,782	-47.2%	춘절 시기 상이에 따른 제품 홍보 및 온라인 광고홍보 감소
(%)	1.2%	1.6%	-0.4%p	1.2%	1.6%	-0.4%p	
운반비	3,685	5,799	-36.5%	3,685	7,461	-50.6%	춘절 시기 상이에 따른 물동량 감소
(%)	1.4%	1.9%	-0.5%p	1.4%	2.0%	-0.6%p	
감가상각비	2,348	2,659	-11.7%	2,348	2,554	-8.1%	
(%)	0.9%	0.9%	0.0%p	0.9%	0.7%	0.2%p	
판매수수료	2,083	2,354	-11.5%	2,083	695	199.5%	매대 진열비 감소
(%)	0.8%	0.8%	0.0%p	0.8%	0.2%	0.6%p	
지급수수료	9,781	11,452	-14.6%	9,781	13,134	-25.5%	춘절 시기 상이에 따른 디 로열티 감소
(%)	3.7%	3.7%	0.0%p	3.7%	3.5%	0.2%p	
기타	11,703	13,149	-11.0%	11,703	18,885	-38.0%	
(%)	4.4%	4.3%	0.1%p	4.4%	5.1%	-0.7%p	
영업이익	38,308	49,469	-22.6%	38,308	66,743	-42.6%	
(%)	14.5%	16.2%	-1.7%p	14.5%	18.0%	-3.5%p	
기타수익	593	348	70.4%	593	480	23.5%	
(%)	0.2%	0.1%	0.1%p	0.2%	0.1%	0.1%p	
기타비용	783	552	41.8%	783	5,513	-85.8%	기부금
(%)	0.3%	0.2%	0.1%p	0.3%	1.5%	-1.2%p	
영업이익 (IFRS)	38,117	49,264	-22.6%	38,117	61,709	-38.2%	
(%)	14.4%	16.1%	-1.7%p	14.4%	16.6%	-2.2%p	
금융수익	4,752	3,106	53.0%	4,752	4,413	7.7%	이자수익, 외환차익 증가
(%)	1.8%	1.0%	0.8%p	1.8%	1.2%	0.6%p	
금융비용	356	511	-30.3%	356	624	-43.0%	
(%)	0.1%	0.2%	0.0%p	0.1%	0.2%	0.0%p	
세전이익	42,513	51,859	-18.0%	42,513	65,498	-35.1%	
(%)	16.1%	17.0%	-0.9%p	16.1%	17.7%	-1.6%p	
법인세	13,175	16,508	-20.2%	13,175	57,346	-77.0%	
(%)	5.0%	5.4%	-0.4%p	5.0%	15.5%	-10.5%p	
순이익	29,339	35,351	-17.0%	29,339	8,152	259.9%	
(%)	11.1%	11.6%	-0.5%p	11.1%	2.2%	8.9%p	

II. 국가별 매출/손익 _ 중국 손익 (현지 통화)



(단위: 백만 CNH)

