

KT&G  Investor Relations 2015

# 2015년 4분기 경영실적





# Contents

**Chapter 1. 연결경영실적**

**Chapter 2. KT&G 별도경영실적**

**Chapter 3. KGC 별도경영실적**

**Chapter 4. 참고자료**

본 자료는 주식회사 케이티앤지에 대한 투자자의 이해를 증진시키고 투자판단에 참고되는 각종 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며 최대한 객관적인 사실에 기초하였습니다.  
그러나 현 시점에서 회사의 계획, 추정, 예상 등을 포함하는 미래에 관한 사항들은 실제 결과와는 다르게 나타날 수 있으며 회사는 제반 정보의 정확성과 완전함을 보장할 수 없습니다.



## Chapter 1. 연결경영실적

- 연결매출/손익

# 1-1. 15년 4분기 연결 매출



**15년 4Q 연결매출 8,667억원, 누계매출 4조1,698억원 달성**

- 4Q 연결매출 전년동기대비 17.5% 감소 : KT&G 6.3% 감소, KGC 2.9% 증가
  - KT&G미국법인 매출인식기준 변경으로 연결매출 1,595억원 감소
- 누계 연결매출 전년동기대비 1.4% 증가 : KT&G 2.9% 증가, KGC 12.9% 증가

## □ 부문별 분기 연결 매출

(단위:억원)

	분기 실적 비교		
	4Q FY15	4Q FY14	증감률
KT&G	6,728	7,177	△6.3%
KGC	1,808	1,757	2.9%
기타	131	1,571	△91.7%
<b>계</b>	<b>8,667</b>	<b>10,505</b>	<b>△17.5%</b>

- 회사별 자료(KT&G, KGC)는 내부거래 등의 제거전 금액임
- 기타 : KT&G, KGC 제외한 기타연결법인 매출액에서 내부거래 등 조정금액 제외한 수치

## □ 부문별 누계 연결 매출

(단위:억원)

	누계 실적 비교		
	'15년 누계	'14년 누계	증감률
KT&G	28,217	27,426	2.9%
KGC	9,178	8,128	12.9%
기타	4,304	5,575	△22.8%
<b>계</b>	<b>41,698</b>	<b>41,129</b>	<b>1.4%</b>

- 회사별 자료(KT&G, KGC)는 내부거래 등의 제거전 금액임
- 기타 : KT&G, KGC 제외한 기타연결법인 매출액에서 내부거래 등 조정금액 제외한 수치

# 1-2. 15년 4분기 연결 손익



**15년 4Q 연결 영업이익 2,639억원, 순이익 1,622억원 달성**

- 4Q 연결 영업이익 전년동기대비 8.1% 감소 : KT&G 0.1% 감소, KGC 95.1% 감소
- 4Q 연결 순이익 전년동기대비 7.0% 감소 : KT&G 59.3% 증가, KGC 적자전환

## □ 부문별 분기 연결 이익

(단위:억원)

		분기 실적 비교		
		4Q FY15	4Q FY14	증감률
영업 이익	KT&G	2,703	2,705	△0.1%
	KGC	9	179	△95.1%
	기타	△73	△12	-
	계	2,639	2,872	△8.1%
순 이익	KT&G	1,747	1,097	59.3%
	KGC	△319	130	-
	기타	194	518	△62.5%
	계	1,622	1,744	△7.0%

- 회사별 자료(KT&G, KGC)는 내부거래 등의 제거전 금액임
- 기타 : KT&G, KGC 제외한 기타연결법인 이익에서 내부거래 등 조정금액 제외한 수치

## □ 부문별 누계 연결 이익

(단위:억원)

		누계 실적 비교		
		'15년 누계	'14년 누계	증감률
영업 이익	KT&G	12,373	10,546	17.3%
	KGC	1,334	1,301	2.5%
	기타	△48	△128	-
	계	13,659	11,719	16.6%
순 이익	KT&G	9,879	7,471	32.2%
	KGC	693	932	△25.7%
	기타	△250	△264	-
	계	10,322	8,138	26.8%

- 회사별 자료(KT&G, KGC)는 내부거래 등의 제거전 금액임
- 기타 : KT&G, KGC 제외한 기타연결법인 이익에서 내부거래 등 조정금액 제외한 수치



