

# 아모레퍼시픽의 에스트라 합병

2021.6.21

# CONTENTS

1

거래 목적 및 요약

2

에스트라 기업 개요

3

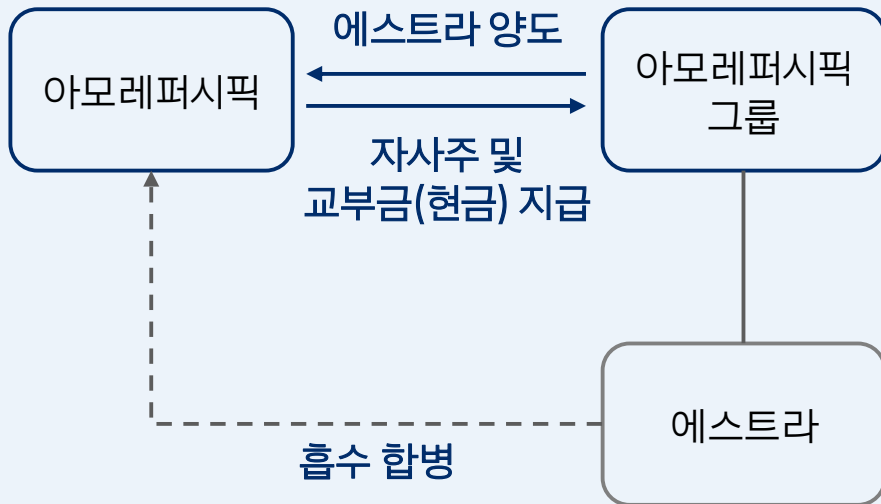
에스트라 재무제표 요약

# 1. 거래 목적 및 요약

사업구조 개편을 통한 경영 효율성 증대 및 시너지 창출을 통한 기업가치 제고 목적

## 거래 구조

- 아모레퍼시픽그룹이 100% 지분을 보유한 에스트라를 아모레퍼시픽이 흡수 합병
- 에스트라는 아모레퍼시픽 내 사업부로 전환



## 합병 비율

- 자본시장법 시행령에 의거하여 진행
  - 합병 비율 산정 기준일: '21년 6월 18일(금)
- 아모레퍼시픽 기준 주가
  - 보통주 282,644원, 우선주 100,061원
- 에스트라 주당 본질 가치
  - 보통주 55,460원, 우선주 19,634원

	아모레퍼시픽 합병 비율	합병 대가
에스트라 보통주	에스트라 보통주 1주당 AP 보통주 0.1962185주	AP 보통주 413,814주 지급
에스트라 우선주	에스트라 우선주 1주당 AP 우선주 0.1962185주	4,319백만원

## 2. 에스트라 기업 개요

### 기업 현황

#### 사업 부분

- 건강기능식품 및 기능성 화장품 제조/판매
  - 아모레퍼시픽의 건강기능식품 브랜드 바이탈뷰티, 큐브미 등 OEM 생산
  - '20년 기준 매출 비중: 건강기능식품 제조 66.7%, 기능성 화장품 판매 31.4%

#### 소재지

- 본사: 서울특별시 용산구 한강대로 100
- 공장: 경기도 안성시 공단1로 36

#### 주주 현황

- 아모레퍼시픽그룹이 100% 지분 보유
  - 보통주: 2,108,947주
  - 우선주: 220,000주

### 주요 연혁

일자	내용
'82. 12월	• (주)태평양제약으로 설립
'89. 6월	• 안성 GMP 공장 준공
'12. 6월	• AESTURA 브랜드 출시
'13. 3월	• (주)아모레퍼시픽그룹 자회사 편입
'14. 1월	• 헬스케어 사업장, 신공장 완공
'15. 3월	• (주)에스트라로 사명 변경

### 3. 에스트라 재무제표 요약

#### 손익계산서

(단위: 천원)

	2018	2019	2020
매출액	100,137,160	111,138,876	98,953,753
매출원가	82,645,442	85,379,418	71,869,867
매출총이익	17,491,717	25,759,458	27,083,887
판매관리비	16,595,339	18,989,551	26,665,350
영업이익	896,379	6,769,908	418,536
영업외손익	3,925,074	402,945	-928,481
법인세차감전순이익	4,821,452	7,172,852	-509,945
당기순이익	3,541,690	5,511,862	-263,017

#### 재무상태표

(단위: 천원)

	2018	2019	2020
<b>자산</b>	113,745,615	127,357,840	133,230,595
유동자산	54,168,227	63,322,957	72,619,706
현금 및 현금성자산	22,046,035	14,559,882	23,918,595
매출채권	8,621,537	11,940,982	8,896,088
재고자산	21,393,451	19,917,667	22,282,804
비유동자산	59,577,388	64,034,883	60,610,889
유형자산	56,426,990	55,254,442	52,096,036
무형자산	465,544	589,084	673,019
<b>부채</b>	18,567,758	26,724,084	32,742,762
유동부채	15,769,527	19,996,642	27,015,509
비유동부채	2,798,230	6,727,442	5,727,253
<b>자본</b>	95,177,857	100,633,756	100,487,833
자본금	11,644,735	11,644,735	11,644,735
이익잉여금	81,733,354	87,233,977	87,077,908