구분	'23년 1분기	'22년 1분기	증감	'23년 1분기	'22.4분기	증감	비고(전년동기 대비)
매출액	1,419	1,611	-11.9%	1,419	1,942	-26.9%	위안화대비 원화 환율 -1.8% 하락
매출원가	883	986	-10.5%	883	1,177	-25.0%	
(%)	62.2%	61.2%	1.0%p	62.2%	60.6%	1.6%p	
매출총이익	537	626	-14.2%	537	765	-29.9%	
(%)	37.8%	38.8%	-1.0%p	37.8%	39.4%	-1.6%p	
판매관리비	331	365	-9.3%	331	416	-20.4%	
(%)	23.3%	22.6%	0.7%p	23.3%	21.4%	1.9%p	
급여	155	153	1.8%	155	162	-3.8%	
(%)	11.0%	9.5%	1.5%p	11.0%	8.3%	2.6%p	
광고선전비	16	25	-35.2%	16	30	-45.8%	
(%)	1.2%	1.6%	-0.4%p	1.2%	1.6%	-0.4%p	
운반비	20	31	-35.3%	20	39	-49.3%	
(%)	1.4%	1.9%	-0.5%p	1.4%	2.0%	-0.6%p	
감가상각비	13	14	-10.1%	13	13	-5.8%	
(%)	0.9%	0.9%	0.0%p	0.9%	0.7%	0.2%p	
판매수수료	11	12	-9.9%	11	4	205.9%	
(%)	0.8%	0.8%	0.0%p	0.8%	0.2%	0.6%p	
지급수수료	53	60	-13.0%	53	69	-23.7%	
(%)	3.7%	3.7%	0.0%p	3.7%	3.5%	0.2%p	
기타	63	69	-9.3%	63	99	-36.4%	
(%)	4.4%	4.3%	0.1%p	4.4%	5.1%	-0.7%p	
영업이익	206	261	-21.1%	206	349	-41.1%	
(%)	14.5%	16.2%	-1.7%p	14.5%	18.0%	-3.5%p	
기타수익	3	2	73.6%	3	3	26.2%	
(%)	0.2%	0.1%	0.1%p	0.2%	0.1%	0.1%p	
기타비용	4	3	44.4%	4	29	-85.4%	
(%)	0.3%	0.2%	0.1%p	0.3%	1.5%	-1.2%p	
영업이익 (IFRS)	205	260	-21.2%	205	323	-36.7%	
(%)	14.4%	16.1%	-1.7%p	14.4%	16.6%	-2.2%p	
금융수익	26	16	55.8%	26	23	10.4%	
(%)	1.8%	1.0%	0.8%p	1.8%	1.2%	0.6%p	
금융비용	2	3	-29.0%	2	3	-41.5%	
(%)	0.1%	0.2%	0.0%p	0.1%	0.2%	0.0%p	
세전이익	228	273	-16.5%	228	343	-33.4%	
(%)	16.1%	17.0%	-0.9%p	16.1%	17.7%	-1.6%p	
법인세	71	87	-18.7%	71	300	-76.4%	
(%)	5.0%	5.4%	-0.4%p	5.0%	15.4%	-10.4%p	
순이익	158	186	-15.5%	158	43	263.7%	
(%)	11.1%	11.6%	-0.5%p	11.1%	2.2%	8.9%p	

Ⅲ. 국가별 매출/손익 _ 베트남 매출



(단위: 억원)

카테고리	'23.1분기	'22.1분기	1분기 증감액	1분기 증감(%)	1분기 비중	비고 (1분기 주요성장 브랜드)
파이	425	429	-4	-1.0%	43.7%	. 명절 물량 재고소진 효과, 오페라 케이크 출시(프리미엄 디저트 케익, 3월)
비스킷	108	106	2	2.0%	11.1%	. 왕고래밥(마린보이 킹), 드마리
스낵	355	328	28	8.4%	36.5%	. 쌀스낵 An, 꼬북칩 마시따 콘스프맛 (3월)
껌, 캔디	44	23	21	87.8%	4.5%	. 붐젤리 그린망고/칠리솔트
종합선물세트	39	65	-26	-40.4%	4.0%	. 명절 시점 상이에 따른 일시적 차이 (Tet 명절 종합선물세트)
기타(용암수 등)	1	1	-0.3	-21.7%	0.1%	
내 수	972	953	19	2.0%	100.0%	
수 출 등	81	72	9	13.2%		. UAE, 몽골, 쿠웨이트 등

(단위: 억 동)

카테고리	'23.1분기	'22.1분기	1분기 증감액	1분기 증감(%)	1분기 비중	비고 (1분기 주요성장 브랜드)
파이	7,849	8,105	-256	-3.2%	43.7%	
비스킷	1,998	2,005	-6	-0.3%	11.1%	
스낵	6,567	6,196	371	6.0%	36.5%	
껌, 캔디	814	443	371	83.6%	4.5%	
종합선물세트	721	1,237	-516	-41.7%	4.0%	
기타(용암수 등)	19.9	26	-6	-23.4%	0.1%	
내 수	17,969	18,012	-43	-0.2%	100.0%	. 동화대비 원화 환율 2.3% 상승
수 출 등	1,503	1,358	145	10.6%		

	'23.1분기	'22.1분기	1분기 증감(%)
환율	0.05	0.05	2.3%

III. 국가별 매출/손익 _ 베트남 손익 (원화)



(단위: 백만원)

