

INVESTOR RELATIONS

작은 나눔이 큰 꿈이 됩니다.

2006년 2분기
경영실적 보고 및 분석

KT&G
WWW.KTNG.COM

INVESTORRELATIONS

작은나눔이 큰꿈이 됩니다.

Contents

- 2006년 2분기 경영실적 분석
- 2006년 하반기 영업전망
- 한국인삼공사 경영현황
- 부록

INVESTOR RELATIONS

작은 나뭇잎이 큰 꿈이 됩니다.

2006년 2분기 경영실적 분석

- 매출분석
- 수익성 분석

전년동기대비 매출 13.1%, 영업이익 19.2% 증가

주요항목	동기대비 실적 비교		분기 대비 증감률		2006 경영목표 대비	
	'06. 2Q	'05. 2Q	전년동기 ('05. 2Q)	전분기 ('06. 1Q)	경영목표	달성율
• 판매수량(억본) (내수)	247 (165)	216 (161)	14.2%↑ (2.9%↑)	37.6%↑ (33.6%↑)	971 (643)	43.9% (45.0%)
• 순매출(억원)	6,020	5,324	13.1%↑	36.6%↑	23,480	44.4%
• 영업이익(억원)	2,007	1,683	19.2%↑	74.3%↑	7,312	43.2%
• 순이익(억원)	1,561	1,345	16.0%↑	61.7%↑	5,250	48.3%
• 순매출단가(원)	590.2	554.8	6.4%↑	1.3%↑	585	100.9%

※ 판매수량의 ()는 내수 판매 수량 임

FY05.2Q 대비 : 매출 및 수익성 증가

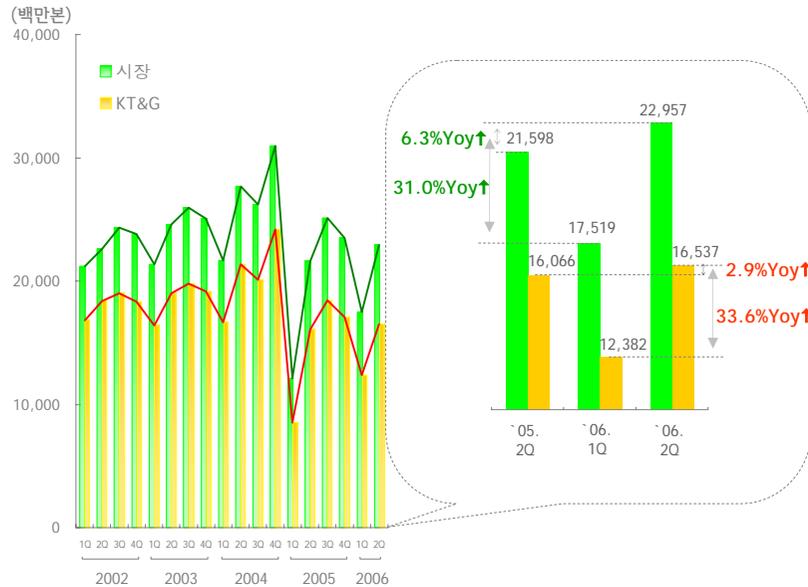
- 전년동기대비 매출 및 영업이익 13.1%와 19.2% 증가
- 내수시장점유율 상승반전
- 고가 시장 비중 확대, 순매출단가 최고치 경신

FY06.1Q 대비 : 매출 및 수익성 큰 폭으로 향상

- 전분기대비 매출 및 영업이익 36.6% 와 74.3% 증가
- 주요경영실적 주요전지표 개선 지속
 - 수량 / 고가비중 / 순매출단가 / M/S 등

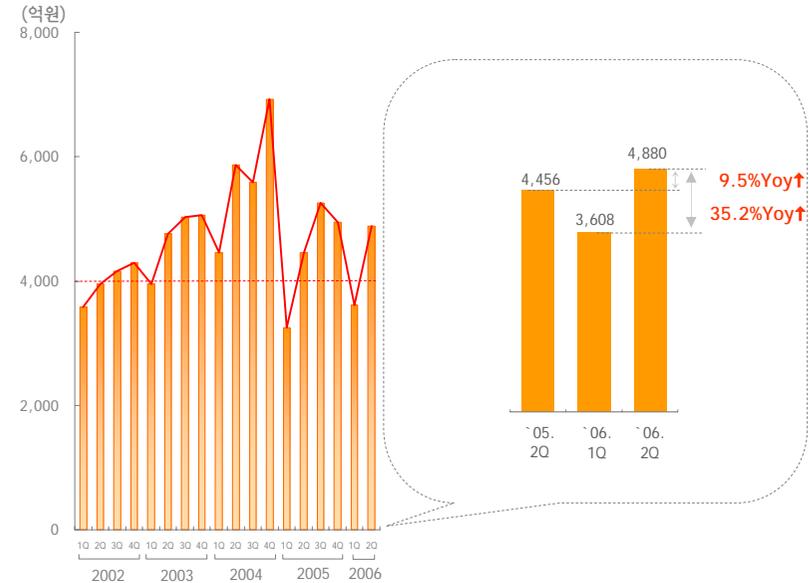
시장규모 정상수준 회복

>>> 수량, 전년동기대비 2.9% 증가



- 전체 내수 시장, 전년동기대비 6.3% 증가한 230억본 형성
 - 전분기대비 31.0% 증가, 전년상반기대비 20.1% 증가
- KT&G 판매수량, 전년동기대비 2.9% 증가한 165억본 판매
 - 신제품 판매 호조로 전분기대비 33.6% 증가하여 시장증가를 상회

