

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G가 만들어갑니다.

상상하면 이루어지는 세상



1분기 경영실적 분석

KT&G
WWW.KTNG.COM

상상하면 이루어지는 세상



CONTENTS

- ❖ 연결경영실적
- ❖ 개별경영실적
 - ◆ 케이티앤지
 - ◆ 한국인삼공사
- ❖ 주요 사업 방향
- ❖ 참고자료

1분기 경영실적 분석

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G가 만들어갑니다.

상상하면 이루어지는 세상



01

연결경영실적

- 매출
- 손익

'10.1Q 연결 매출 7,809억원 시현

● 부문별 매출

(억 원)	1Q FY10	비중(%)	1Q FY09	비중(%)	증감	
					금액	증감률
KT&G	5,404	69.2	6,757	79.2	-1,353	20.0% ↓
- 내수	3,913	72.4	4,510	66.7	-597	13.2% ↓
- 수출	1,089	20.2	1,123	16.6	-34	3.0% ↓
KGC	2,036	26.1	1,658	19.4	378	22.8% ↑
기타 및 조정금액	370	4.7	120	1.4	250	207.6% ↑
계	7,809	100.0	8,534	100.0	-725	8.5% ↓

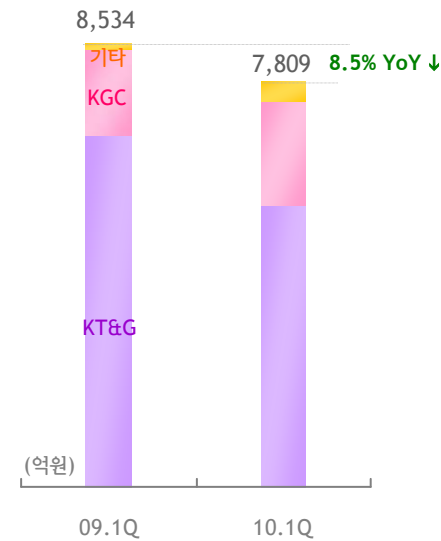
- 회사별(KT&G, KGC) 자료는 내부거래 등의 제거전 금액임
- 기타 및 조정 : 영진약품, 태아산업, KT&G해외법인, KGC해외법인 등 - 내부거래 등 조정금액

● 연결기준 1Q 매출 전년동기대비 8.5% 감소

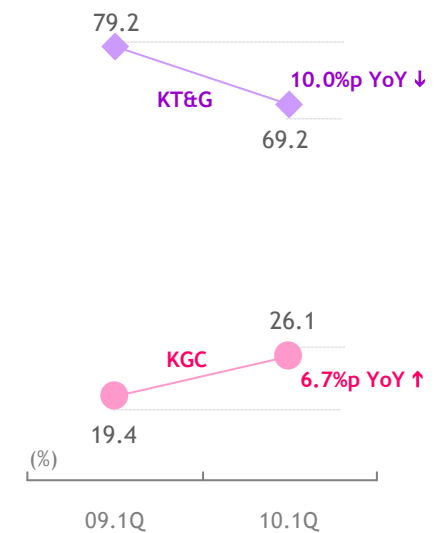
- KT&G 매출 전년동기대비 20.0% 감소
- KGC 매출 전년동기대비 22.8% 증가

● 연결 매출 및 비중

< 매출 >



< 비중 >



● KGC 성장으로 연결 매출내 KGC 비중 증가

- '09.1Q 19.4% → '10.1Q 26.1% (6.7%p ↑)

'10.1Q 연결 영업이익 2,509억원 시현

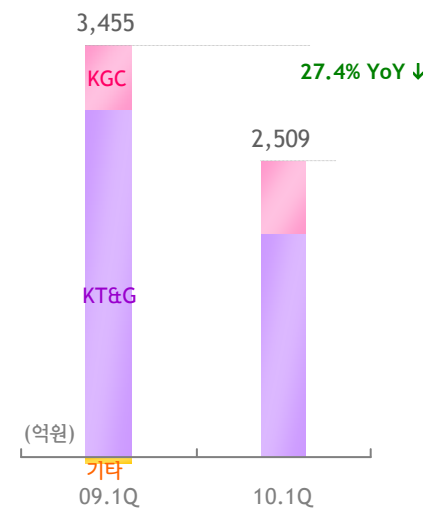
● 부문별 수익

(억원)		1Q FY10		1Q FY09		증감	
			비중(%)		비중(%)	금액	증감률
영업이익	KT&G	1,905	75.9	2,957	85.6	-1,052	35.6% ↓
	KGC	607	24.2	547	15.8	59	10.8%↑
	기타 및 조정금액	-3	-0.1	-49	-1.4	46	-
계		2,509	100.0	3,455	100.0	-947	27.4% ↓
순이익	KT&G	1,794	100.2	2,565	99.9	-772	30.1%↓
	KGC	460	25.7	425	16.6	35	8.3%↑
	기타 및 조정금액	-463	-25.9	-423	-16.5	-40	-
계		1,791	100.0	2,568	100.0	-777	30.3 % ↓
포괄손익		2,373	100.0	3,113	100.0	-740	23.8 % ↓

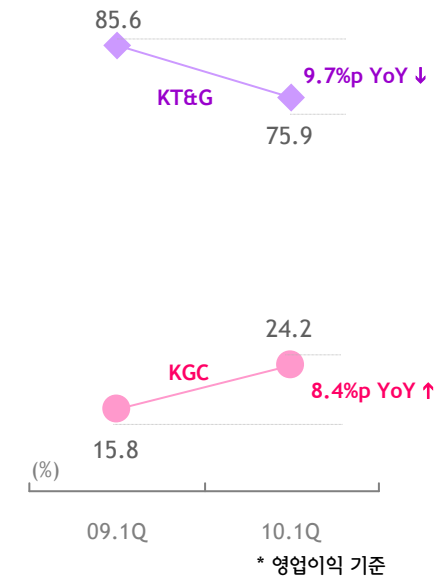
• 회사별(KT&G, KGC) 자료는 내부거래 등의 제거 전 금액임

● 연결 영업이익 및 비중

< 영업이익 >



< 비중 >



● 연결기준 1Q 영업이익 전년동기대비 27.4% 감소한 2,509억원 시현

- 전년동기대비 KT&G 35.6% ↓, KGC 10.8% ↑

● 연결기준 KGC 영업이익 비중 증가

- '09.1Q 15.8% → '10.1Q 24.2% (8.4%p ↑)

1분기 경영실적 분석

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G가 만들어갑니다.

