

사업설명회

-인니 팜 기업 지분 인수-
(’25.11.24.)



Disclaimer

본 자료는 당사 및 해당 산업의 사업 및 재무 현황과 결과에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다. 본 자료에 포함되어 있는 예측정보는 과거가 아닌 **미래의 사건에 관계된 정황과 결과로 불확실성과 리스크를 내포한 의견과 예측**입니다. 이에 경영환경, 사업여건 등의 변화 및 위험으로 인하여 본 자료의 내용과 회사의 실제 영업실적 결과가 일치하지 않을 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 **명시적/암묵적으로** 본 자료와 해당 내용의 정확성이나 완성도에 대하여 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.



Table of Contents

I. 팜농장사업 현황/성장성

II. 인수 개요

III. 사업 기대효과

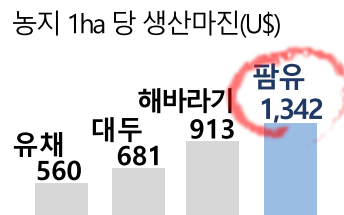
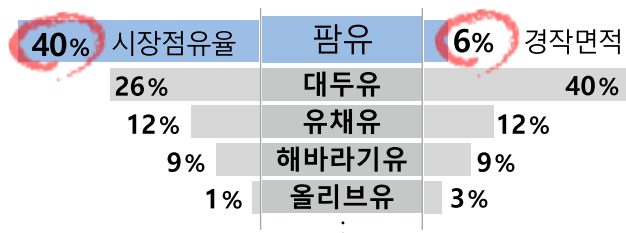


I. 팜농장사업 현황/성장성

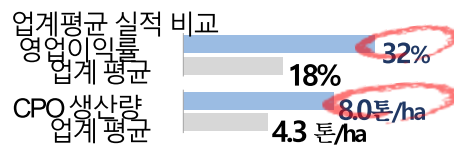
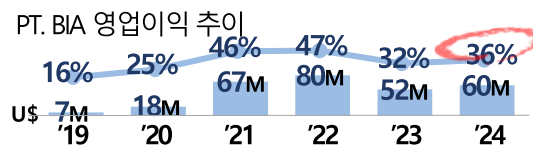
수익성과 장기 성장성을 보유 하였으며, 향후 공급 제한이 예상되는 高 진입장벽 산업

수익성

- 탁월한 생산성 바탕, 글로벌 시장 교역량 기준 점유율 1위 품목
- 他유지류(유채/대두 등) 대비 생산량 약 4~8배로, M/S 40% 구가

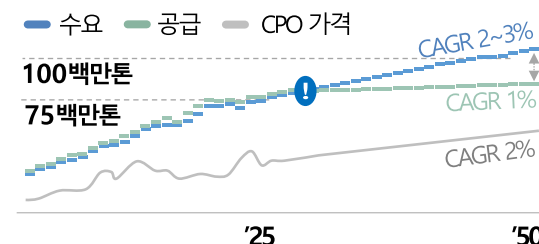


- 당사 팜농장, 우수한 운영역량 기반 업계 평균比 고수익 창출 중
- 영업이익 가동 초기 대비 233% 성장 및 영업이익률 업계 평균比 1.8배 수준



성장성

- 수요안정성: 식용·산업용, 친환경 연료 등 향후 수요 견조/확대 예상
- SAF 핵심원료(POME) 등, 인구/친환경연료 활용 증가 등으로 수급불균형 예상



'28년경 공급부족 발생 전망

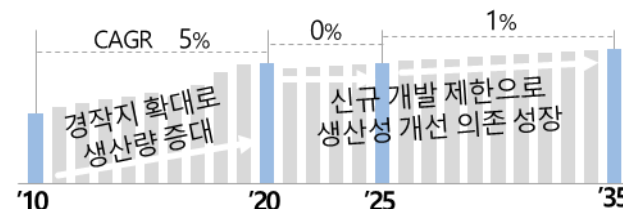
- + 인구 및 바이오디젤 활용 증가 등
- 신규 개발 제한으로 증산 한계

年 2% 수준 가격 상승 전망

- 이전 20년 CAGR: 4.5% ('00~'20)
- 이전 5년 CAGR: 4.9% ('20~'25)