## Chapter 2. KT&G 별도경영실적

## 2-1. 15년 4분기 KT&G 매출 및 손익



### 15년 4Q 전년동기대비 매출 6.3% 감소, 영업이익 0.1% 감소

- 4Q 매출 6,728억원으로 전년동기대비 6.3% 감소
  - 국내담배 16.0% 감소, 수출 34.1% 증가, 기타(부동산 등) 9.5% 감소
- 4Q 영업이익 2,703억원으로 전년동기대비 0.1% 감소, 순이익 1,747억원으로 59.3% 증가

#### □ 분기 실적 비교

(단위:억원)

	4Q FY15	4Q FY14	증감률
순매출	6,728	7,177	△6.3%
- 국내	4,334	5,161	△16.0%
- 수출	1,751	1,305	34.1%
- 기타(부동산 등)	643	711	△9.5%
영업이익	2,703	2,705	△0.1%
순이익	1,747	1,097	59.3%

#### □ 누계 실적 비교

(단위:억원)

	'15년 누계	'14년 누계	증감률
순매출	28,217	27,426	2.9%
- 국내	19,266	19,669	△2.0%
- 수출	6,810	5,331	27.8%
- 기타(부동산 등)	2,140	2,426	△11.8%
영업이익	12,373	10,546	17.3%
순이익	9,879	7,471	32.2%

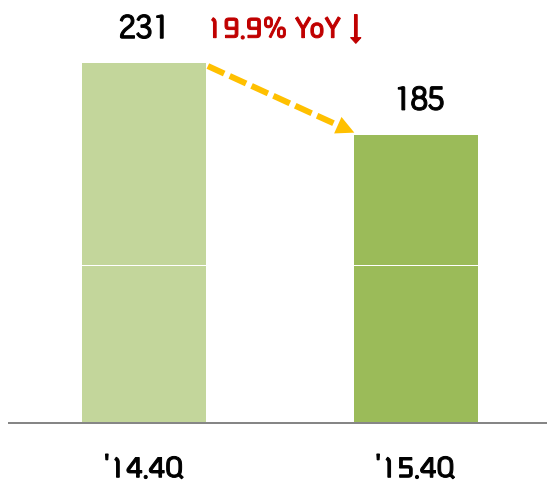
## 2-2. 국내담배

15년 4Q 총수요 및 KT&G 판매수량 전년동기대비 각각 19.9%, 24.8% 감소

- 15년 4Q 총수요 185억개비로 전년 동기 대비 46억개비 감소
- KT&G 판매수량 109억개비로 전년동기 대비 36억개비 감소
- 시장점유율 58.8%로 전년동기대비 4.2%p 감소 (전분기대비 0.4%p 감소)

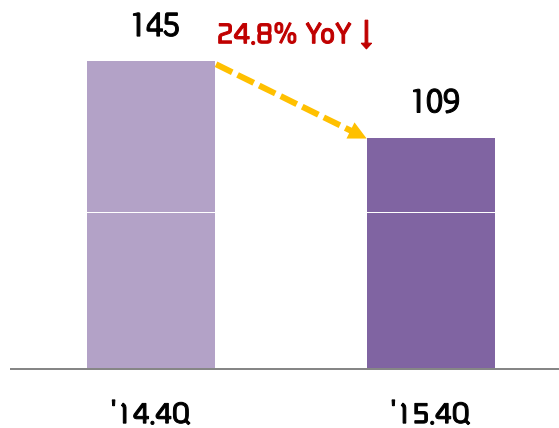
□ 분기별 총수요

(단위:억개비)



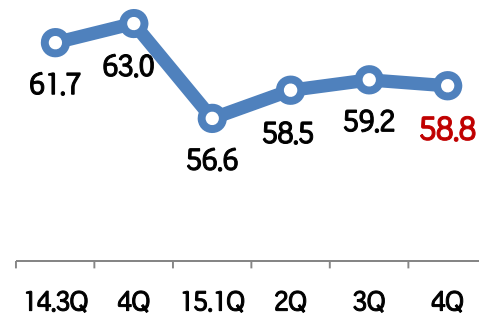
□ 분기별 KT&G 판매수량

(단위:억개비)



□ 분기별 KT&G M/S 추이

(단위:%)