상상하면 이루어지는 세상



02

개별경영실적

- 케이티앤지
- 한국인삼공사

전년동기대비 매출 20.0%, 영업이익 35.6% 감소

(단위: 억원)

주요항목	동기대비 실적 비교		동기대비 실적 비교	
	'10. 1Q	'09. 1Q	증감액	증감률
판매수량(억본) (내수)	183 (118)	210 (139)	-27 (-21)	12.6 ↓ (14.8% ↓)
순매출	5,404	6,757	-1,353	20.0% ↓
영업비용	1,371	1,021	350	34.3% ↑
영업이익	1,905	2,957	-1,052	35.6% ↓
순이익	1,794	2,565	-772	30.1% ↓
포괄손익	2,424	3,089	-665	21.5% ↓
순매출단가(원)	662.7	650.6	12.1	1.9% ↑

※ 판매수량의 ()는 내수 판매 수량 임

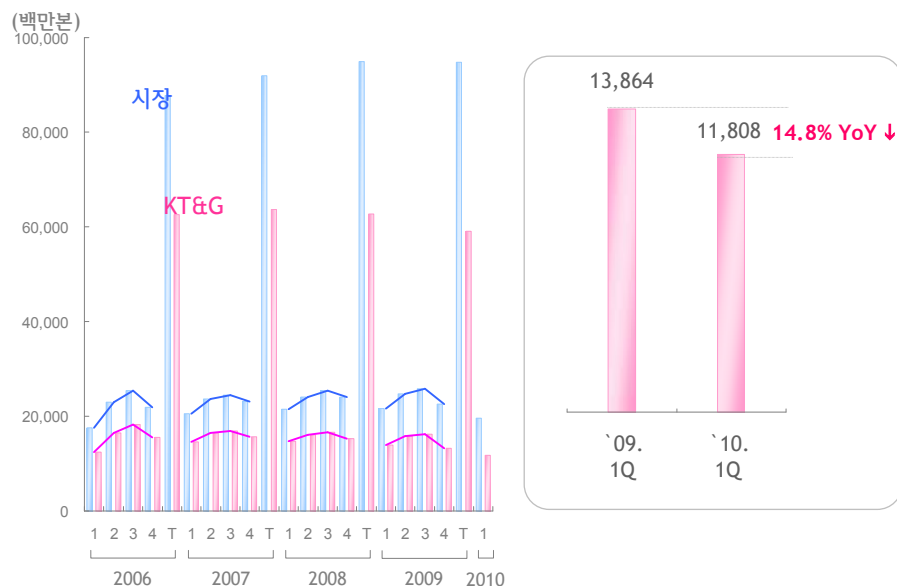
“전년동기(FY09.1Q) 대비 : 매출 및 수익성 감소”

- 전년동기대비 매출 및 영업이익 각각 20.0%와 35.6% 감소
 - 부동산 매출 68.2% 하락 (IFRS도입으로 '09 1Q 부동산 매출 대폭 반영)
 - 내수 및 수출 매출액 각각 13.2%, 3.0% 하락

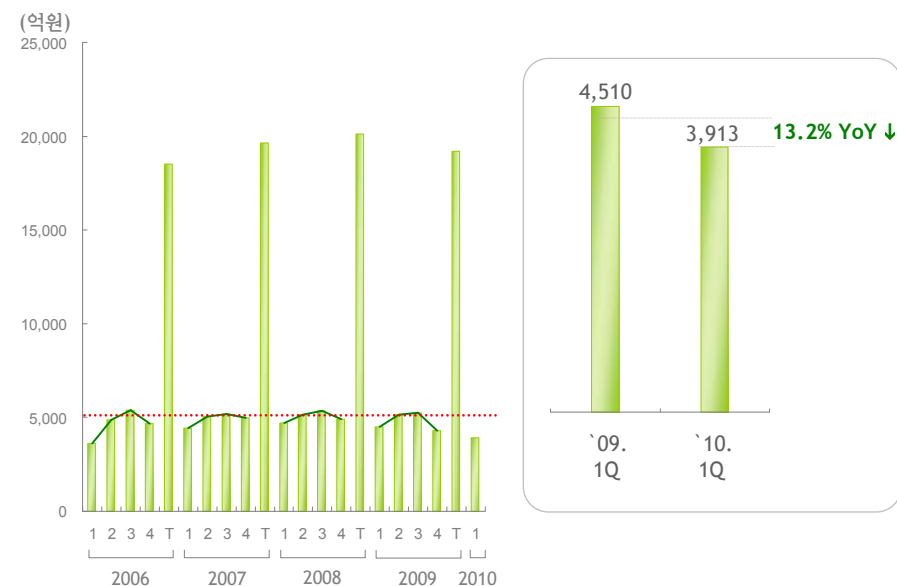
- 원화절상에 따른 기타비용(외환차손 등) 증가로 영업비용 증가
 - 전년동기 대비 34.3% 증가
- 고가담배 비중 확대를 통한 순매출 단가 상승
 - '09.1Q 650.6원 vs. '10.1Q 662.7원 (1.9% ↑)