구분	'23년 1분기	'22년 1분기	증감	'23년 1분기	'22.4분기	증감	비고(전년동기 대비)
매출액	105,343	102,467	2.8%	105,343	164,168	-35.8%	Tet 명절 시점 차이 불구, 주요 카테고리 브랜드 출고 성장 지속
매출원가	68,199	64,398	5.9%	68,199	102,750	-33.6%	주요 원재료 단가 인상 영향 (감자, 쌀, 계란, 밀가루 등)
(%)	64.7%	62.8%	1.9%p	64.7%	62.6%	2.2%p	
매출총이익	37,144	38,069	-2.4%	37,144	61,418	-39.5%	
(%)	35.3%	37.2%	-1.9%p	35.3%	37.4%	-2.2%p	
판매관리비	20,694	19,446	6.4%	20,694	25,715	-19.5%	
(%)	19.6%	19.0%	0.7%p	19.6%	15.7%	4.0%p	
인건비	10,351	9,341	10.8%	10,351	10,034	3.2%	급여 기본급 인상, 복리후생비 증가
(%)	9.8%	9.1%	0.7%p	9.8%	6.1%	3.7%p	
광고선전비	865	379	128.2%	865	1,183	-26.9%	온라인 홍보활동(투니스, 마린보이) 증가, tet시즌 판촉활동
(%)	0.8%	0.4%	0.5%p	0.8%	0.7%	0.1%p	
운반비	3,204	3,239	-1.1%	3,204	4,905	-34.7%	
(%)	3.0%	3.2%	-0.1%p	3.0%	3.0%	0.1%p	
감가상각비	295	303	-2.4%	295	312	-5.4%	
(%)	0.3%	0.3%	0.0%p	0.3%	0.2%	0.1%p	
판매수수료	808	708	14.2%	808	1,125	-28.2%	
(%)	0.8%	0.7%	0.1%p	0.8%	0.7%	0.1%p	
지급수수료	3,065	3,027	1.3%	3,065	4,366	-29.8%	
(%)	2.9%	3.0%	0.0%p	2.9%	2.7%	0.2%p	
기타	2,106	2,449	-14.0%	2,106	3,789	-44.4%	수출운반비 감소(선임 단가 개선)
(%)	2.0%	2.4%	-0.4%p	2.0%	2.3%	-0.3%p	
영업이익	16,449	18,623	-11.7%	16,449	35,703	-53.9%	
(%)	15.6%	18.2%	-2.6%p	15.6%	21.7%	-6.1%p	
기타수익	217	119	83.4%	217	350	-37.9%	
(%)	0.2%	0.1%	0.1%p	0.2%	0.2%	0.0%p	
기타비용	92	86	6.5%	92	933	-90.2%	
(%)	0.1%	0.1%	0.0%p	0.1%	0.6%	-0.5%p	
영업이익 (IFRS)	16,575	18,655	-11.1%	16,575	35,121	-52.8%	
(%)	15.7%	18.2%	-2.5%p	15.7%	21.4%	-5.7%p	
금융수익	4,038	2,056	96.4%	4,038	3,391	19.1%	이자수익, 외환차익 증가
(%)	3.8%	2.0%	1.8%p	3.8%	2.1%	1.8%p	
금융비용	26	28	-6.0%	26	28	-6.3%	
(%)	0.0%	0.0%	0.0%p	0.0%	0.0%	0.0%p	
세전이익	20,587	20,683	-0.5%	20,587	38,484	-46.5%	
(%)	19.5%	20.2%	-0.6%p	19.5%	23.4%	-3.9%p	
법인세	3,619	3,673	-1.5%	3,619	6,849	-47.2%	
(%)	3.4%	3.6%	-0.1%p	3.4%	4.2%	-0.7%p	
순이익	16,969	17,010	-0.2%	16,969	31,636	-46.4%	
(%)	16.1%	16.6%	-0.5%p	16.1%	19.3%	-3.2%p	

Ⅲ. 국가별 매출/손익 _ 베트남 손익 (현지 통화)



(단위: 십억 VND)