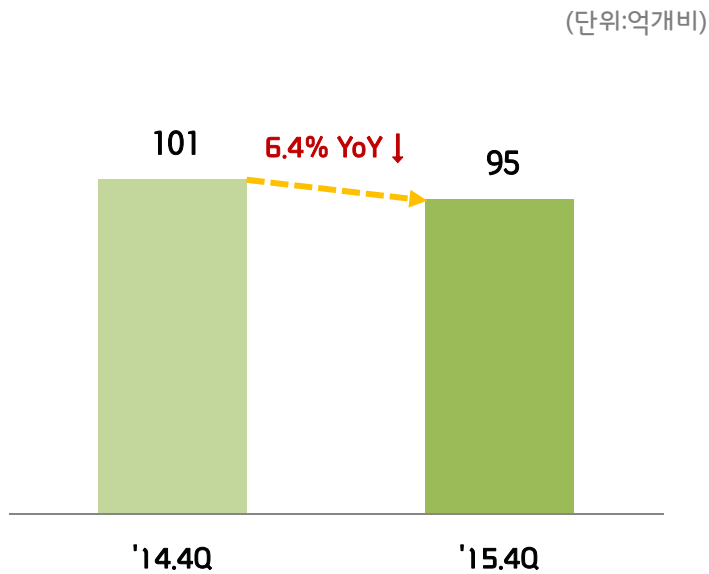


## 2-3. 해외 매출 분석 (수출담배)

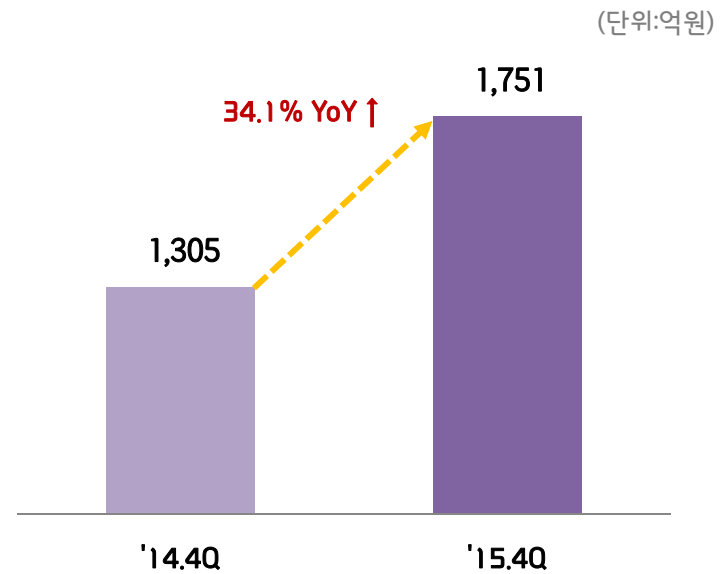
### 15년 4Q 수출 전년동기대비 수량 6.4% 감소, 금액 34.1% 증가

- 수출수량 : 전년동기대비 6.4% 감소 ('14. 4Q 101억개비 → '15. 4Q 95억개비)
- 수출매출 : 전년동기대비 34.1% 증가 ('14. 4Q 1,305억원 → '15. 4Q 1,751억원)