전년동기대비 판매수량 14.8%, 매출액 13.2% 감소

❁ 분기별 매출수량 추이



❁ 분기별 매출액 추이

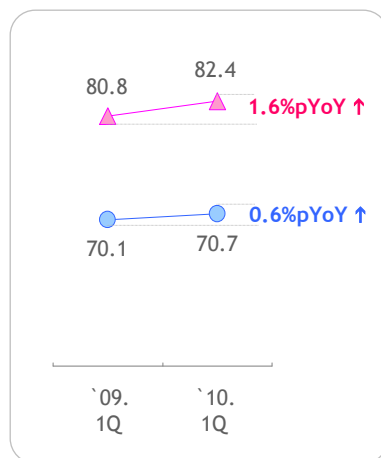
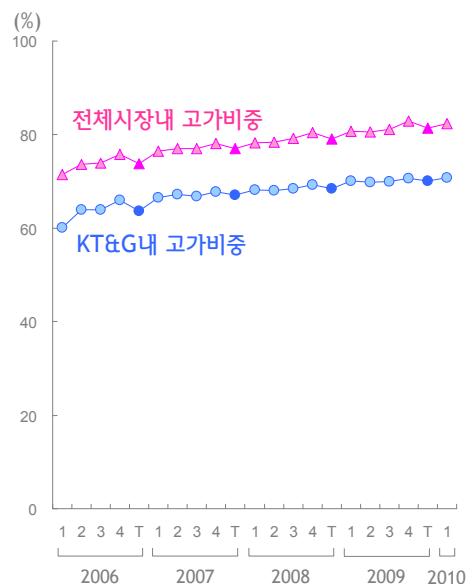


- 총 수요 전년동기대비 9.0% 감소
- '09.1Q 216억본 → '10.1Q 196억본
- KT&G 판매수량, 전년동기대비 14.8% 감소
- '09.1Q 139억본 → '10.1Q 118억본

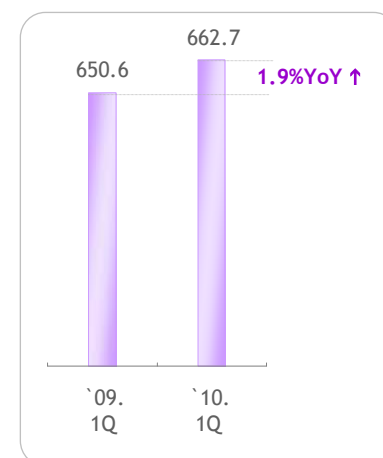
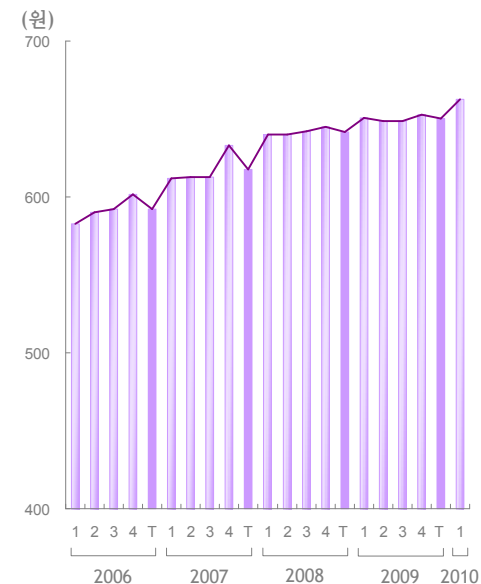
- 매출액, 전년동기대비 13.2% 감소한 3,913억원 시현
- 전년동기 대비 판매수량 14.8% ↓, 순매출단가 1.9% ↑
- 전분기대비 시장점유율 반등
- '09.4Q 58.3% → '10.1Q 60.2% (1.9%p ↑)

고가제품 비중 확대 및 순매출단가 최고치 경신 지속

❁ 고가시장 비중 추이



❁ 순매출 단가 추이

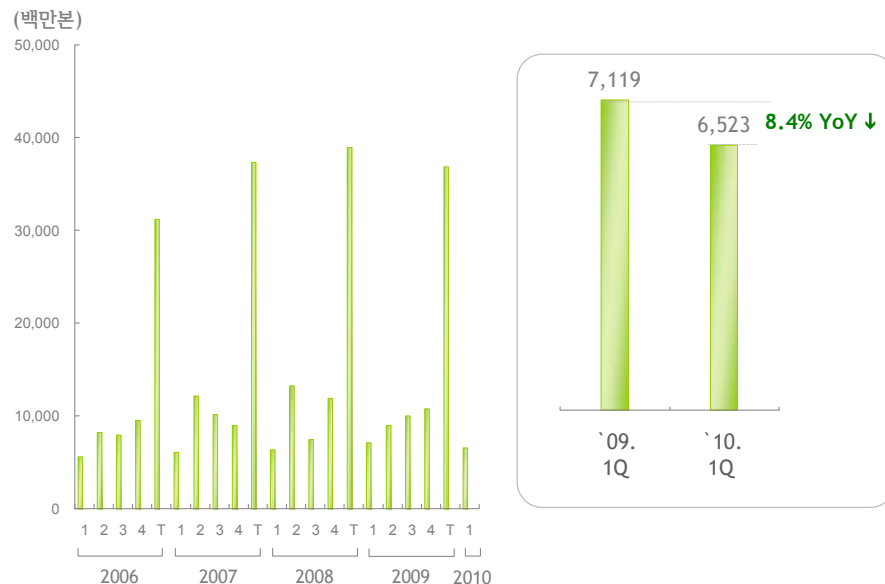


- 전체시장 고가비중 확대 지속
 - 전년동기대비 전체시장 고가비중 1.6%p 증가
- KT&G내 고가비중 확대
 - 전년동기대비 KT&G내 고가비중 0.6%p 증가

- 순매출단가, 고가제품 매출비중 확대로 최고가 경신
 - 전분기대비 1.6%, 전년동기대비 1.9% 증가한 662.7원 시현
 - 순매출단가 추이 : '09 1Q 650.6원 → '09 4Q 652.5원 → '10 1Q 662.7원