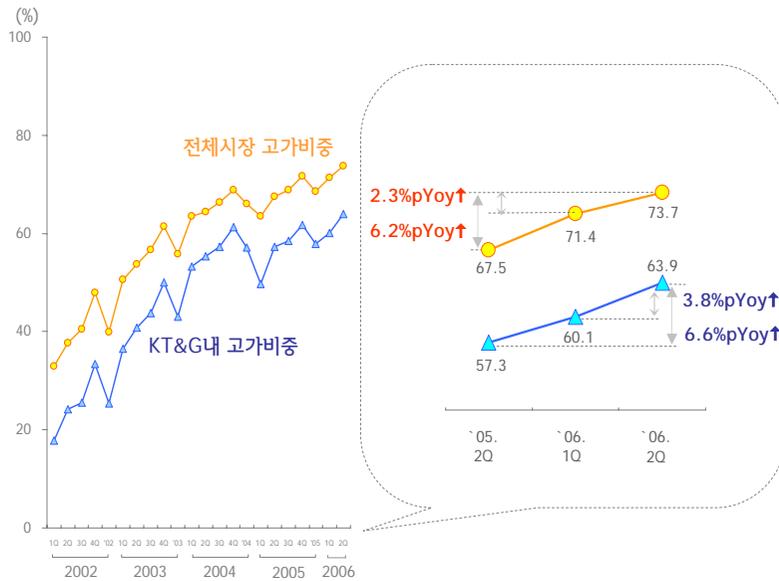
>>> 금액, 전년동기대비 9.5% 증가



- 판매 수량 및 고가비중 확대로 분기매출 5,000억원선 근접
 - 판매수량 회복과 고가제품 매출비중 확대 지속
 - 전년동기대비 9.5% 증가한 4,880억원 시현
- 수량증가율 (2.9%) < 금액증가율 (9.5%) 추세 지속

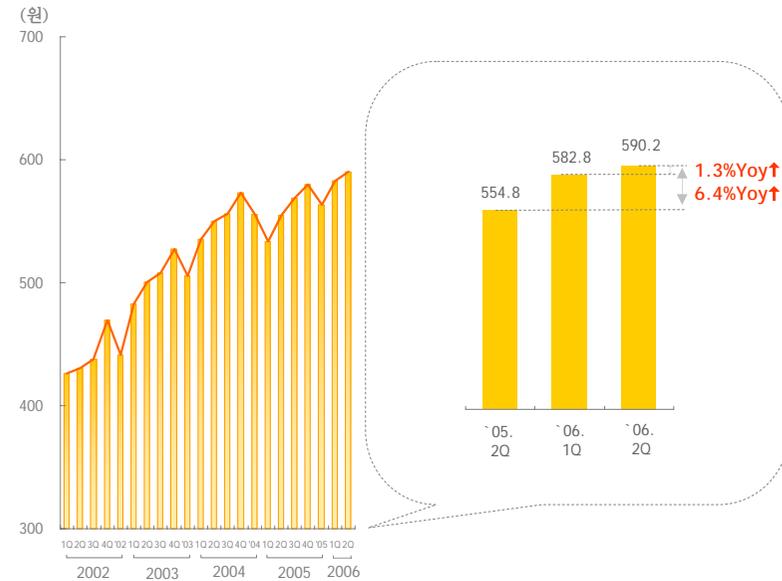
순매출 단가 상승세 지속, 최고치 경신

고가시장 비중 증가세 지속



- 고가담배시장 비중 확대
 - 전년동기대비 전체고가시장 6.2%p↑ < KT&G내 고가 제품 비중 6.6%p↑
 - KT&G 신제품 매출 호조 : ESSE Series '06.2Q 전체시장 M/S 25.1%
- 저타르 제품 시장 비중 확대도 KT&G가 견인
 - 전년동기대비 전체 저타르시장 8.2%p↑ < KT&G내 저타르제품 비중 8.9%p↑

지속적인 순매출 단가 상승 추세

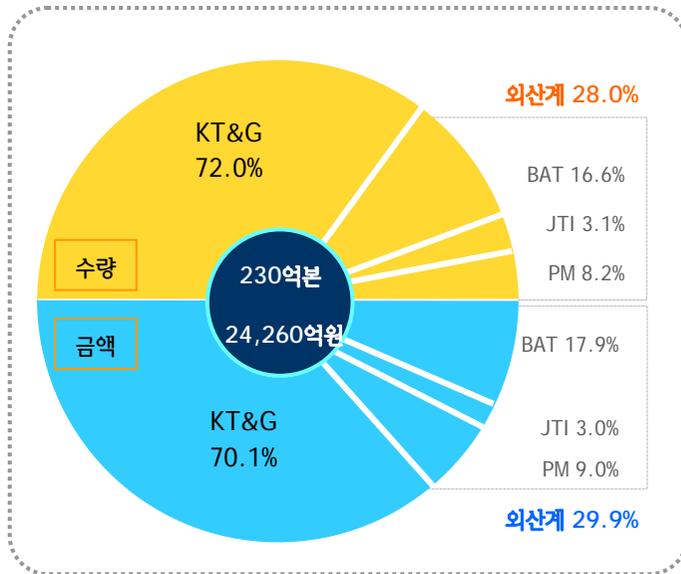


- 순매출단가 최고치 경신, 600원 근접
 - 전년동기 및 전분기대비 각각 6.4%와 1.3%증가
 - '05.4Q 579.7원 → '06.1Q 582.8원 → '06.2Q 590.2원
- 고가신제품 판매호조, 순매출 단가 상승 견인
 - '06년 : ESSE純 (4월), 아리랑, 레종블랙 (5월) 등