□ 수출 판매수량



□ 수출담배 매출액



## 2-3. 해외 매출 분석 (수출담배+해외법인)

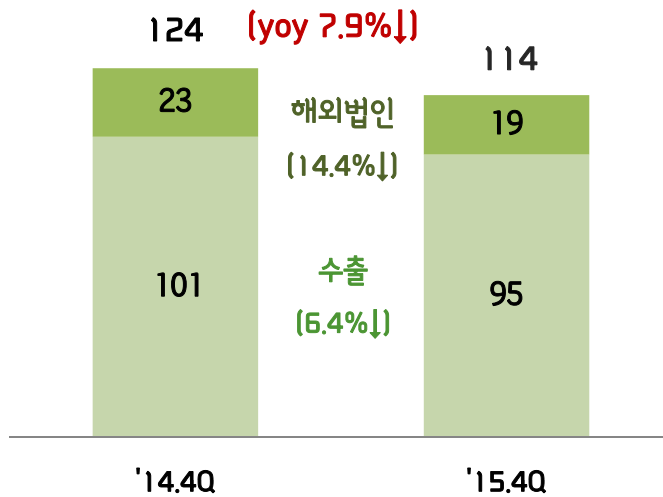


15년 4Q 해외법인 포함 전년동기대비 수량 및 매출 각각 7.9% 감소, 23.7% 증가

- 4Q 해외 판매수량 114억개비로 전년동기대비 7.9% 감소 : 수출 6.4% 감소, 해외법인 14.4% 감소
- 4Q 해외 매출액 2,085억원으로 전년동기대비 23.7% 증가 : 수출 34.1% 증가, 해외법인 12.0% 감소

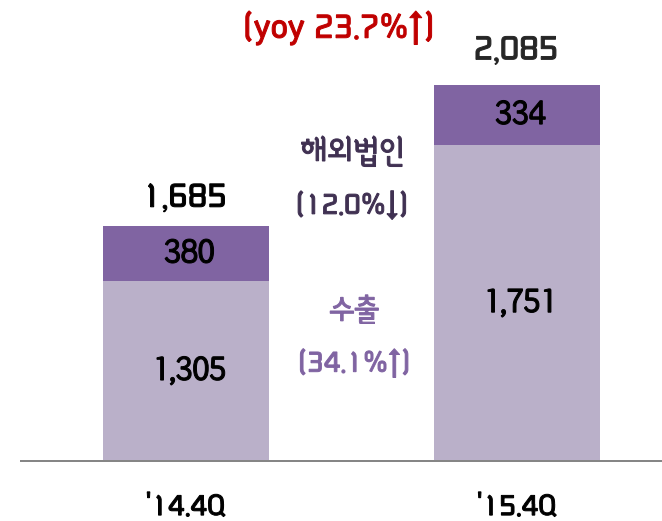
□ 해외 판매수량

(단위:억개비)



□ 해외 매출액

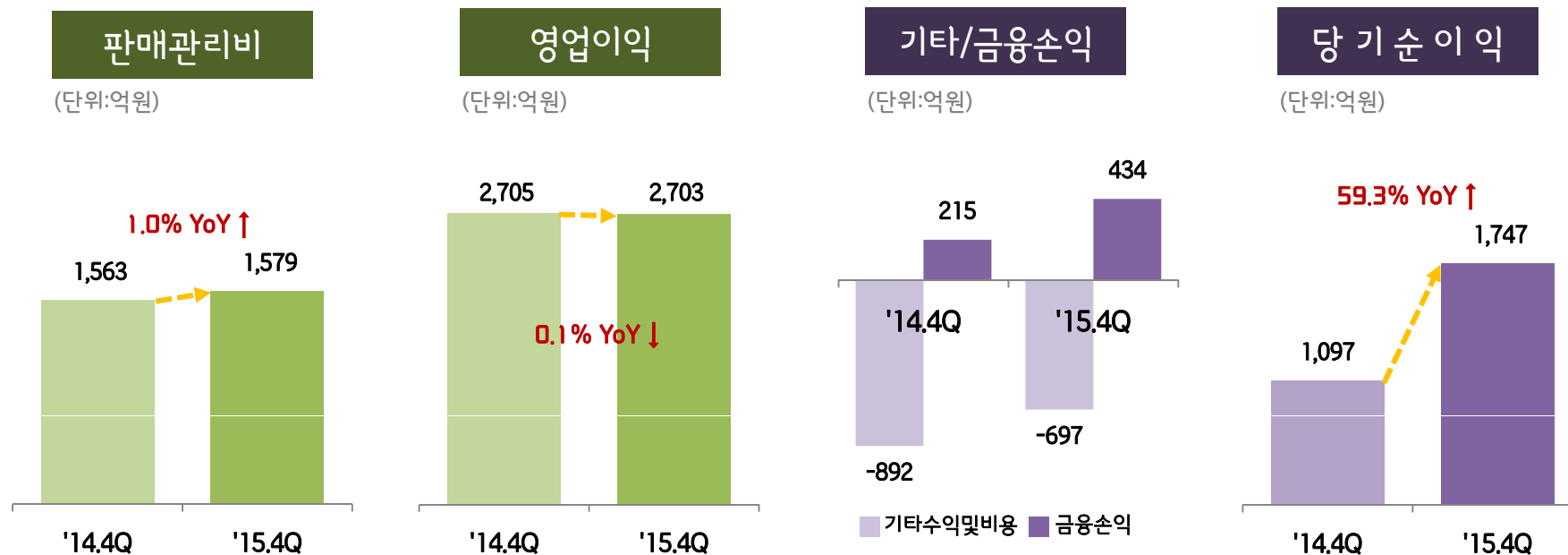
(단위:억원)