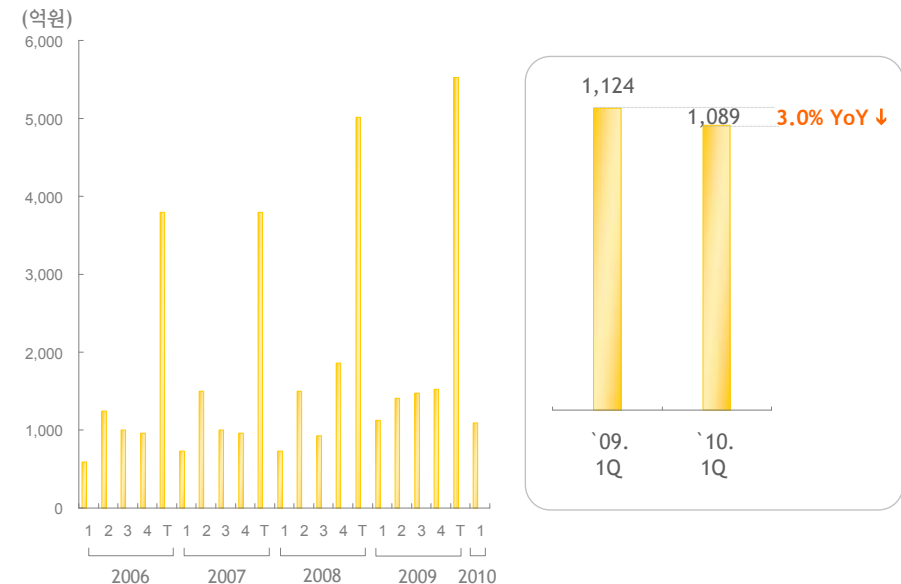
수출 전년동기대비 수량 8.4%, 금액 3.0% 감소

❁ 수출량 추이



- 주력 시장의 내수침체로 인한 수입상 재고해소 지연으로 판매수량 감소
 - 전년동기대비 8.4% 감소한 65.2억본 판매
 - 중동·중양아 38.6% ↓, 러시아 2,660% ↑

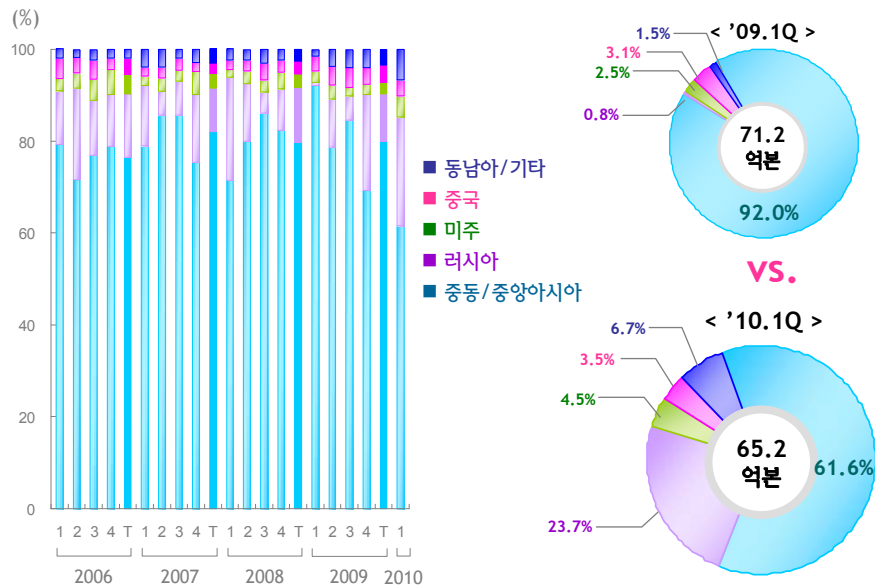
❁ 수출 금액 추이



- 수출금액 감소율 < 수출 물량 감소율
 - 수출금액 전년동기대비 3.0% 감소한 1,089억원 실현
 - ESSE 판매 비중 대폭 증가 (수입증지 문제로 '09 1Q 러시아 판매 저조)

수출부문 매출기여도 상승

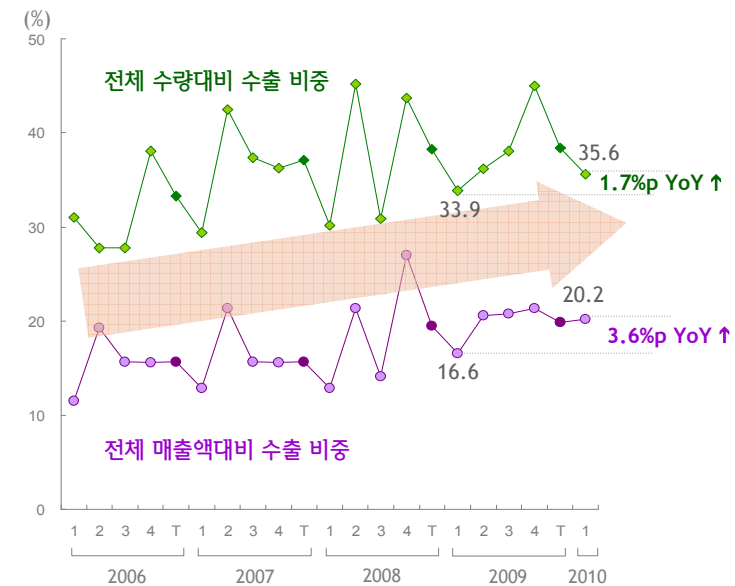
❁ 시장별 판매비중



● 주력시장 판매비중 감소

- 중동·중앙아 25억본 ↓, 러시아 15억본 ↑
- 중동·중앙아 '09.1Q 92.0% → '10.1Q 61.6% (30.4%p ↓)