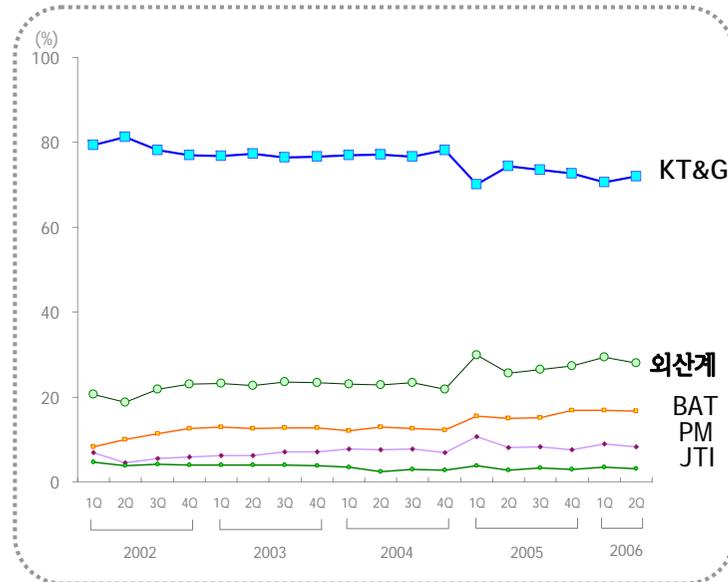
KT&G, Slim제품 판매 호조로 M/S 상승세로 반전

>>> 시장점유율 현황 ('06.2Q)



- 금액은 매도가 기준(내부 추정치임)

>>> 분기별 M/S 추이 (수량기준)



KT&G

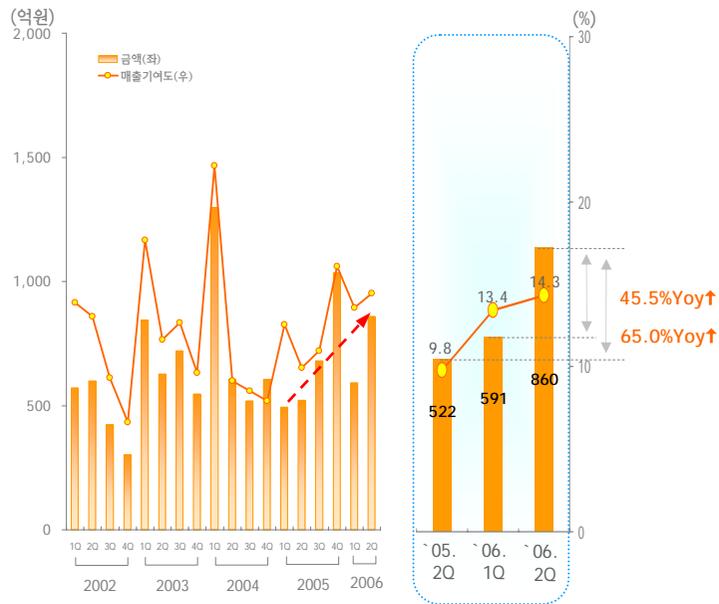
- 시장점유율 상승세로 반전
 - '05.4Q 72.6% → '06.1Q 70.7% → 2Q 72.0% (수량기준)
 - 공격적인 신제품 출시와 ESSE Series 매출 호조
- 시장세분에 따른 마케팅 강화 지속

경쟁사

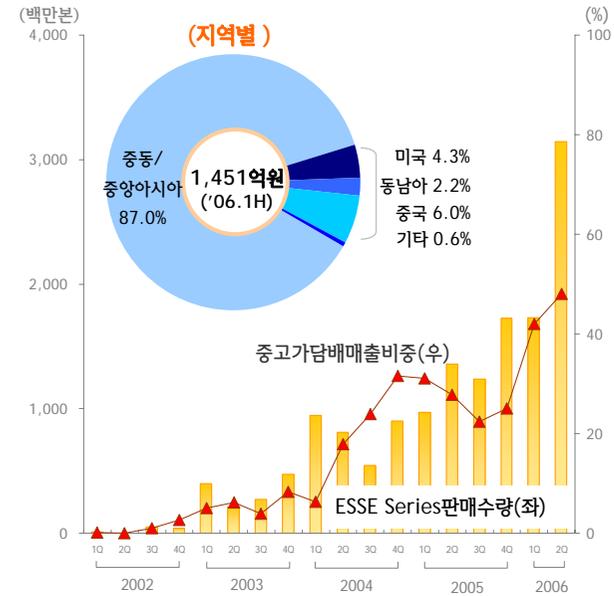
- 신제품 출시 및 마케팅 강화 지속
- 시장점유율 하락세로 반전
 - '06.1Q 29.3% → '06.2Q 28.0% (1.3%p↓)

환율하락 불구, 고가제품 비중 확대로 성장세 지속

>>> 분기별 수출 추이



>>> 중고가제품 매출 비중 추이



- 전년동기대비 65.0% 증가한 860억원 시현
 - 매출기여도 전년동기대비 0.9%p 증가 (14.3%)
 - 고가 제품 매출 확대와 주력 시장 마케팅 강화

