

바른기업, 개머있는 기업, 함께하는 기업, KT&G입니다.

3분기
경영실적 분석

KT&G
Investor Relations

FY2009 3Q

EARNINGS PRESENTATION

빠른기업, 깨어있는 기업, 함께하는 기업, KT&G입니다.

3분기 경영실적분석

CONTENTS

Chapter 1. 연결경영실적

Chapter 2. 개별경영실적

– 케이티앤지

– 한국인삼공사

Chapter 3. 참고자료

FY2009 3Q
EARNINGS PRESENTATION

주식회사 케이티앤지가 '09년부터 국제회계기준을(K-IFRS) 조기 도입함에 따라
2009년 3분기 경영실적 자료는 발표 이후 경영실적치가 다소 변경 될 수 있사오니
투자자 여러분들은 이점 유의하시기 바랍니다.

KT&G
WWW.KTNG.COM

바른기업, 개어있는 기업, 함께하는 기업, KT&G입니다.

Chapter 01

연결경영실적

- 매출
- 손익

3분기
경영실적 분석

FY2009 3Q
EARNINGS PRESENTATION

KT&G
WWW.KTNG.COM

1-1. 매출

연결 매출 누적 26,856억원, 분기 9,561억원

연결기준 누적매출 전년동기대비 10.4% 증가

- KT&G 누적매출 전년동기대비 9.8% 증가
- KGC 누적매출 전년동기대비 16.5% 증가

< 연결 누적매출 >

(억원)	3분기 누적		
	3Q FY09	3Q FY08	증감률
KT&G	20,667	18,828	9.8% ↑
- 내수	14,891	15,203	2.1% ↓
- 수출	4,006	3,153	27.0% ↑
KGC	5,597	4,805	16.5% ↑
기타 및 조정금액	592	693	14.6% ↓
계	26,856	24,327	10.4% ↑

- 회사별 자료(KT&G,KGC)는 내부거래등의 제거전 금액임
- 기타 및 조정 : 영진약품, 태아산업, KT&G해외법인, KGC해외법인 등 매출액 - 내부거래 등 조정금액

연결기준 3Q 매출 전년동기대비 13.3% 증가

- KT&G 분기 매출 전년동기대비 9.7% 증가(내수 2.0% ↓, 수출 59.1% ↑)
- KGC 분기매출 20%대 성장을 회복 (vs.'08.3Q 23.6%↑)

< 연결 분기매출 >

(억원)	3분기		
	3Q FY09	3Q FY08	증감률
KT&G	7,060	6,435	9.7% ↑
- 내수	5,247	5,354	2.0% ↓
- 수출	1,472	925	59.1% ↑
KGC	2,205	1,784	23.6% ↑
기타 및 조정금액	296	220	34.7% ↑
계	9,561	8,439	13.3% ↑

- 회사별 자료(KT&G,KGC)는 내부거래등의 제거전 금액임
- 기타 및 조정 : 영진약품, 태아산업, KT&G해외법인, KGC해외법인 등 매출액 - 내부거래 등 조정금액

1-2. 손익

연결 영업이익 누적 9,168억원, 분기 2,830억원

연결기준 누적 영업이익 전년동기대비 0.6% 감소

- 누적 영업이익 전년동기대비 KT&G 1.8% ↓, KGC 11.1% ↑
- 누적 순이익 전년동기대비 KT&G 3.0% ↓, KGC 14.9% ↑

< 연결 누적수익 >

(억원)		3분기 누적		
		3Q FY09	3Q FY08	증감률
영업이익	KT&G	7,554	7,695	1.8% ↓
	KGC	1,710	1,539	11.1% ↑
	기타 및 조정금액	-96	-7	-
계		9,168	9,227	0.6% ↓
순이익	KT&G	6,071	6,262	3.0% ↓
	KGC	1,308	1,138	14.9% ↑
	기타 및 조정금액	-565	-791	-
계		6,814	6,608	3.1% ↑
포괄손익		8,025	6,856	17.0% ↑