❁ 매출 기여도



● 수출기여도 상승 추세 지속

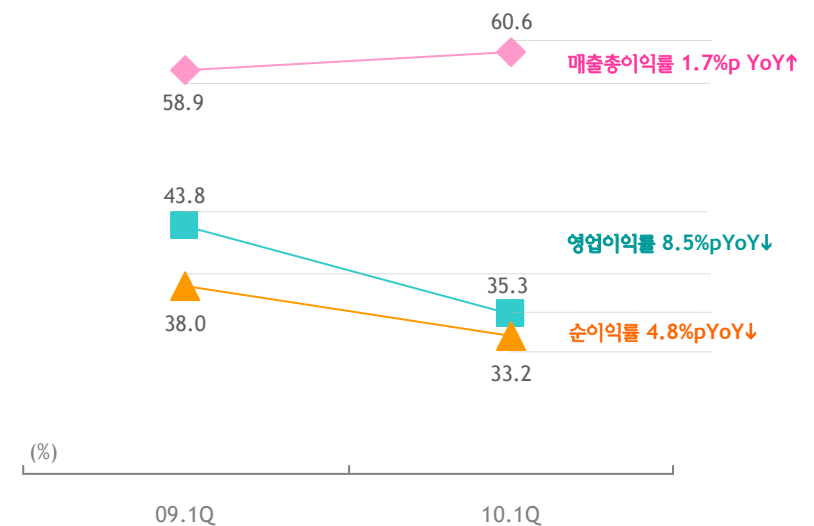
- 수량 : '09.1Q 33.9% → '10.1Q 35.6% (1.7%p ↑)
- 금액 : '09.1Q 16.6% → '10.1Q 20.2% (3.6%p ↑)

1Q 전년동기대비 매출총이익 17.6%, 영업이익 35.6% 감소

❁ 주요 수익 증감

(억원)	1Q FY10	1Q FY09	증감액	증감률
매출총이익	3,276	3,978	-702	17.6% ↓
영업비용 (판매관리비) (기타수익/비용)	1,371 (1,294) (-77)	1,021 (1,383) (362)	350 (-89) (-439)	34.3% ↑ (6.5% ↓) (-)
영업이익 (사업관련영업이익)	1,905 (1,982)	2,957 (2,595)	-1,052 (-613)	35.6% ↓ (23.6 ↓)
당기순이익	1,794	2,565	-772	30.1% ↓
포괄손익	2,424	3,089	-665	21.5% ↓

❁ 주요 수익률 증감



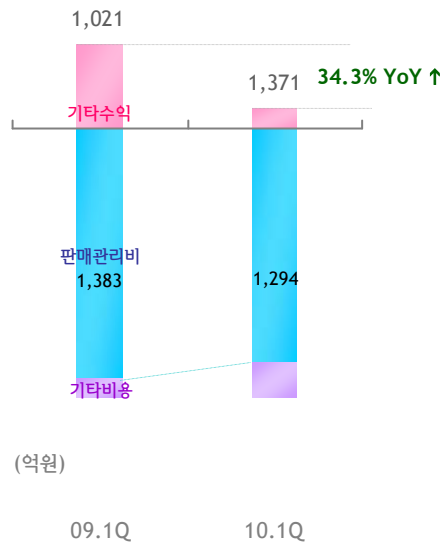
- 부동산 등 매출감소로 매출총이익 큰 폭으로 감소
 - 전년동기대비 매출총이익 17.6% ↓
- 원화절상으로 영업비용 증가, 영업이익 35.6% 하락
 - 순수 사업관련 영업이익(매출총이익-판매비) 23.6% 감소

- 전년동기대비 수익성 하락
 - 사업외 영업비용 증가로 영업이익률 8.5%p, 순이익률 4.8%p 하락
 - 사업관련 영업이익률은 1.7%p 하락

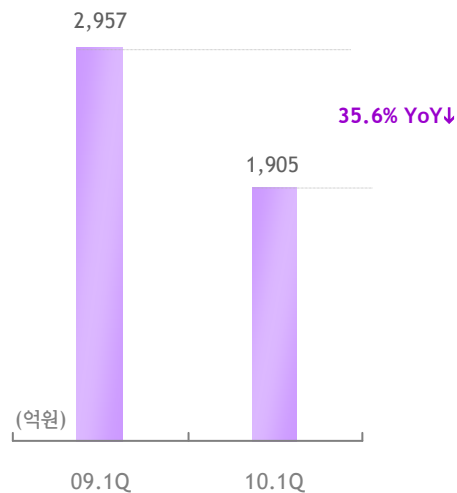
1Q 당기순이익, 전년동기대비 30.1% 감소한 1,794억원 시현

● 영업비용 및 영업이익

< 영업비용 >

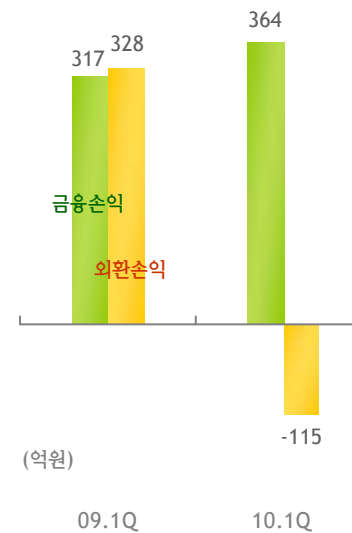


< 영업이익 >

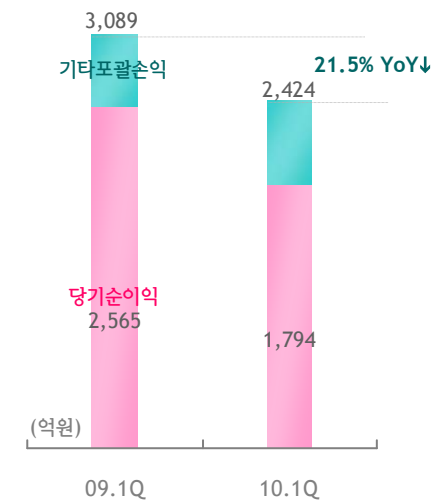


● 금융손익과 당기순이익

< 금융/외환 손익 >



< 순이익/포괄손익 >



● 판매관리비 감소 및 기타영업수지 하락

- 전체 영업비용 전년동기대비 34.3% 증가
 - 판매관리비 전년동기대비 6.5% 감소
 - 전년동기대비 기타수익 76.8% 감소, 기타비용 84.8% 증가 (외환관련 이익 333억원 감소, 손실 110억원 증가)

● 당기순이익 및 포괄손익 하락

- 순이익, 전년동기대비 30.1% 감소한 1,794억원 시현
- 포괄손익, 전년동기대비 21.5% 감소한 2,424억원 시현

전년동기 대비 매출 22.8%, 영업이익 10.8% 증가

(단위:억원)