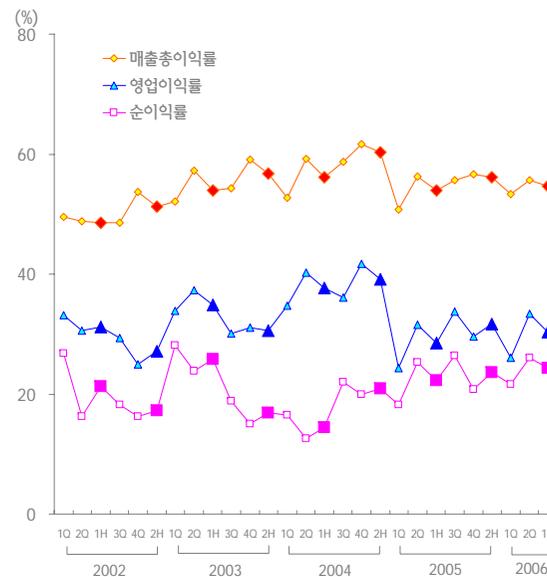
- 수익성 크게 개선
 - 수익성 제고 전략 정착에 따른 중고가 제품 비중 확대 ('05.2Q 27.8% → '06.2Q 48.0% 20.2%p↑)
 - 고가제품 비중 확대로 지속적인 수출 단가 상승

전년동기대비 영업이익률 1.7%p, 순이익률 0.6%p 개선

>>> 수익성 분석 요약

분기 실적 (억원)				누적 실적 (억원)		
2Q 2006	2Q 2005	%yoy		1H 2006	1H 2005	%yoy
55.7%	56.3%	0.6%p↓	매출총이익률	54.7%	53.9%	0.8%p↑
33.3%	31.6%	1.7%p↑	영업이익률	30.3%	28.5%	1.8%p↑
25.9%	25.3%	0.6%p↑	순이익률	24.4%	22.3%	2.1%p↑

>>> 수익성 추이

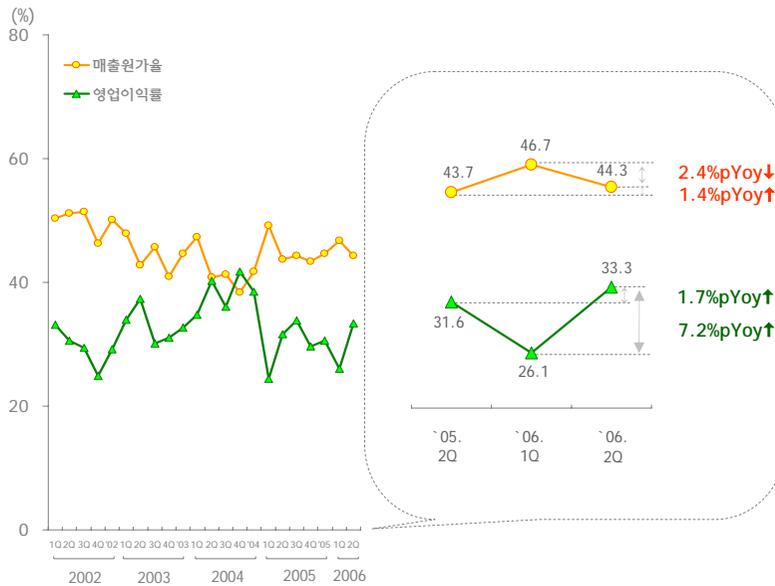


※ 주요 증감 요인

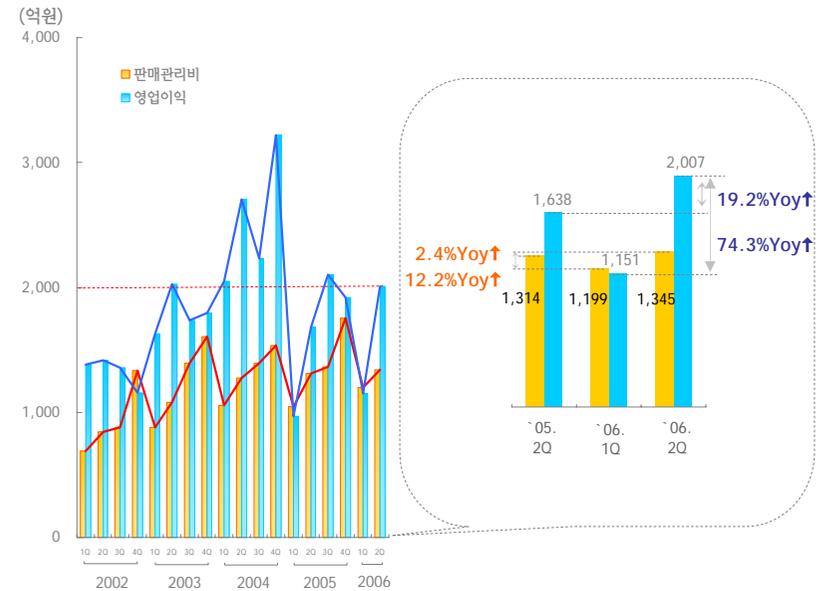
- 판매수량 확대 수반한 매출증가
- 내수 / 수출 고가제품 매출비중 확대 지속
- 영업외수지 흑자기조 유지