- 高진입장벽: 신규 농장 개발 제한으로 농장 보유가치 증대 전망

- 글로벌 ESG 정책 강화에 따른 증산 정체 현상 발생



※ 인니, 말련 ~85% 생산

인니	46 백만톤
말련	19 백만톤
태국	3 백만톤
콜롬비아	2 백만톤
나이지리아	1 백만톤

☞ 한정 자원으로서의 Upstream 가치 지속 증대 전망으로,

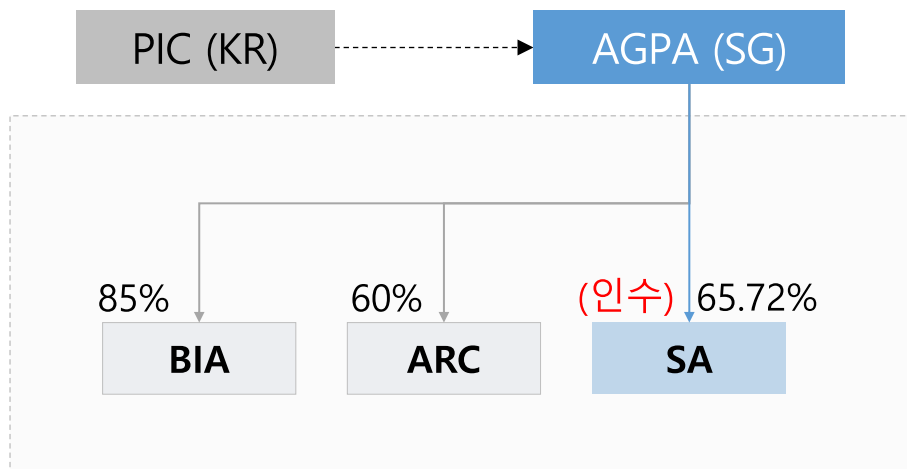
당사의 글로벌 Top Tier 수준 자산(PT.BIA) 운영 역량 기반, 밸류체인 강화를 통한 적기 진입 필요

II. 인수 개요

우수 팜 기업 인수를 통한 수익 규모 확대 및 밸류체인 경쟁력 강화

인수 구조

- 인수 구조 : 싱가포르 자회사 AGPA 통한 인수



- 인수 내용 : 총 투자비 U\$ 567백만, 지분 65.72% 획득

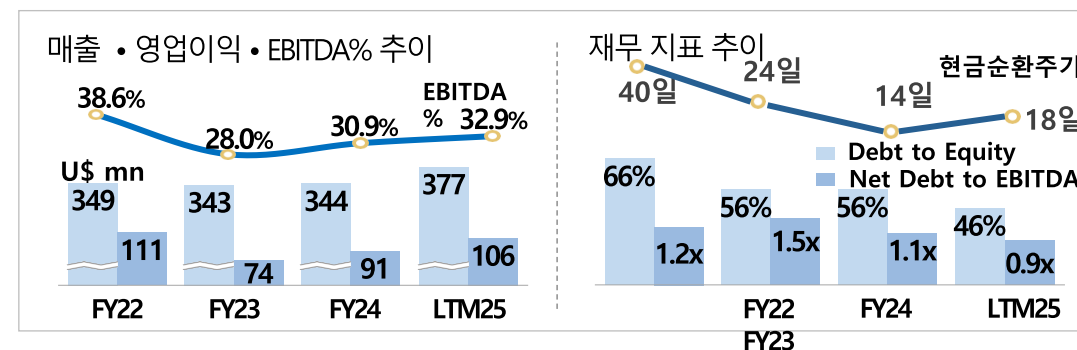
- 투자 대상 : PT Sampoerna Agro 社の 지분 65.72%*
- 진행 현황 : SPA 계약 체결 및 인수 완료(25.11.19), PMI 및 잔여 소액 지분 공개 매수* 등 관련 후속 절차 이행(~26.上) 예정

*현지 자본시장법에 따른 의무이며, 공개 매수 결과에 따라 인수 지분 확대 예상

인수 대상

- 대상 : 인도네시아 팜 대기업 PT Sampoerna Agro 社

- 설립/소재/시가총액 : '93년 / (농장) 수마트라, 칼리만탄 / U\$ 644백만 (25.11.13 기준)
- 30% 이상의 안정적 EBITDA 마진 창출 중인 인니 상장 팜 업스트림 기업