• 회사별 자료(KT&G,KGC)는 내부거래등의 제거전 금액임

연결기준 3Q 영업이익 전년동기대비 14.6% 감소

- 분기 영업이익 전년동기대비 KT&G 22.3% ↓, KGC 20.9% ↑
- 외환관련 평가손실 등 사업외 영업비용 증가로 수익률 감소

< 연결 분기수익 >

(억원)		3분기		
		3Q FY09	3Q FY08	증감률
영업이익	KT&G	2,171	2,792	22.3% ↓
	KGC	654	541	20.9% ↑
	기타 및 조정금액	5	-17	-
계		2,830	3,315	14.6% ↓
순이익	KT&G	1,675	2,034	17.7% ↓
	KGC	503	397	26.7% ↑
	기타 및 조정금액	-71	-83	-
계		2,106	2,348	10.3% ↓
포괄손익		2,437	2,729	10.7% ↓

• 회사별 자료(KT&G,KGC)는 내부거래등의 제거전 금액임

바른기업, 깨어있는 기업, 함께하는 기업, KT&G입니다.

Chapter 02

개별경영실적

- 케이티앤지
- 한국인삼공사

3분기
경영실적 분석

2-1-1. KT&G – '09년 3분기 경영실적 요약

3Q 전년동기대비 매출 9.7% 증가, 영업이익 22.3% 감소

- '09.3Q 매출 7,060억원, 영업이익 2,171억원 시현
- '09.3Q 국내 담배사업 매출 소폭 감소, 해외 담배사업은 매출 큰 폭으로 증가 → 전체 매출 9.7% 증가
- 외환관련 평가손실 등 기타영업비용 대폭 증가 → 영업이익 및 순이익 전년동기대비 감소

(단위:억원)

주요항목	3분기 누적			3분기		
	'09. 3Q	'08. 3Q	증감률	'09. 3Q	'08. 3Q	증감률
판매수량(억본)	719	745	3.4% ↓	261	241	8.4% ↑
(내수)	(459)	(475)	(3.3% ↓)	(162)	(167)	(3.0% ↓)
순매출	20,667	18,828	9.8% ↑	7,060	6,435	9.7% ↑
영업비용	4,851	4,024	20.6% ↑	2,044	1,204	69.8% ↑
영업이익	7,554	7,695	1.8% ↓	2,171	2,792	22.3% ↓
순이익	6,071	6,262	3.0% ↓	1,675	2,034	17.7% ↓
포괄손익	7,293	6,463	12.8% ↑	2,035	2,384	14.6% ↓
순매출단가(원)	649.2	640.8	1.3% ↑	648.9	642.2	1.1% ↑