고가제품 매출 호조로 수익률 개선지속

>>> 수익성 추이



>>> 수익 추이



매출총이익 : 전년동기대비 11.8% 증가한 3,352억원 시현

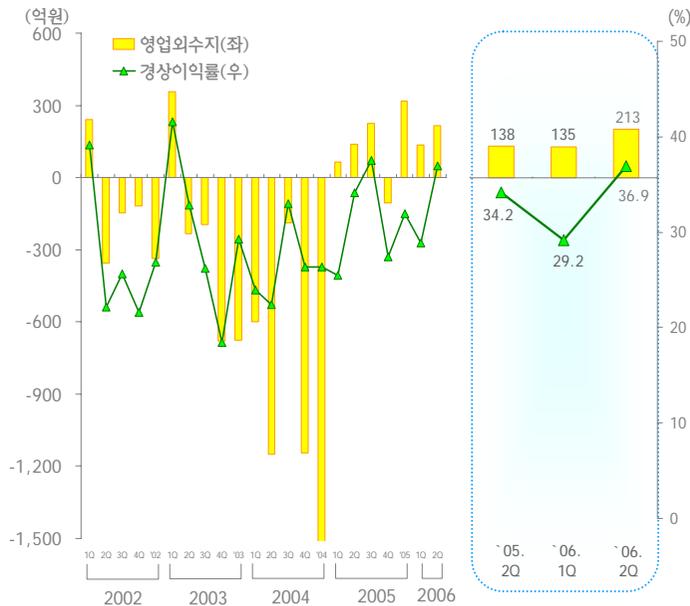
- 매출원가율 : 전년동기대비 소폭 증가한 44.3% 시현
 - 고가제품 매출증가에 따른 고정비 부담 감소 불구
 - 재고소진을 위한 앞담배 수출로 일부 평가손발생
- 판매관리비율 : 전년동기대비 2.4%p 감소, 1,344억원 사용

영업이익 : 전년동기대비 19.2% 증가한 2,007억원 시현

- 영업이익 : 고부가가치 제품 매출호조로 2,000억대 시현
 - 전년동기대비 매출총이익 11.8% 증가한 3,352억원 시현
 - 영업이익률 : 전년동기대비 1.7%p 증가한 33.3% 시현
- 수출부문 : 수익성 제품 비중 확대로 흑자 지속, 수익기여도 증가 예상
- 전년동기대비 중고가담배 매출 비중 및 순매출단가 대폭증가

영업외수지 흑자기조 유지, 당기순이익 1,500억원대 진입

>>> 영업외수지 추이



>>> 주요 증감요인

영업외수지 : '05.1Q 이후 전반적인 흑자 기조 유지

- 전년동기대비 75억원 증가한 213억원 흑자 시현
- 영업외수지 주요 항목
 - 영업외수익 632억원
: 이자수익 (105), 지분법평가익 (272), 증권매각차익 (174)
 - 영업외비용 419억원
: 기부금 (288)

경상이익 및 순이익 : 전년동기대비 각각 21.9%, 16.0% 증가

- 영업이익 증가와 영업외수지 흑자기조 유지로 수익성 큰 폭 확대
 - 경상이익률 및 순이익률 각각 36.9%와 25.9% 시현
- 경상이익 및 순이익 : 각각 2,220억원과 1,561억원 시현

INVESTORRELATIONS

작은나눔이 큰꿈이 됩니다.



2006년 하반기 영업전망

• 2006년 하반기 영업전망

내수부문 시장지배력 유지 / 수출부문 수익기여도 개선 지속

>>> 영업전망

내수

시장점유율 유지

- 시장점유율 상승폭 확대를 위한 전사적/통합적 역량 집중
- 시장 세분화에 따른 적극적인 마케팅 활동 강화 지속
- 전사적 마케팅 활동 지속으로 시장 경쟁력 강화

고가 시장 비중 확대 지속

- ESSE 純 등 ESSE Series 공급량 확대
- 경쟁제품 대응 브랜드 조기 출시
- 신제품 조기 출시 및 리뉴얼 시기 단축

수출

매출 증가 및 수익성 개선 추세 지속

- 주력시장 안정화 및 신시장 확대
- 지역별 시장 세분화 및 신시장 개척을 통한 마케팅 강화
- 지속적인 수익성 제품 비중 확대를 통한 단가 상승 지속
- 성장성과 수익성 동시 확대 전략을 통한 기여도 상승

>>> 하반기 경영실적 전망

- 시장점유율 유지
 - ESSE Series 매출호조 및 마케팅 활동 강화
- 순매출단가 상승세 지속
 - 고가담배 매출비중 확대 추세 지속
- 경상이익 및 순이익 증가 지속
 - 지속적인 영업외수지 개선
- 수출부문의 매출 및 수익 기여도 개선 지속

→ 연초 경영목표 유지

INVESTORRELATIONS

작은 나눔이 큰 꿈이 됩니다.



한국인삼공사 경영현황

- 회사현황
- 2006년 2분기 경영실적 분석
- 2006년 하반기 주요업무 추진 계획



업계 최고 Brand "정관장" 보유

>>> KGC 회사개요

• 일반현황

- 설립일 : 1999. 1. 1
- 대표이사 : 전상대
- 주생산품 : 홍삼 및 홍삼제품
- 종업원수 : 382명

• 연혁

- 1899 대한제국(고종36년)
궁내부 내장원 삼정과 설치
- 1908 홍삼전매법 제정 및 공포
→ 국가전매사업으로 확정
- 1928 고려삼 표기 시작
- 1952 전매청으로 승격
- 1988 의약품 제조업,
의약품 품목허가증 인가
- 1999 한국인삼공사 설립

>>> KGC Brand "정관장"



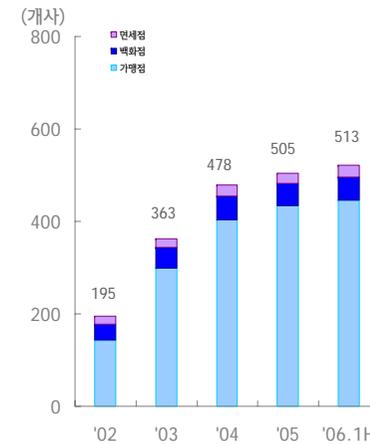
- 대한민국 특산품 상징 태극 마크
- 미래지향적 조형 홍삼 캐릭터
- 6년근 홍삼 상징