- 선정 사유 : 탁월한 입지/종자 등 보유 기반의 안정적 수익 창출

- 입지/종자 : 팜 메인벨트 지역 내 당사 선호 지역, 인니 내 2위 종자 개발/판매
- ESG : 100% 자원재순환 시스템 및 다양한 친환경 농업 적용 중으로 경쟁력 高
- 시너지 : BIA 법인과 생산Peak 차로 年균등 생산 可, 정제법인向 공급 용이 위치

Ⅲ. 사업 기대효과

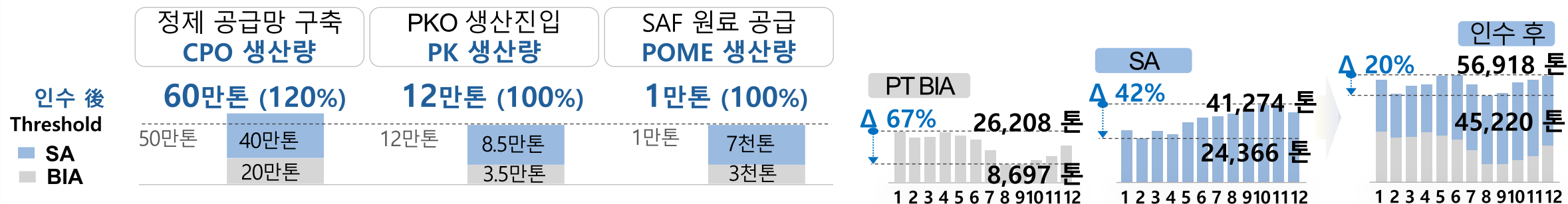
시장입지 강화/시너지 창출 통해 글로벌 메이저 팜 기업 도약 수익 ('30년 이익 ~3배)

수익성 확보 및 입지 강화

- 現 CPO 20만톤/영업이익 1천억원 수준 → '30년 CPO 70만톤/영업이익 3배 → '35년 CPO 100만톤/영업이익 5배

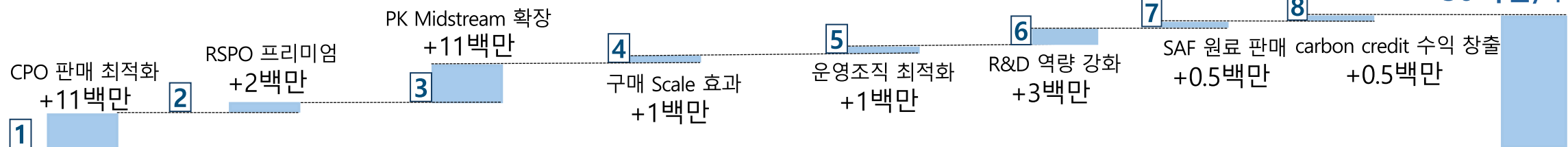
· 인수 시, RSPO 인증면적 기준 글로벌 메이저 도약 및 Scale 기반 시장 지배력 구현 可

· 기존 보유 농장의 확장 거점으로서 밸류체인 內 입지 강화



밸류체인 확장 시너지 창출

- 年 U\$ 30백만 (영업이익) 규모의 통합 시너지 full potential 현실화



사람과 사람을 이어갑니다

ESG경영 선도기업

감사합니다.



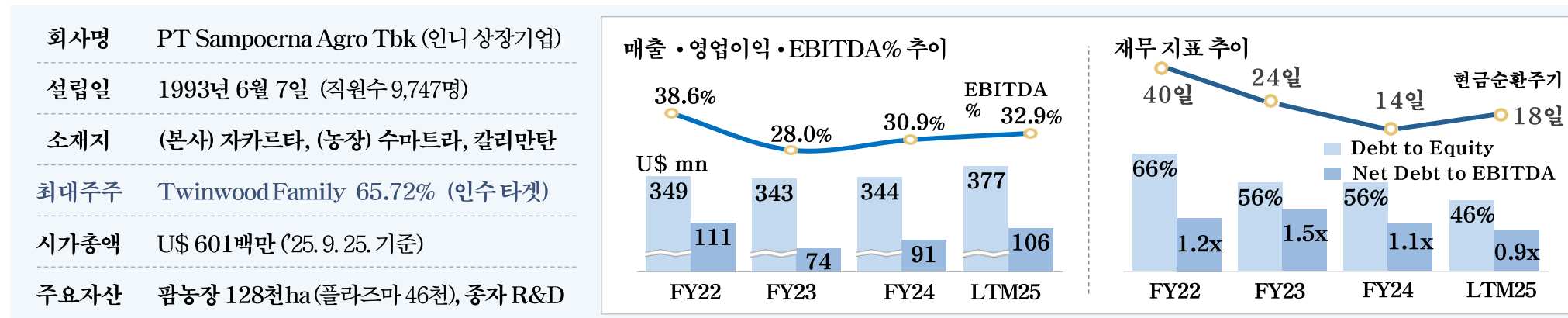
Appendix

**We Find Answers
PlanetWide**

[첨부] 인수 대상회사 개요(1/3)