주요항목	동기대비 실적 비교		동기대비 실적 비교	
	'10. 1Q	'09. 1Q	증감액	증감률
매출	2,036	1,658	378	22.8 % ↑
매출총이익	1,132	915	217	23.7 % ↑
영업이익	607	547	59	10.8 % ↑
법인세차감전순이익	612	556	56	10.2 % ↑
순이익	460	425	35	8.3 % ↑
포괄손익	461	428	33	7.7 % ↑

“전년동기 (FY09. 1Q) 대비 : 매출 및 이익 성장추세 유지 ”

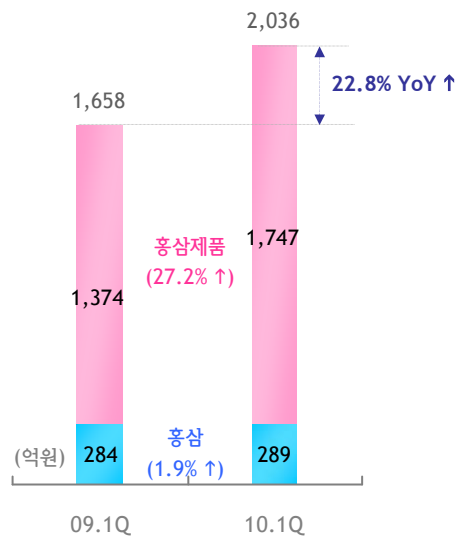
- **매출** : 전년동기 대비 22.8% 상승한 2,036억원 시현
 - 내수경기 회복 둔화 불구, 설특수 판촉강화 등 지속성장 노력
 - 백화점, 면세점, 홈쇼핑 등 유통망 매출 강화

- **영업이익** : 전년동기 대비 10.8% 상승한 607억원 시현
 - 마케팅 비용 증가로 매출 증가율 > 영업이익 증가율
- **순이익** : 전년동기 대비 8.3% 상승한 460억원 시현