\* 해외법인 : 러시아, 터키, 이란, 인도네시아

## 2-4. 수익성 분석

15년 4Q 전년동기대비 영업이익 0.1% 감소, 순이익 59.3% 증가



- 영업이익율: '14. 4Q 37.7% → '15. 4Q 40.2% (2.5%p ↑)
- 판관비율: '14. 4Q 21.8% → '15. 4Q 23.5% (1.7%p ↑)

- 순이익율: '14. 4Q 15.3% → '15. 4Q 26.0% (10.7%p ↑)
- 손상차손 감소로 인한 기타손익 개선



## Chapter 3. KGC 별도경영실적

### 3-1. 15년 4분기 KGC 매출 및 손익

#### 15년 4Q 전년동기대비 매출 2.9% 증가, 영업이익 95.1% 감소

- 4Q 매출 1,808억원으로 전년동기대비 2.9% 증가 (국내 8.4% 증가, 수출 36.4% 감소)
- 4Q 영업이익 9억원으로 전년동기대비 95.1% 감소, 순이익 △319억원

#### □ 분기 실적 비교

(단위:억원)

	4Q FY15	4Q FY14	증감률
순매출	1,808	1,757	2.9%
- 국내	1,672	1,543	8.4%
- 수출	136	214	△36.4%
영업이익	9	179	△95.1%
순이익	△319	130	-

#### □ 누계 실적 비교

(단위:억원)

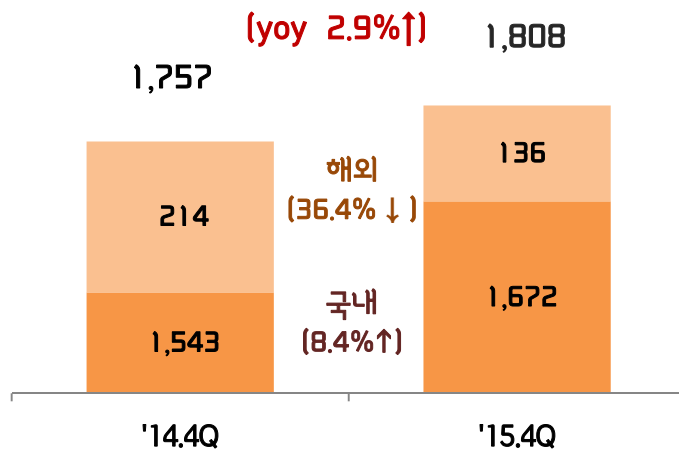
	'15년 누계	'14년 누계	증감률
순매출	9,178	8,128	12.9%
- 국내	8,361	7,291	14.7%
- 수출	817	837	△2.4%
영업이익	1,334	1,301	2.5%
순이익	693	932	△25.7%

## 3-2. 매출 분석

### 15년 4Q 국내사업 매출액 증가 및 주요채널 매출 호조

#### □ 지역별 매출

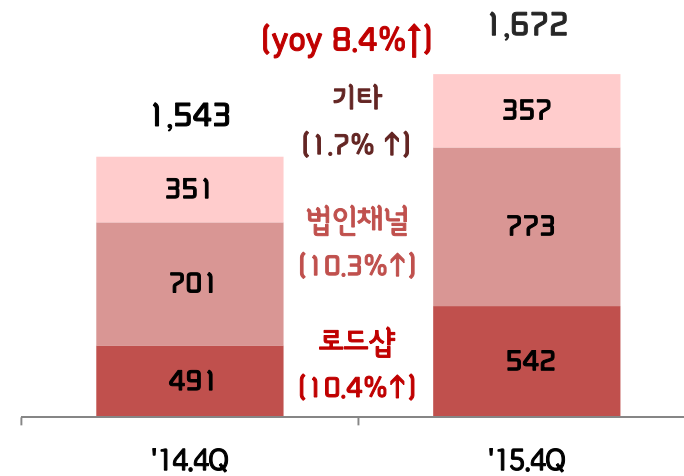
(단위:억원)