2-1-2. 매출분석 – 내수 I

3Q 전년동기대비 판매수량 3.0%, 매출액 2.0% 감소

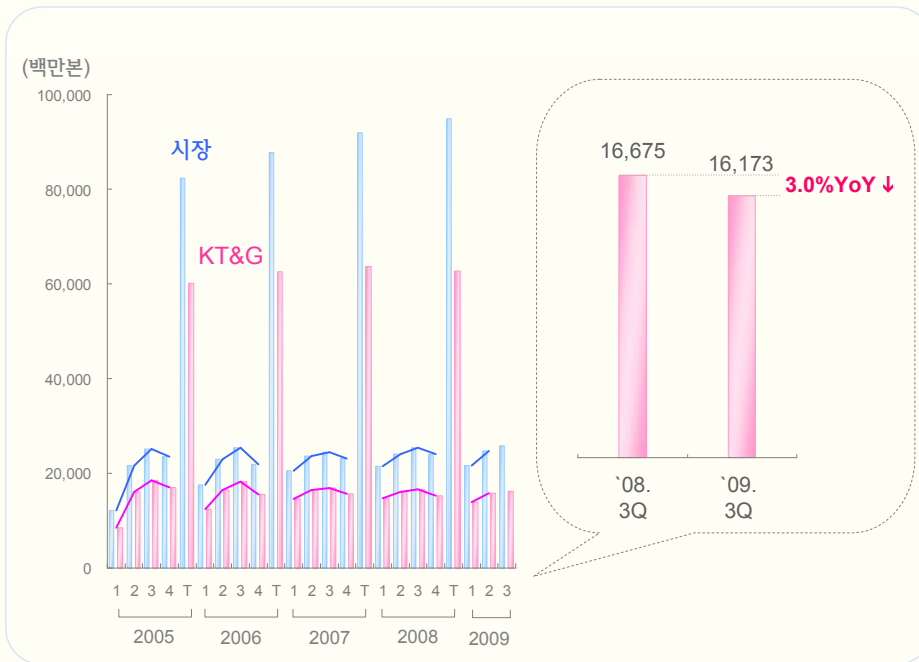
총수요 1.9% 증가, KT&G 판매수량 3.0% 감소

- 내수시장 : '08.3Q 254억본 → '09.3Q 259억본 (1.9% ↑)
- KT&G 판매수량 : '08.3Q 167억본 → '09.3Q 162억본 (3.0% ↓)

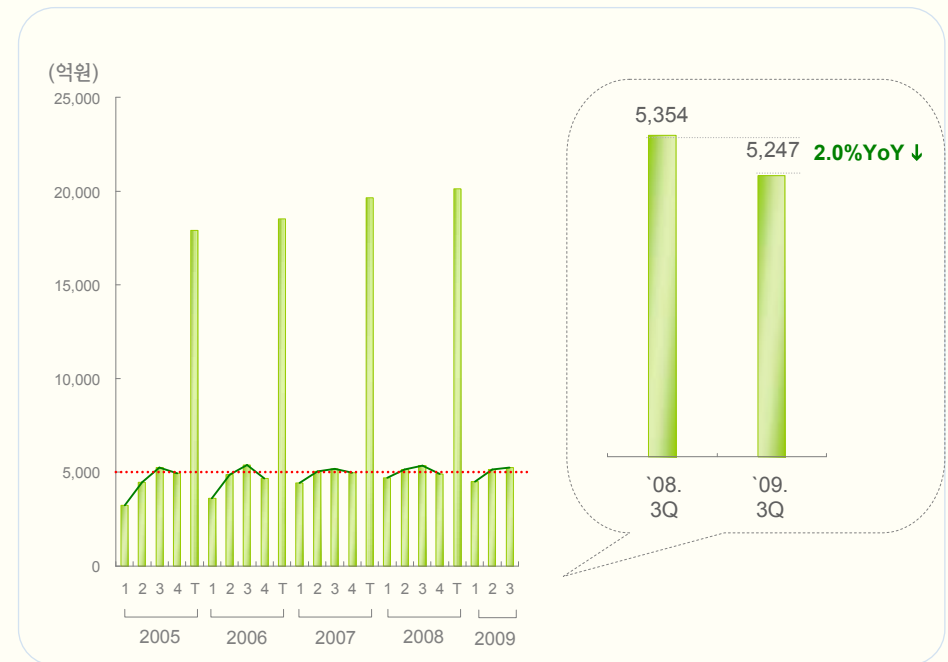
매출액, 전년동기대비 2.0% 감소한 5,247억원 시현

- 전년동기대비 판매수량 3.0% ↓, 순매출단가 1.1% ↑ → 수량대비 매출 소폭 감소
- 시장점유율 전분기대비 1.4%p 감소
- '09.1Q 64.3% → '09.2Q 64.0% → '09.3Q 62.6%