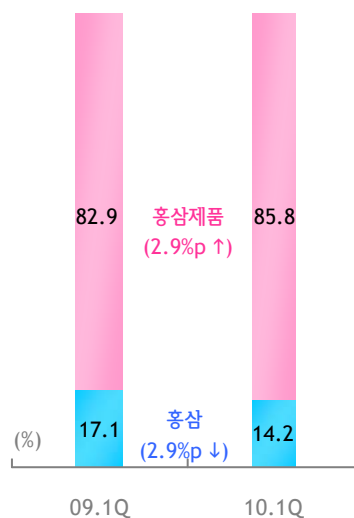
매출 전년동기 대비 22.8% 증가한 2,036억원 실현

❁ 매출

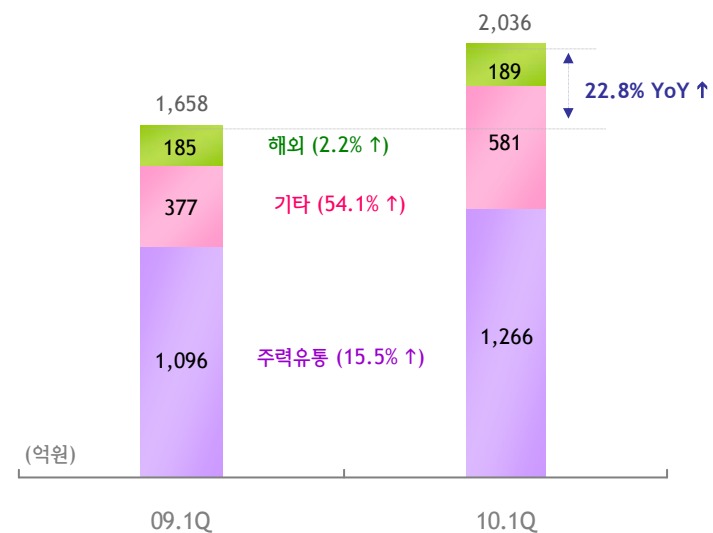
< 매출 >



< 비중 >



❁ 유통망별 매출



● 매출 고성장세 유지 노력

● 고수익 홍삼제품류(파우치, 톤류) 매출 비중 증가

- 전년동기 대비 27.2% 증가한 1,747억원 실현

* 매출비중 4개년 추이 : '07) 78.9% → '08) 81.6% → '09) 82.9% → '10) 85.8%

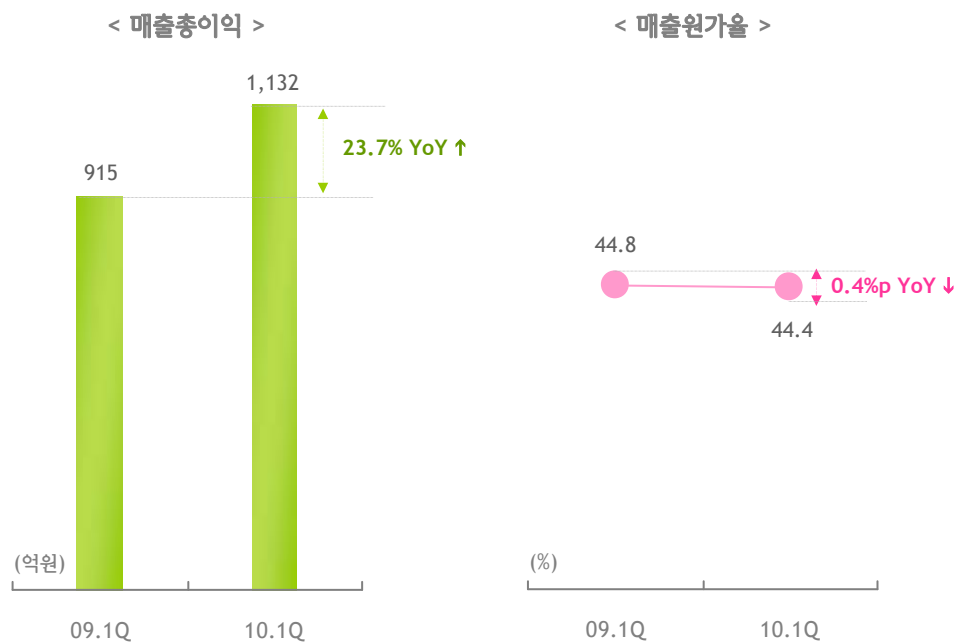
● 국내 : 주력 유통망 중 백화점, 면세점 고성장

- 기타부문(보완유통, 신사업) 중 대형마트 및 홈쇼핑 매출 신장

● 해외 : 환율하락으로 외화 매출 증가 대비 원화 매출 약세

영업이익 전년동기 대비 10.8% 증가한 607억원 실현

❁ 매출총이익과 매출원가율



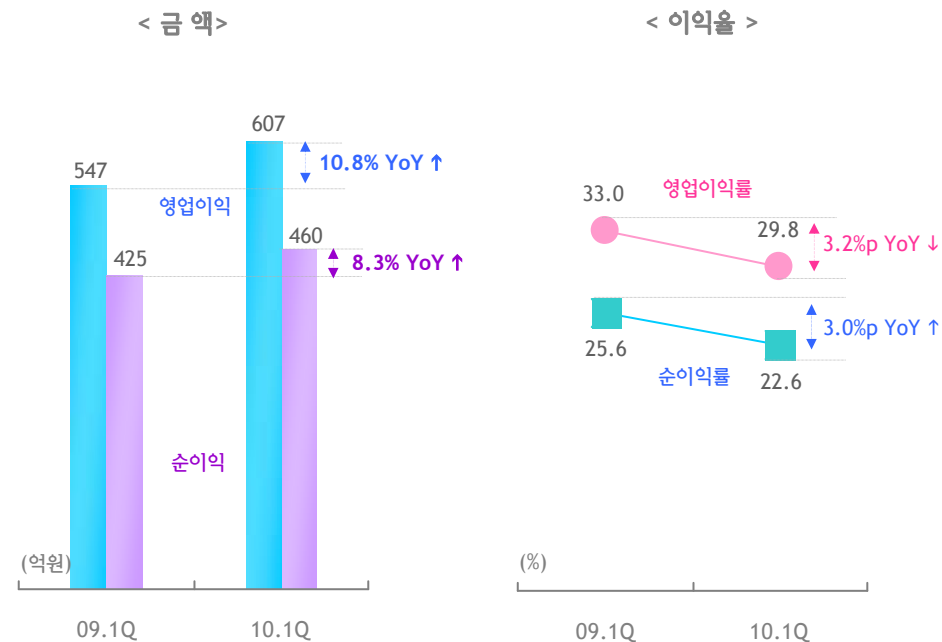
● 매출총이익

- 전년동기 대비 23.7% 증가한 1,132억원 실현

● 매출원가율 : 홍삼제품 매출 비중 증가로 소폭 하락

- '09.1Q 44.8% → '10.1Q 44.4% (0.4%p ↓)

❁ 영업이익과 순이익



● 영업이익 : 시장 경쟁구도 가속화에 따른 마케팅 비용 증가

- '09.1Q 547억원 → '10.1Q 607억원 (10.8% ↑)

- 영업이익률 : '09.1Q 33.0% → '10.1Q 29.8% (3.2%p ↓)

● 순이익

- '09.1Q 425억원 → '10.1Q 460억원 (8.3% ↑)

1분기 경영실적 분석

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G가 만들어갑니다.

상상하면 이루어지는 세상



03

주요 사업 방향

담배 사업 부문	국내	- 다국적 기업과 전략적 제휴를 통한 글로벌 파이프라인 구축 - 전략 브랜드 중심으로 브랜드 포트폴리오 재조정
	해외	- 주력시장 : 전략적 파트너십 구축과 역할 재정립 - 신규시장 : 미성숙 시장에 대한 선제적 투자 확대(미국, 중국, 동남아, 중남미 등)
인삼 사업 부문	국내	- 정관장의 안전성 기반 확고한 소비자 신뢰 확보 → 자산가치 극대화과 매출 증대 도모 - 글로벌 종합건강기업 원천적 경쟁우위 확보
	해외	- 선제적 조직 신설 · 확대 및 유통망 정비 → 중화권 시장 현지 생산 · 판매 적극 추진 - 장기적으로 정관장의 국가 대표브랜드 및 관광자원화 → 이미지 차별화
	비홍삼	브랜드 투자 확대와 독자적 프랜차이즈 추진 → 미래 성장동력으로 육성
배당 정책	배당	최소 전년 수준 유지

1분기 경영실적 분석

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G가 만들어갑니다.

상상하면 이루어지는 세상



04

참고자료

- 연결재무제표
- 개별재무제표
 - 케이티엔지
 - 한국인삼공사

❁ 요약 재무상태표

(억원)	FY08	FY09	FY10. 1Q
비유동자산	23,469	24,714	25,255
-유형자산	15,040	14,716	14,625
-매출채권및기타채권	2,566	1,300	1,189
-투자부동산	1,073	1,041	1,032
-매도가능금융자산	3,021	4,421	5,183
유동자산	25,660	27,004	26,283
-재고자산	15,589	15,091	14,544
-현금및현금성자산	1,102	3,167	1,976
-매출채권및기타채권	6,336	6,008	5,905
-선급담배소비세등	2,018	1,694	2,280
자산총계	49,129	51,719	51,538
비유동부채	2,172	2,403	2,765
유동부채	11,919	9,236	9,882
-단기차입금	1,041	945	824
-매입채무및기타채무	4,553	3,266	4,133
부채총계	14,091	11,639	12,647
자본금	9,550	9,550	9,550
자기주식	△2,269	△2,269	△2,269
기타자본잉여금	29	53	53
자기주식처분이익	4,683	4,683	4,683
적립금	18,257	20,750	23,514
이익잉여금	4,514	7,042	3,110
소수주주지분	276	271	252
자본총계	35,038	40,080	38,891
부채와 자본총계	49,129	51,719	51,538