- 국내 건강식품시장의 대표 브랜드
- 정통성을 지닌 고품격 브랜드
- 고객 신뢰 기반 Great Brand 도약 준비 중

- 2001년 세계 인류 상품 선정

>>> Sales Network

• 국내



조직	세부현황
원료사업소	북부 / 중부 / 남부 3개소
인삼창	부여 인삼창
Sales Market	국내 : 16지점 / 유통망513개소

- 해외 : 홍콩/일본 등 40 여 개국 수출



전년동기대비 매출 22.2%, 영업이익 4.1% 증가

주요항목	동기대비 실적 비교		분기 대비 증감률		누적실적증감율	
	'06. 2Q	'05. 2Q	전년동기 ('05. 2Q)	전분기 ('06. 1Q)	'06. 1H 실적	vs. '05. 1H
• 매출(억원)	1,012	828	22.2%↑	0.5%↓	2,029	33.8%↑
• 매출총이익(억원)	558	424	31.6%↑	0.7%↑	1,112	42.4%↑
• 영업이익(억원)	333	320	4.1%↑	2.6%↓	675	24.3%↑
• 경상이익(억원)	337	219	53.9%↑	2.9%↓	684	55.1%↑
• 순이익(억원)	244	160	52.5%↑	3.6%↓	497	54.8%↑

FY06.2Q : 고성장, 고수익성 지속

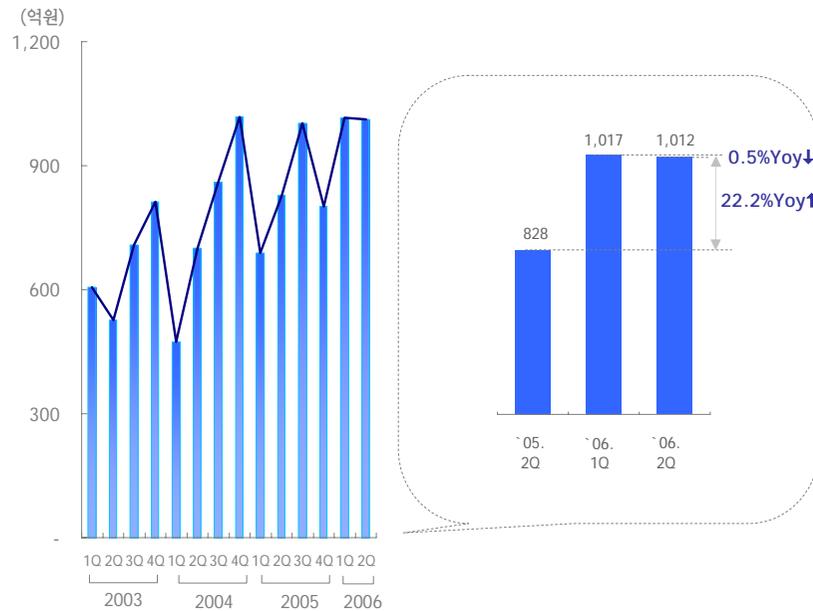
- 매출 및 영업이익 : 각각 1,012억원과 333억원
- 매출 : 유통채널 안정화 및 소비규모 확대
- 수익성 : 기능성 신제품 및 고부가가치 제품비중 확대 판매비 증가(홈쇼핑)로 영업이익은 소폭 상승

FY06. 1H : 매출 33.8%, 영업이익 24.3% 증가

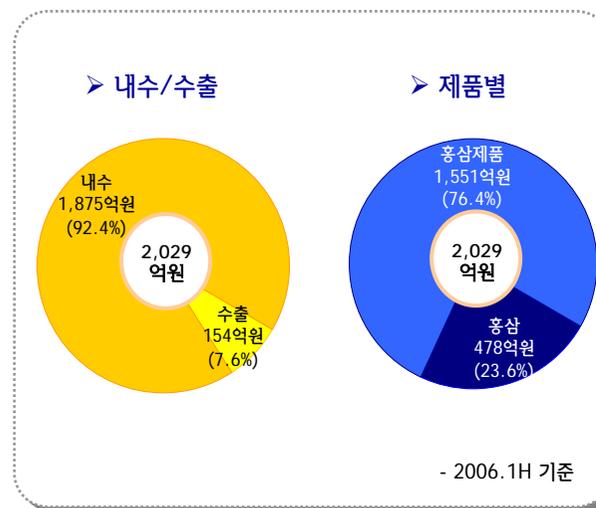
- '06.2Q 누적 매출 및 영업이익 : 각각 2,029억원, 675억원
- 매출 및 영업이익 연간 경영목표대비 각각 50.7%과 66.2% 달성
- 지속적인 경영혁신을 통한 기업체질 개선