구분	'23년 1분기	'22년 1분기	증감	'23년 1분기	'22.4분기	증감	비고(전년동기 대비)
매출액	1,947	1,937	0.5%	1,947	2,959	-34.2%	동화대비 원화 환율 2.3% 상승
매출원가	1,261	1,217	3.6%	1,261	1,852	-31.9%	
(%)	64.7%	62.8%	1.9%p	64.7%	62.6%	2.2%p	
매출총이익	687	720	-4.6%	687	1,107	-38.0%	
(%)	35.3%	37.2%	-1.9%p	35.3%	37.4%	-2.2%p	
판매관리비	383	368	4.1%	383	463	-17.3%	
(%)	19.6%	19.0%	0.7%p	19.6%	15.6%	4.0%p	
급여	191	177	8.3%	191	180	6.2%	
(%)	9.8%	9.1%	0.7%p	9.8%	6.1%	3.7%p	
광고판촉비	16	7	123.1%	16	21	-25.1%	
(%)	0.8%	0.4%	0.5%p	0.8%	0.7%	0.1%p	
운반비	59	61	-3.3%	59	88	-33.0%	
(%)	3.0%	3.2%	-0.1%p	3.0%	3.0%	0.1%p	
감가상각비	5	6	-4.6%	5	6	-2.5%	
(%)	0.3%	0.3%	0.0%p	0.3%	0.2%	0.1%p	
판매수수료	15	13	11.6%	15	20	-26.3%	
(%)	0.8%	0.7%	0.1%p	0.8%	0.7%	0.1%p	
지급수수료	57	57	-1.0%	57	79	-28.0%	
(%)	2.9%	3.0%	0.0%p	2.9%	2.7%	0.3%p	
기타	39	46	-15.9%	39	68	-43.0%	
(%)	2.0%	2.4%	-0.4%p	2.0%	2.3%	-0.3%p	
영업이익	304	352	-13.6%	304	644	-52.8%	
(%)	15.6%	18.2%	-2.6%p	15.6%	21.8%	-6.2%p	
기타수익	4	2	79.3%	4	6	-36.5%	
(%)	0.2%	0.1%	0.1%p	0.2%	0.2%	0.0%p	
기타비용	2	2	4.2%	2	17	-90.0%	
(%)	0.1%	0.1%	0.0%p	0.1%	0.6%	-0.5%p	
영업이익 (IFRS)	306	353	-13.1%	306	634	-51.7%	
(%)	15.7%	18.2%	-2.5%p	15.7%	21.4%	-5.7%p	
금융수익	75	39	92.1%	75	61	22.3%	
(%)	3.8%	2.0%	1.8%p	3.8%	2.1%	1.8%p	
금융비용	0	1	-8.1%	0	0	-3.5%	
(%)	0.0%	0.0%	0.0%p	0.0%	0.0%	0.0%p	
세전이익	381	391	-2.7%	381	694	-45.2%	
(%)	19.5%	20.2%	-0.6%p	19.5%	23.5%	-3.9%p	
법인세	67	69	-3.7%	67	124	-45.9%	
(%)	3.4%	3.6%	-0.1%p	3.4%	4.2%	-0.7%p	
순이익	314	322	-2.5%	314	571	-45.0%	
(%)	16.1%	16.6%	-0.5%p	16.1%	19.3%	-3.2%p	

IV. 국가별 매출/손익 _ 러시아 매출



(단위: 억원)

카테고리	'23.1분기	'22.1분기	1분기 증감액	1분기 증감(%)	1분기 비중	비고 (1분기 주요성장 브랜드)
파이 (초코파이)	336	196	140	71.4%	80.7%	. 초코파이 라인업 확대 효과(14 flavor), 가격인상 효과
오리지널	247	145	102	70.2%	59.1%	
잼파이 9종	68	34	34	99.0%	16.4%	. 블랙커런트, 망고, 체리, 라즈베리, 애플시나몬, 크렌베리, 딸기, 마크쿠손카(양귀비), 코코넛
다크파이, 초코칩 등	21	17	4	25.4%	5.1%	. 다크파이, 다크카라멜, 초코칩, 비엔나케이크
비스킷	80	54	27	49.7%	19.2%	. 신공장 신규 비스킷 라인 가동 시작, 초코보이 라인업 확대 효과(9 flavor), 구떼, 크레크릿
내 수	417	250	167	66.8%	100.0%	
수 출	65	53	12	23.1%		. 카자흐스탄, 몽골, 아제르바이젠, 아르메니아 등