- 국내 매출 전년동기대비 8.4% 증가
- 해외 매출 전년동기대비 36.4% 감소

#### □ 국내 채널별 매출

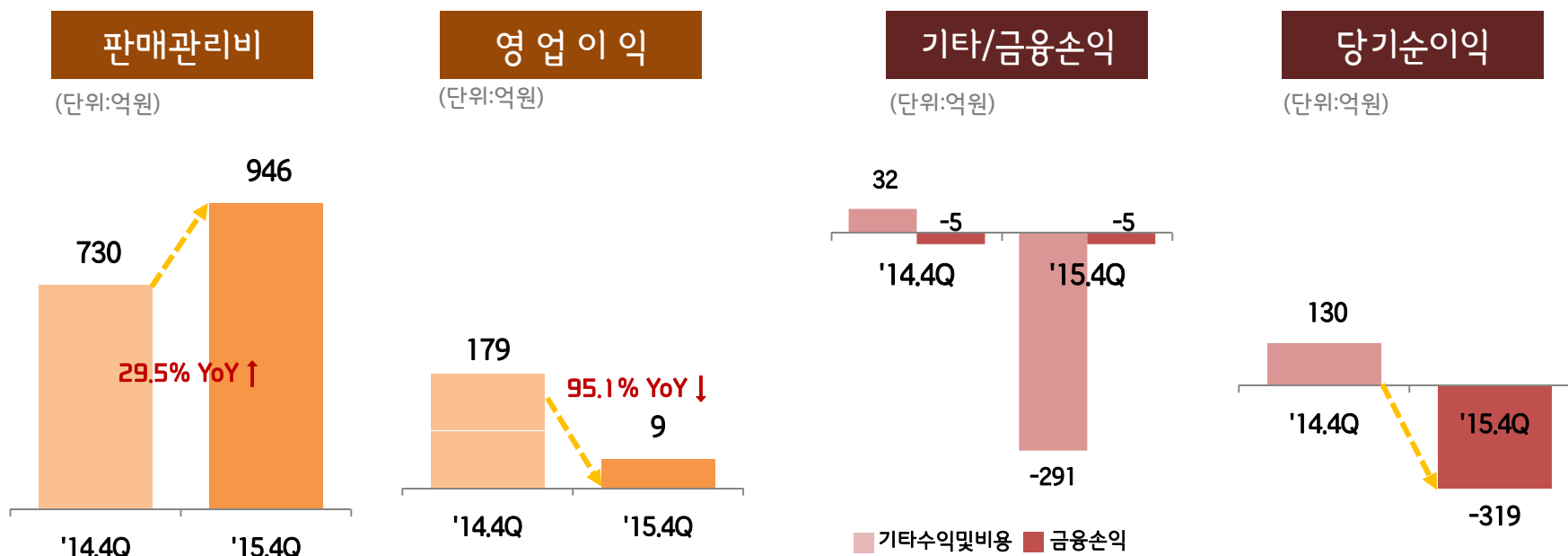
(단위:억원)



- 주요채널 매출 전반적 호조
  - 로드샵 전년동기대비 10.4% 증가
  - 법인채널(백화점/대형마트/면세점) 전년동기대비 10.3% 증가
  - 기타채널(홈쇼핑/온라인 등) 전년동기대비 1.7% 증가

### 3-3. 수익성 분석

15년 4Q 전년동기대비 영업이익 95.1% 감소, 순이익 감소



- 영업이익율 : '14.4Q 10.2% → '15.4Q 0.5% (9.7%p ↓)
- 판관비율 : '14.4Q 41.5% → '15.4Q 52.3% (10.8%p ↑)