○ [개요] 30% 이상의 EBITDA 마진을 안정적으로 창출하는 인니 상장 팜 업스트림 기업

- 담배사업 매각('05년 필립 모리스, U\$ 5.2B) 후 팜사업 인수·확장해왔으나, 그룹 포트폴리오 재편 결정에 따라 매각 진행



○ [보유 자산] 수마트라·칼리만탄 내 128k ha의 팜농장, CPO Mill 8기, 종자 R&D 센터 보유

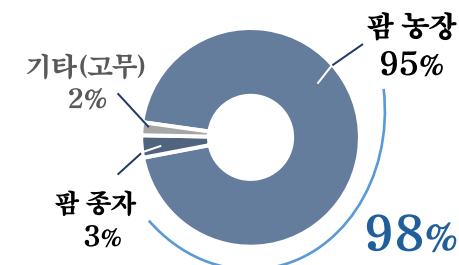
- 생산성 저조 고무농장 (23천 ha)은 인수 제외

• 팜농장 128천 Ha, CPO Mill 8기, PKO Mill 1기, 종자 R&D 센터 보유

※ 기타자산: 고무농장 23K ha (글로벌 환경인증 보유 / 개발단계로 적자 사업부: '24년 U\$ Δ 4M)

수마트라		칼리만탄		종자사업
총 경작면적	79 천 ha	총 경작면적	48 천 ha	<ul style="list-style-type: none"> 인니 종자 시장 점유율 2위 (점유율 15%+, 1위는 국영업체) 12개 종자 + 연구소 보유
• 회사 농장	43 천 ha	• 회사 농장	38 천 ha	
• 플라즈마	36 천 ha	• 플라즈마	10 천 ha	
CPO Mill	5기 (360t/h)	CPO Mill	3기 (160t/h)	

사업별 매출 비중 ('24)

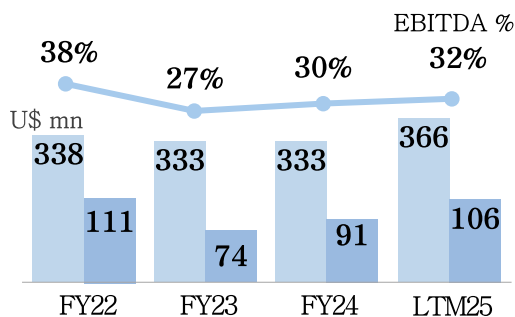


[첨부] 인수 대상회사 개요(2/3)

○ [농장] 평균을 상회하는 생산성 및 유리한 입지 활용, 30% 이상의 수익 안정적 창출 중

평균 30% 이상의 안정된 수익 창출 중

매출 · 영업이익 · EBITDA% 추이

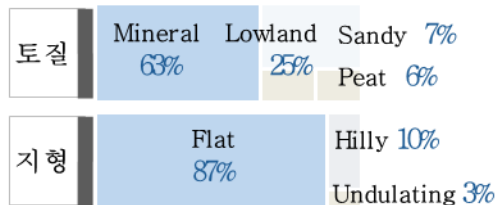


팜 메인벨트 지역 특성상 다양한 토질 · 지형 분포하나, 생산성 개선 노력으로 평균 소폭 상회

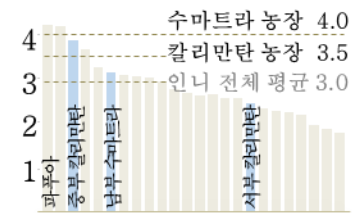
자체 생산성 개선 노력 및 메인벨트 입지(운송비 低) 활용 수익성 유지

※ Lowland, Sandy 토양은 Mineral 대비 통상 40~60% 수준 생산 (PT. BIA의 경우 100% Mineral, Flat 토양)