(단위: 백만 루블)

카테고리	'23.1분기	'22.1분기	1분기 증감액	1분기 증감(%)	1분기 비중	비고 (1분기 주요성장 브랜드)
파이 (초코파이)	1,930	1,396	534	38.2%	80.7%	
오리지널	1,415	1,031	384	37.3%	59.1%	
잼파이 9종	393	245	148	60.5%	16.4%	
다크파이, 초코칩 등	64	37	27	75.0%	2.7%	
비스킷	460	381	79	20.7%	19.2%	
내 수	2,393	1,779	614	34.5%	100.0%	. 루블대비 원화 환율 24% 상승
수 출	372	374	-3	-0.7%		

	'23.1분기	'22.1분기	1분기 증감(%)
환율	0.1743	0.1406	24.0%

IV. 국가별 매출/손익 _ 러시아 손익 (원화)



(단위: 백만원)

구분	'23년 1분기	'22년 1분기	증감	'23년 1분기	'22.4분기	증감	비고(전년동기 대비)
매출액	48,182	30,272	59.2%	48,182	68,675	-29.8%	제품 포트폴리오 확대, 가격인상 효과, 신공장 효과, 환율효과 약 24%
매출원가	32,307	21,281	51.8%	32,307	46,322	-30.3%	주요 원재료 단가 인상 속, 생산량 증대 및 가격인상에 따른 원가율 개선
(%)	67.1%	70.3%	-3.2%p	67.1%	67.5%	-0.4%p	
매출총이익	15,875	8,991	76.6%	15,875	22,352	-29.0%	
(%)	32.9%	29.7%	3.2%p	32.9%	32.5%	0.4%p	
판매관리비	7,599	5,092	49.2%	7,599	9,793	-22.4%	
(%)	15.8%	16.8%	-1.1%p	15.8%	14.3%	1.5%p	
인건비	2,343	1,604	46.0%	2,343	2,536	-7.6%	급여 기본급 인상, 상여/인센티브 증가, 환율 효과
(%)	4.9%	5.3%	-0.4%p	4.9%	3.7%	1.2%p	
광고선전비	80	63	26.8%	80	80	-0.1%	
(%)	0.2%	0.2%	0.0%p	0.2%	0.1%	0.0%p	
운반비	2,957	2,017	46.6%	2,957	4,079	-27.5%	판매량 증가에 따른 공장간 이동물량 증가, 운임비 단가 상승
(%)	6.1%	6.7%	-0.5%p	6.1%	5.9%	0.2%p	
감가상각비	94	60	56.2%	94	94	0.1%	
(%)	0.2%	0.2%	0.0%p	0.2%	0.1%	0.1%p	
판매수수료	0	0	-	0	0	-	
(%)	0.0%	0.0%	0.0%p	0.0%	0.0%	0.0%p	
지급수수료	1,466	932	57.3%	1,466	2,040	-28.1%	매출 증가에 따른 로열티 증가
(%)	3.0%	3.1%	0.0%p	3.0%	3.0%	0.1%p	
기타	659	416	58.5%	659	964	-31.7%	수출물량 증가
(%)	1.4%	1.4%	0.0%p	1.4%	1.4%	0.0%p	
영업이익	8,277	3,899	112.3%	8,277	12,559	-34.1%	
(%)	17.2%	12.9%	4.3%p	17.2%	18.3%	-1.1%p	
기타수익	484	64	660.8%	484	-342	-241.4%	리스해지 이익 (신공장 활용에 따른 트베르 구공장 리스계약 해지)
(%)	1.0%	0.2%	0.8%p	1.0%	-0.5%	1.5%p	
기타비용	1,350	294	359.2%	1,350	253	433.2%	트베르 구공장 불용자산 폐기손실 10억
(%)	2.8%	1.0%	1.8%p	2.8%	0.4%	2.4%p	
영업이익 (IFRS)	7,411	3,668	102.0%	7,411	11,964	-38.1%	
(%)	15.4%	12.1%	3.3%p	15.4%	17.4%	-2.0%p	
금융수익	662	173	282.2%	662	-1,131	-158.5%	외환차익
(%)	1.4%	0.6%	0.8%p	1.4%	-1.6%	3.0%p	
금융비용	420	127	231.1%	420	-1,040	-140.4%	외환차손
(%)	0.9%	0.4%	0.5%p	0.9%	-1.5%	2.4%p	
세전이익	7,653	3,715	106.0%	7,653	11,873	-35.5%	
(%)	15.9%	12.3%	3.6%p	15.9%	17.3%	-1.4%p	
법인세	871	699	24.7%	871	1,577	-44.8%	
(%)	1.8%	2.3%	-0.5%p	1.8%	2.3%	-0.5%p	
순이익	6,782	3,016	124.8%	6,782	10,296	-34.1%	
(%)	14.1%	10.0%	4.1%p	14.1%	15.0%	-0.9%p	