- 순이익율 : '14.4Q 7.4% → '15.4Q △17.6%
- 손상차손 반영으로 인한 기타손익 감소



## Chapter 4. 참고자료

- 연결재무제표
- 별도재무제표



## 4-1. 연결재무제표



### □ 요약 재무상태표

(억원)	FY13	FY14	FY15
비유동자산	28,864	30,101	31,025
-유형자산	16,223	17,534	17,898
-투자부동산	1,740	1,680	1,645
-지분법투자	581	579	515
-매도가능금융자산	2,966	3,258	3,647
유동자산	41,884	44,082	55,642
-재고자산	18,939	19,825	21,191
-현금및현금성자산	3,479	4,164	5,462
-기타금융자산	6,841	6,684	11,369
-매출채권및기타채권	9,156	9,898	12,179
-선급담배소비세등	2,628	2,608	4,478
매각예정비유동자산	2	4	67
<b>자산총계</b>	<b>70,750</b>	<b>74,187</b>	<b>86,734</b>
비유동부채	5,272	5,860	5,262
유동부채	11,822	11,246	18,717
-매입채무및기타채무	5,429	9,827	6,064
-단기차입금	962	1,419	2,064
<b>부채총계</b>	<b>17,095</b>	<b>17,106</b>	<b>23,979</b>
자본금	9,550	9,550	9,550
자기주식	-3,391	-3,391	-3,371
자기주식처분이익	4,920	4,920	4,946
기타자본잉여금	-46	-46	-99
적립금	33,688	34,264	37,043
이익잉여금	8,028	11,009	14,020
<b>자본총계</b>	<b>53,655</b>	<b>57,081</b>	<b>62,755</b>
<b>부채와 자본총계</b>	<b>70,750</b>	<b>74,187</b>	<b>86,734</b>

### □ 요약 포괄손익계산서

(억원)	FY14	FY15	'14. 4Q	'15. 4Q
<b>순매출액</b>	<b>41,129</b>	<b>41,698</b>	<b>10,505</b>	<b>8,667</b>
매출원가	18,408	16,306	4,787	2,939
매출총이익	22,720	25,392	5,717	5,728
판매관리비	11,002	11,733	2,845	3,090
<b>영업이익</b>	<b>11,719</b>	<b>13,659</b>	<b>2,872</b>	<b>2,639</b>
기타수익및비용	-613	-414	-440	-885
금융손익	441	748	172	369
관계기업손익지분	32	151	8	80
<b>세전순이익</b>	<b>11,579</b>	<b>14,144</b>	<b>2,613</b>	<b>2,202</b>
- 법인세	3,441	3,822	869	580
<b>당기순이익</b>	<b>8,138</b>	<b>10,322</b>	<b>1,744</b>	<b>1,622</b>
- 기타포괄손익	-684	-308	-569	-147
<b>포괄손익</b>	<b>7,454</b>	<b>10,014</b>	<b>1,176</b>	<b>1,475</b>

## 4-2. 별도재무제표 (KT&G)



### □ 요약 재무상태표

(억원)	FY13	FY14	FY15
비유동자산	32,321	33,116	34,690
-유형자산	11,828	12,797	13,096
-투자부동산	1,460	1,401	1,368
-종속기업투자	11,665	10,818	11,244
-매도가능금융자산	2,964	3,034	3,401
유동자산	28,502	29,829	39,787
-재고자산	9,397	9,104	8,890
-현금및현금성자산	2,458	3,216	4,444
-기타금융자산	6,600	6,400	10,920
-매출채권및기타채권	7,215	8,249	10,749
-선급담배소비세등	2,628	2,608	4,478
매각예정비유동자산	0	4	15
<b>자산총계</b>	<b>60,823</b>	<b>62,949</b>	<b>74,492</b>
비유동부채	1,460	1,671	1,230
유동부채	9,038	7,861	14,298
-매입채무및기타채무	4,024	3,472	4,338
-단기차입금	49	56	50
<b>부채총계</b>	<b>10,499</b>	<b>9,532</b>	<b>15,527</b>
자본금	9,550	9,550	9,550
자기주식	-3,391	-3,391	-3,371
자기주식처분이익	4,920	4,920	4,946
기타자본잉여금	36	36	36
적립금	34,111	34,938	37,845
이익잉여금	5,098	7,365	9,959
<b>자본총계</b>	<b>50,324</b>	<b>53,417</b>	<b>58,965</b>
<b>부채와 자본총계</b>	<b>60,823</b>	<b>62,949</b>	<b>74,492</b>

