

아모레퍼시픽의 에스트라 합병

2021.6.21

CONTENTS

1

거래 목적 및 요약

2

에스트라 기업 개요

3

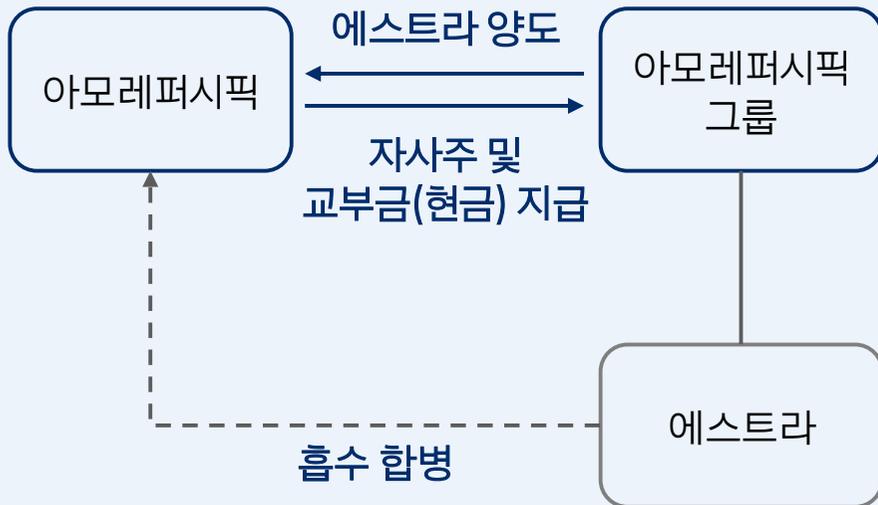
에스트라 재무제표 요약

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
자산	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
부채	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
자본	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