토양 분포 비중

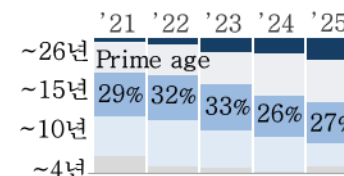


CPO 평균 생산성 비교



팜나무 식령 추이

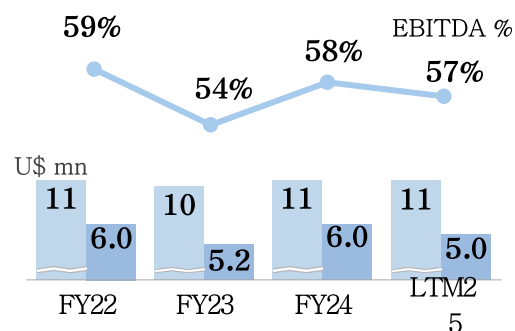
Systemic한 수령 유지관리 중



○ [종자] 인니 내 2위(점유율 약 15%) 종자 개발 · 판매업체로, 토양 · 기후별 적합 품종 및 육종 데이터 보유

R&D 사업으로 농장 대비 마진률 高

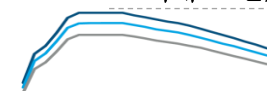
매출 · 영업이익 · EBITDA% 추이



선도 수준의 종자 R&D 역량 · 경험 보유로, 종자 판매 외 Agronomy Service 제공 중 (50개 + 농장)

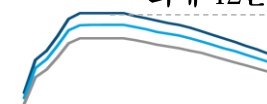
SJ (보급형 - '04 출시)

[Yield] 최대 38톤/ha



SK (프리미엄 - '20 출시)

[Yield] 최대 42톤/ha



SJ/SK 1



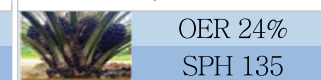
- FFB 생산성 최우수 품종
- 안정적 수고 관리 가능

SJ/SK 2



- OER(착유율) 최우수 품종
- 짧은 잎으로 고밀식 재배 가능

SJ/SK 3



- 환경 적응력 최우수 품종
- Peat 등 까다로운 토양 가능

SJ/SK 4



- 내구성 좋은 품종
- 스트레스 환경 생산성 유지

SJ/SK 5



- 밀식 재배와 특수 지형 대응 모두 가능한 다목적품종

SJ/SK 6

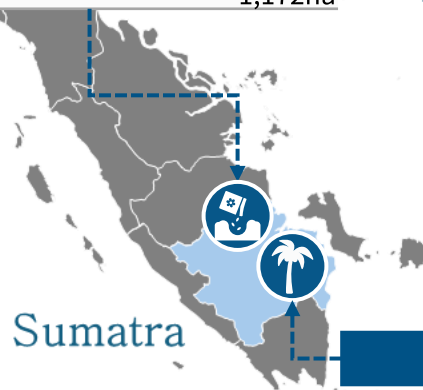


- 평탄한 미네랄 토양 대형 송이 생산 최적화 품종

[첨부] 인수 대상회사 개요(3/3)

인수 대상회사는 약 12.8만 ha의 식재 면적을 보유한 대형 팜기업

팜 종자 (수마트라)	
법인	
법인 수	1
재배지	
재배지 수	2
조업개시연도	1999년
면적	1,172ha



Kalimantan

Sumatra

팜 농장 (칼리만탄)	
법인	
법인 수	12
Mill	
Mill 수	3
Mill Capacity	150MT/hour
농장 (Nucleus)	
IUP Area	80,302ha
HGU Area	52,412ha
Planted Area	38,657ha
Matured Area	38,066ha
Conservation Area	193ha
농장 (Plasma)	
Single Mgt	
Planted Area	10,386ha
Matured Area	10,332ha

팜 농장 (수마트라)	
법인	
법인 수	8
Mill	
Mill 수	5
Mill Capacity	360MT/hour
농장 (Nucleus)	
IUP Area	70,181ha
HGU Area	62,714ha
Planted Area	43,540ha
Matured Area	39,272ha
Conservation Area	1,381ha
농장 (Plasma)	
Single Mgt	
Planted Area	6,253ha
Matured Area	5,851ha
Conservation Area	1,606ha
Ind. Smallholders	
Planted Area	27,973ha
Matured Area	14,559ha

Nucleus 식재 면적: 82,197 ha
Plasma 식재 면적: 44,612 ha
기타 식재면적 (종자): 1,172 ha

식재 면적 계: 127,981 ha