### □ 요약 포괄손익계산서

(억원)	FY14	FY15	'14. 4Q	'15. 4Q
<b>순매출액</b>	<b>27,426</b>	<b>28,217</b>	<b>7,177</b>	<b>6,728</b>
-제조담배	25,000	26,077	6,466	6,085
-부동산	1,603	1,428	494	436
-기타	822	712	218	207
매출원가	10,638	9,466	2,909	2,446
-제조담배	9,144	8,136	2,456	2,039
-부동산	961	849	313	273
-기타	534	481	141	134
<b>매출총이익</b>	<b>16,788</b>	<b>18,750</b>	<b>4,268</b>	<b>4,282</b>
판매관리비	6,242	6,377	1,563	1,579
<b>영업이익</b>	<b>10,546</b>	<b>12,373</b>	<b>2,705</b>	<b>2,703</b>
기타수익및비용	-854	11	-892	-697
-기타수익	719	1,045	447	183
외환(차익+환산익)	460	670	378	89
기타	259	375	69	93
-기타비용	1,573	1,034	1,339	880
외환(차손+환산손)	139	129	18	250
기타	1,434	904	1,321	629
금융손익	763	810	215	434
<b>세전순이익</b>	<b>10,455</b>	<b>13,194</b>	<b>2,027</b>	<b>2,439</b>
-법인세	2,984	3,315	931	693
<b>당기순이익</b>	<b>7,471</b>	<b>9,879</b>	<b>1,097</b>	<b>1,747</b>
<b>포괄손익</b>	<b>7,122</b>	<b>9,782</b>	<b>805</b>	<b>1,726</b>

## 4-3. 별도재무제표 (KGC)



### □ 요약 재무상태표

(억원)	FY13	FY14	FY15
비유동자산	4,364	5,431	5,218
- 유형자산	2,064	2,611	2,911
- 무형자산	119	104	92
- 기타	2,181	2,716	2,215
유동자산	9,786	10,943	12,401
- 재고자산	7,727	8,926	10,594
- 현금 및 현금성자산	57	45	34
- 기타	2,002	1,972	1,772
<b>자산총계</b>	<b>14,150</b>	<b>16,374</b>	<b>17,619</b>
비유동부채	452	632	771
유동부채	1,244	1,797	2,225
- 단기차입금	600	1,029	1,410
- 기타	644	768	814
<b>부채총계</b>	<b>1,696</b>	<b>2,429</b>	<b>2,996</b>
자본금	663	691	691
자본잉여금	334	939	939
적립금	10,565	11,434	12,331
이익잉여금	892	881	663
기타포괄	0	0	0
<b>자본총계</b>	<b>12,455</b>	<b>13,945</b>	<b>14,624</b>
<b>부채와 자본총계</b>	<b>14,150</b>	<b>16,374</b>	<b>17,619</b>

### □ 요약 포괄손익계산서

(억원)	FY14	FY15	'14. 4Q	'15. 4Q
<b>매출액</b>	<b>8,128</b>	<b>9,178</b>	<b>1,757</b>	<b>1,808</b>
- 홍삼	1,238	1,043	287	175
- 홍삼제품	6,876	8,118	1,466	1,629
(비중)	(84.6)	(88.4)	(83.5)	(90.1)
- 기타매출	14	17	4	4
매출원가	4,017	4,386	847	853
<b>매출총이익</b>	<b>4,111</b>	<b>4,792</b>	<b>910</b>	<b>954</b>
판매관리비	2,810	3,458	730	946
<b>영업이익</b>	<b>1,301</b>	<b>1,334</b>	<b>179</b>	<b>9</b>
기타수익 및 비용	-32	-268	32	-291
- 기타수익	80	74	48	28
- 기타비용	112	342	16	318
금융손익	5	-9	-5	-5
<b>세전순이익</b>	<b>1,274</b>	<b>1,057</b>	<b>206</b>	<b>-287</b>
- 법인세	342	364	77	32
<b>순이익</b>	<b>932</b>	<b>693</b>	<b>130</b>	<b>-319</b>
<b>포괄손익</b>	<b>857</b>	<b>679</b>	<b>51</b>	<b>-321</b>



서울특별시 강남구 영동대로 416  
KT&G타워 20층  
[www.ktng.com](http://www.ktng.com)