전년동기대비 22.2% 증가한 1,012억원 시현

매출추이



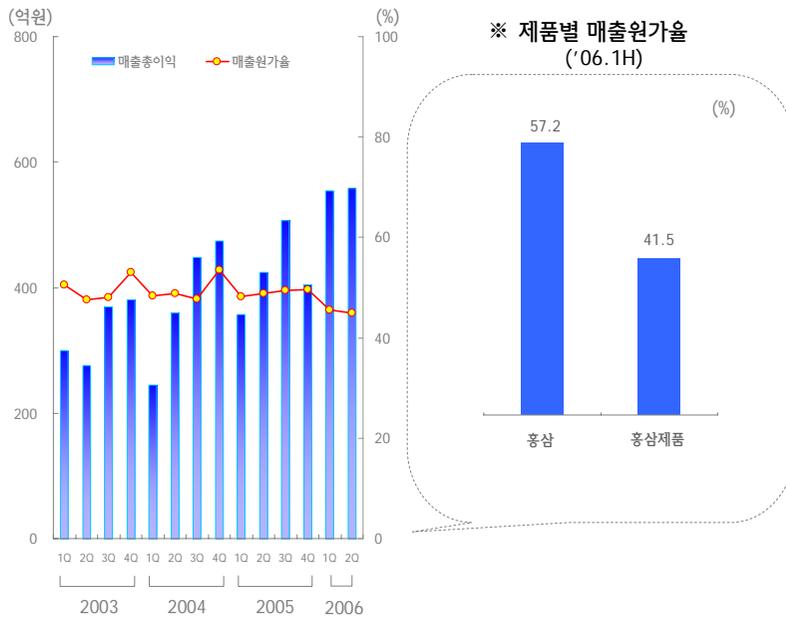
매출구성



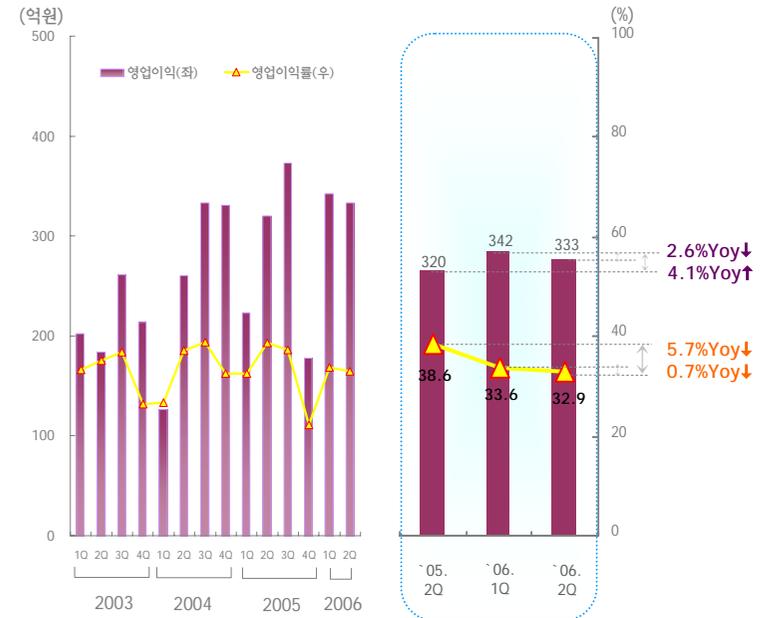
- 주력 유통망(가맹점) 확충에 따른 월 평균 매출액 증가
- 지속적인 제품 Line-up 확대
- 시장 지향적인 마케팅 활동 강화
- 성장성과 수익성을 겸비한 신제품 매출비중 확대 (홍삼제품 비중 '05.2Q 72.0% → '06.2Q 77.6%)

영업이익 전년동기대비 4.1% 증가한 333억원 시현

>>> 매출원가율 추이



>>> 영업이익 및 이익률 추이



- 매출총이익 : 전년동기대비 31.6% 증가한 558억원 시현
 - 고수익성 제품 매출비중 확대와 고정비 비중 감소
 - 매출원가율 개선추세 지속 : '04E 50.0% → '05E 49.0% → '06.1H 45.2%
- 영업이익 전년동기대비 4.1% 증가한 333억원 시현
 - 전년동기대비 판매관리비율 9.7%p 증가한 22.2% : 적극적인 시장 광고비 및 매출수수료 (103억원), 연구용역비(14억원) 등 집행
- 영업외수지 : 4.0억원 흑자, 전체 수익성 영향 미미
- 경상이익 및 순이익 : 337억원과 244억원



독보적인 시장 지위를 통한 경영실적 개선 지속

>>> 국내

>>> 해외

✓ 주력 유통망 경쟁력 강화

- 중심상권 재배치
- 소규모 시, 군 중점 출점
- F/C 전문가 육성

✓ 보완 유통망 확대전략

- 홈쇼핑 유통망 확장 및 제품 리뉴얼
- 면세점 운영 확대

✓ 마케팅 활동 강화

- 특수기 및 전략제품 프로모션
- 월별 테마선정 판촉행사

&

✓ 유통망 강화 및 신규 유통망 개설

- 대만 지점판매점 안정화
- '06년 하반기 F/C점 추가개설 (미국, 중국)

✓ 마케팅 강화

- 국가별 현지 프로모션 강화 (중화권, 일본)
- 지속적인 신시장 제품등록 추진

✓ 환리스크 관리 강화

- 환보험을 통한 헷징시스템 도입



연간 경영목표
초과달성 전망

INVESTORRELATIONS

작은 나눔이 큰 꿈이 됩니다.



부록

- KT&G 재무제표
- 한국인삼공사 재무제표

(억원)	FY01	FY02	FY03	FY04	FY05	'06.1H
유동자산	18,658	17,039	17,468	20,020	20,329	21,230
당좌자산	4,760	2,684	3,476	7,404	9,071	11,564
- 현금, 단기금융, 유가증권, 단기매매증권	2,453	909	1,265	4,645	5,741	7,631
- 매출채권	505	1,188	1,529	2,252	2,413	2,578
재고자산	13,897	14,354	13,991	12,616	11,258	9,666
고정자산	18,048	20,624	21,403	18,830	19,315	19,621
투자자산	8,114	9,228	9,721	6,661	6,924	7,004
유형자산	9,915	11,377	11,657	12,148	12,367	12,596
무형자산	18	20	25	21	25	21
자산총계	36,705	37,663	38,870	38,850	39,644	40,851
유동부채	6,968	7,429	4,870	5,353	3,011	5,365
단기차입금	-	2,900	-	-	-	-
교환사채	-	-	-	201	-	-
고정부채	3,578	8,714	5,847	1,355	2,153	2,492
교환사채	3,113	8,199	4,886	-	-	-
부채총계	10,546	16,143	10,717	6,708	5,164	7,857
자본금	9,550	9,550	9,550	9,550	9,550	9,550
자본잉여금	3	15	811	2,773	3,000	3,099
이익잉여금	21,125	22,919	25,170	23,557	25,193	23,614
자본조정	-4,518	-10,963	-7,378	-3,737	-3,263	-3,268
자본총계	26,159	21,521	28,153	32,142	34,480	32,994
부채와 자본총계	36,705	37,663	38,870	38,850	39,644	40,851