IV. 국가별 매출/손익 _ 러시아 손익 (현지 통화)



(단위: 백만 RUB)

구분	'23년 1분기	'22년 1분기	증감	'23년 1분기	'22.4분기	증감	비고(전년동기 대비)
매출액	2,764	2,153	28.4%	2,764	3,243	-14.8%	루블대비 원화 환율 24% 상승
매출원가	1,854	1,514	22.5%	1,854	2,182	-15.1%	
(%)	67.1%	70.3%	-3.2%p	67.1%	67.3%	-0.2%p	
매출총이익	911	639	42.4%	911	1,061	-14.2%	
(%)	32.9%	29.7%	3.2%p	32.9%	32.7%	0.2%p	
판매관리비	436	362	20.4%	436	460	-5.2%	
(%)	15.8%	16.8%	-1.1%p	15.8%	14.2%	1.6%p	
급여	134	114	17.8%	134	119	13.2%	
(%)	4.9%	5.3%	-0.4%p	4.9%	3.7%	1.2%p	
광고판촉비	5	4	2.3%	5	4	20.0%	
(%)	0.2%	0.2%	0.0%p	0.2%	0.1%	0.0%p	
운반비	170	143	18.2%	170	191	-11.2%	
(%)	6.1%	6.7%	-0.5%p	6.1%	5.9%	0.2%p	
감가상각비	5	4	26.0%	5	4	24.4%	
(%)	0.2%	0.2%	0.0%p	0.2%	0.1%	0.1%p	
판매수수료	0	0	-	0	0	-	
(%)	0.0%	0.0%	0.0%p	0.0%	0.0%	0.0%p	
지급수수료	84	66	26.9%	84	96	-12.7%	
(%)	3.0%	3.1%	0.0%p	3.0%	3.0%	0.1%p	
기타	38	30	27.9%	38	46	-17.1%	
(%)	1.4%	1.4%	0.0%p	1.4%	1.4%	0.0%p	
영업이익	475	277	71.2%	475	601	-21.0%	
(%)	17.2%	12.9%	4.3%p	17.2%	18.5%	-1.4%p	
기타수익	28	5	513.7%	28	-20	-235.9%	
(%)	1.0%	0.2%	0.8%p	1.0%	-0.6%	1.6%p	
기타비용	77	21	270.4%	77	13	512.3%	
(%)	2.8%	1.0%	1.8%p	2.8%	0.4%	2.4%p	
영업이익 (IFRS)	425	261	63.0%	425	568	-25.1%	
(%)	15.4%	12.1%	3.3%p	15.4%	17.5%	-2.1%p	
금융수익	38	12	208.3%	38	-66	-157.2%	
(%)	1.4%	0.6%	0.8%p	1.4%	-2.0%	3.4%p	
금융비용	24	9	167.1%	24	-58	-141.9%	
(%)	0.9%	0.4%	0.5%p	0.9%	-1.8%	2.6%p	
세전이익	439	264	66.2%	439	559	-21.5%	
(%)	15.9%	12.3%	3.6%p	15.9%	17.2%	-1.4%p	
법인세	50	50	0.6%	50	70	-28.7%	
(%)	1.8%	2.3%	-0.5%p	1.8%	2.2%	-0.4%p	
순이익	389	215	81.4%	389	489	-20.4%	
(%)	14.1%	10.0%	4.1%p	14.1%	15.1%	-1.0%p	