❁ 요약 포괄손익계산서

(억원)	FY08	FY09					FY10 1Q
		1Q	2Q	3Q	4Q		
순매출액	33,123	8,534	8,761	9,561	9,407	36,264	7,809
매출원가	13,125	3,598	3,560	3,999	4,376	15,533	3,218
매출총이익	19,998	4,936	5,202	5,561	5,032	20,731	4,592
영업비용	7,619	1,481	2,319	2,731	2,642	9,174	2,083
영업이익	12,379	3,455	2,883	2,830	2,389	11,557	2,509
-금융손익	75	10	4	26	23	63	62
세전순이익	12,451	3,464	2,887	2,856	2,412	11,619	2,569
-법인세	3,500	896	747	750	725	3,118	779
당기순이익	8,951	2,568	2,140	2,106	1,687	8,501	1,791
-기타포괄손익	-57	545	335	331	-26	1,184	582
포괄손익	8,895	3,113	2,475	2,437	1,661	9,685	2,373

❁ 요약 재무상태표

(억원)	FY08	FY09	FY10. 1Q
비유동자산	26,315	27,520	27,884
-유형자산	12,755	12,104	11,897
-투자부동산	1,051	1,019	1,010
-종속기업투자주식	6,627	7,203	7,203
-매도가능금융자산	3,020	4,418	5,181
유동자산	19,819	20,358	19,504
-재고자산	11,471	10,543	10,500
-현금및현금성자산	884	2,690	1,141
-매출채권및기타채권	5,176	5,057	4,928
-선급담배소비세등	2,018	1,694	2,280
자산총계	46,134	47,878	47,388
비유동부채	1,550	1,652	1,852
유동부채	10,040	7,696	8,144
-단기차입금	133	193	100
-매입채무및기타채무	3,930	2,776	3,278
부채총계	11,590	9,348	9,996
자본금	9,550	9,550	9,550
자기주식	△2,269	△2,269	△2,269
기타자본잉여금	3	26	26
자기주식처분이익	4,683	4,683	4,683
적립금	18,213	20,741	23,549
이익잉여금	4,365	5,800	1,854
자본총계	34,544	38,530	37,392
부채와 자본총계	46,134	47,878	47,388

❁ 요약 포괄손익계산서

(억원)	FY08	FY09					FY10 1Q
		1Q	2Q	3Q	4Q		
순매출액	25,731	6,757	6,851	7,060	7,097	27,764	5,404
-제조담배	25,142	5,633	6,545	6,719	5,823	24,721	5,002
-부동산	213	1,040	175	243	1,123	2,580	331
-기타	377	84	132	98	150	463	70
매출원가	9,653	2,778	2,639	2,845	3,287	11,549	2,127
-제조담배	9,388	2,067	2,477	2,622	2,435	9,602	1,893
-부동산	34	677	92	137	752	1,658	197
-기타	231	35	69	86	100	289	37
매출총이익	16,078	3,978	4,212	4,215	3,809	16,215	3,276
영업비용	5,614	1,021	1,786	2,044	1,849	6,700	1,371
-판매관리비	6,180	1,383	1,471	1,569	1,689	6,112	1,294
-기타수익	1,084	462	122	31	186	514	107
외환(차익+환산익)	850	363	103	15	75	270	30
기타	233	99	19	15	110	244	77
-기타비용	517	100	437	506	346	1,101	185
외환(차손+환산손)	103	35	345	311	113	518	145
기타	414	65	92	194	233	583	39
영업이익	10,464	2,957	2,427	2,171	1,961	9,515	1,905
-금융손익	683	317	△21	30	12	339	364
세전순이익	11,147	3,274	2,406	2,200	1,973	9,853	2,269
-법인세	2,652	709	575	526	594	2,404	475
당기순이익	8,495	2,565	1,831	1,675	1,379	7,449	1,794
포괄손익	8,441	3,089	2,169	2,035	1,336	8,629	2,424

요약 재무상태표

(억원)	FY08	FY09	FY10. 1Q
비유동자산	2,916	3,154	3,188
-유형자산	1,290	1,283	1,286
-무형자산	69	68	71
-매출채권 및 기타	1,557	1,803	1,831
유동자산	4,958	5,548	5,738
-재고자산	3,765	4,076	3,581
-매출채권 및 기타	1,056	1,147	1,592
-현금 및 현금성자산	137	325	565
자산총계	7,874	8,701	8,926
비유동부채	182	116	125
-매입채무 및 기타	182	116	125
유동부채	1,286	843	898
-미지급(금)비용 등	867	547	384
-매입채무 및 기타	419	296	514
부채총계	1,468	959	1,023
자본금	649	649	649
적립금	4,363	5,510	6,792
이익잉여금 등	1,394	1,583	462
자본총계	6,406	7,742	7,903
부채와 자본총계	7,874	8,701	8,926

요약 포괄손익계산서

(억원)	FY08	FY09					FY10 1Q
		1Q	2Q	3Q	4Q		
매출액	6,427	1,658	1,734	2,205	1,871	7,467	2,036
홍삼	1,155	284	280	302	279	1,145	289
홍삼제품	5,266	1,372	1,451	1,886	1,579	6,288	1,731
(비중)	(81.9)	(82.7)	(83.8)	(85.5)	(84.4)	(84.2)	(85.0)
기타매출	6	2	3	17	13	34	16
매출원가	2,917	743	805	971	844	3,363	904
매출총이익	3,510	915	929	1,234	1,026	4,105	1,132
영업비용	1,540	368	421	580	644	2,013	525
판매관리비	1,529	382	427	538	572	1,920	506
기타수익	63	21	21	4	5	51	7
기타비용	74	7	15	46	76	144	26
영업이익	1,970	547	508	654	382	2,092	607
금융손익	18	9	2	14	3	28	5
세전순이익	1,987	556	510	668	386	2,120	612
법인세	535	131	130	165	73	500	152
순이익	1,453	425	380	503	313	1,621	460
포괄손익	1,435	428	371	503	334	1,635	461

Korea Tomorrow & Global **KT&G**

▶ 주소 : 서울시 강남구 대치동 코스모타워 F20

▶ Web Site : <http://www.ktng.com>