(억원)					FY04					FY05			06.1H
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q		06.1Q	06.2Q	
순매출액	5,897	6,730	6,187	7,720	26,534	3,964	5,324	6,221	6,491	21,999	4,406	6,020	1,0426
제조담배	5,756	6,480	6,108	7,532	25,875	3,744	4,978	5,932	5,978	20,633	4,199	5,740	9,939
분양수익	114	201	52	125	492	137	235	211	370	953	107	157	264
기타	26	49	28	63	166	82	111	171	143	507	99	123	223
매출원가	2,787	2,745	2,557	2,963	11,052	1,951	2,327	2,755	2,814	9,847	2,056	2,669	4,724
제조담배	2,717	2,571	2,428	2,885	10,602	1,540	2,162	2,543	2,651	8,895	1,794	2,391	4,185
기타	70	174	129	78	450	411	165	213	162	951	161	277	539
- 감가상각비	160	149	169	172	651	171	168	173	173	684	179	166	355
매출총이익	3,110	3,985	3,631	4,756	15,482	2,013	2,997	3,465	3,677	12,152	2,350	3,352	5,702
판매관리비	1,059	1,276	1,395	1,535	5,266	1,045	1,314	1,362	1,756	5,477	1,199	1,345	2,543
감가상각비	85	97	93	108	384	98	100	106	121	425	112	120	232
영업이익	2,051	2,709	2,235	3,221	10,216	968	1,683	2,104	1,920	6,675	1,151	2,007	3,159
영업외수익	331	464	457	461	1,713	288	474	541	238	1540	415	632	1,023
이자수익	89	92	100	99	379	52	66	88	100	306	97	105	202
외환차익	7	14	3	11	35	5	8	10	11	35	4	3	7
외화환산이익	3	0	0	0	3	0	8	1	-9	1	0	9	9
영업외비용	930	1,617	646	1,605	4,798	225	336	316	344	1,221	280	419	676
이자비용	55	38	22	2	116	3	-	-	-	3	0	0	1
외환차손	15	19	8	192	234	15	17	3	9	44	40	22	48
외화환산손실	92	0	6	-31	67	7	-	-	15	23	14	2	15
경상이익	1,452	1,556	2,045	2,077	7,131	1,031	1,821	2,328	1,814	6,994	1,286	2,220	3,506
법인세	477	710	686	535	2,408	308	476	684	462	1,929	332	659	980
당기순이익	974	847	1,359	1,543	4,723	723	1,345	1,644	1,353	5,065	954	1,561	2,526

》》》 요약대차대조표

(억원)	FY01	FY02	FY03	FY04	FY05	'06.1H
유동자산	1,947	2,315	2,441	2,538	2,637	2,733
- 현금 등	374	728	402	326	111	741
- 재고자산	1,240	1,314	1,581	1,675	1,889	1,247
고정자산	885	942	1,025	1,208	1,430	1,753
투자자산	446	508	613	743	942	1,257
유형자산	437	431	407	456	480	489
자산총계	2,832	3,258	3,466	3,746	4,067	4,486
유동부채	259	273	308	328	433	320
고정부채	40	78	89	107	100	141
부채총계	299	351	396	435	533	461
자본금	2,149	2,149	1,649	1,149	649	649
이익잉여금	384	757	1,421	2,162	2,883	3,383
자본총계	2,533	2,906	3,070	3,311	3,534	4,025
부채와 자본총계	2,832	3,258	3,468	3,746	4,067	4,486

》》》 요약손익계산서

(억원, %)					FY04				FY05					
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	06.1Q	06.2Q
순매출액	474	701	859	1,019	3,053	689	828	1,002	801	3,320	1,017	1,012	2,029	
- 홍삼	112	215	245	408	980	155	232	303	205	895	251	227	478	
- 홍삼제품	362	486	614	611	2,073	534	596	699	596	2,425	766	785	1,551	
(비중)	(76.4)	(69.3)	(71.5)	(60.0)	(67.9)	(77.5)	(72.0)	(69.8)	(74.4)	(73.0)	(75.3)	(77.6)	(76.4)	
매출원가	229	342	411	545	1,527	332	404	495	397	1,628	463	454	917	
매출총이익	245	359	448	474	1,526	357	424	507	404	1,692	554	558	1,112	
판매관리비	119	99	115	143	476	134	104	134	226	598	212	225	437	
영업이익	126	260	333	331	1,050	223	320	373	178	1,094	342	333	675	
영업외수익	7	7	10	40	64	12	6	52	-	70	9	13	22	
영업외비용	10	49	-	12	71	13	107	-	22	142	4	9	13	
경상이익	123	218	343	359	1,043	222	219	425	156	1,022	347	337	684	
당기순이익	87	152	249	253	741	161	160	295	108	724	253	244	497	

Korea Tomorrow & Global **KT&G**

▶ 주소 : 서울시 강남구 대치동 코스모타워 1904

▶ Web Site : <http://www.ktng.com>