< 분기별 판매수량 추이 >



< 분기별 매출액 추이 >



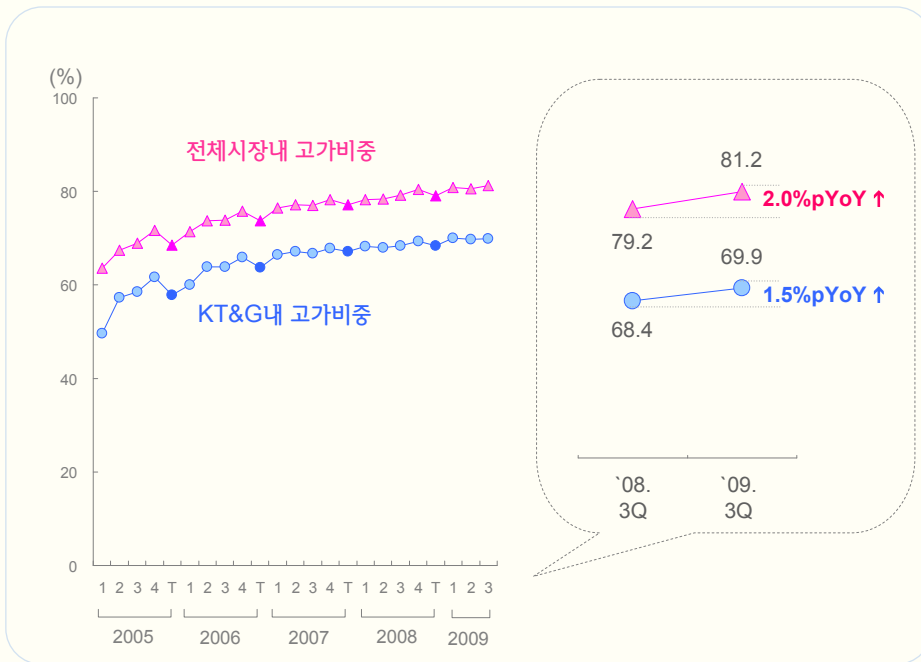
2-1-3. 매출분석 – 내수 II

3Q 전년동기대비 고가비중 및 순매출단가 상승

고가제품 시장 비중 확대 지속

- 전년동기대비 고가제품 비중 전체시장 2.0%p, KT&G 1.5%p 증가
- 신제품 출시 등을 통해 고가비중 확대 지속 노력

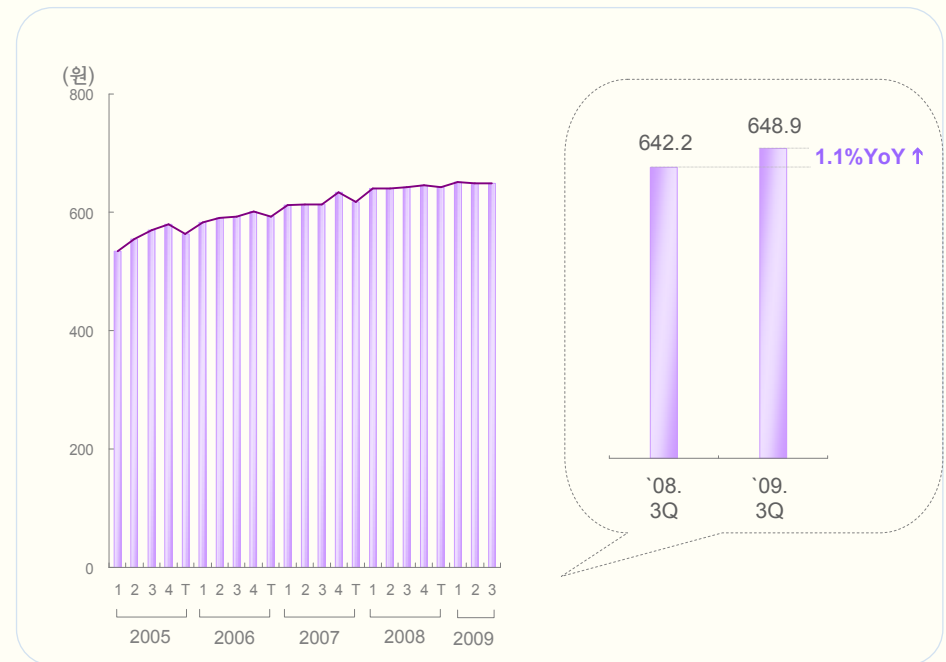
< 고가시장 비중 추이 >



전년동기대비 순매출단가 상승

- 전년동기대비 1.1%, 전분기대비 0.1% 증가한 648.9원 시현

< 순매출 단가 추이 >



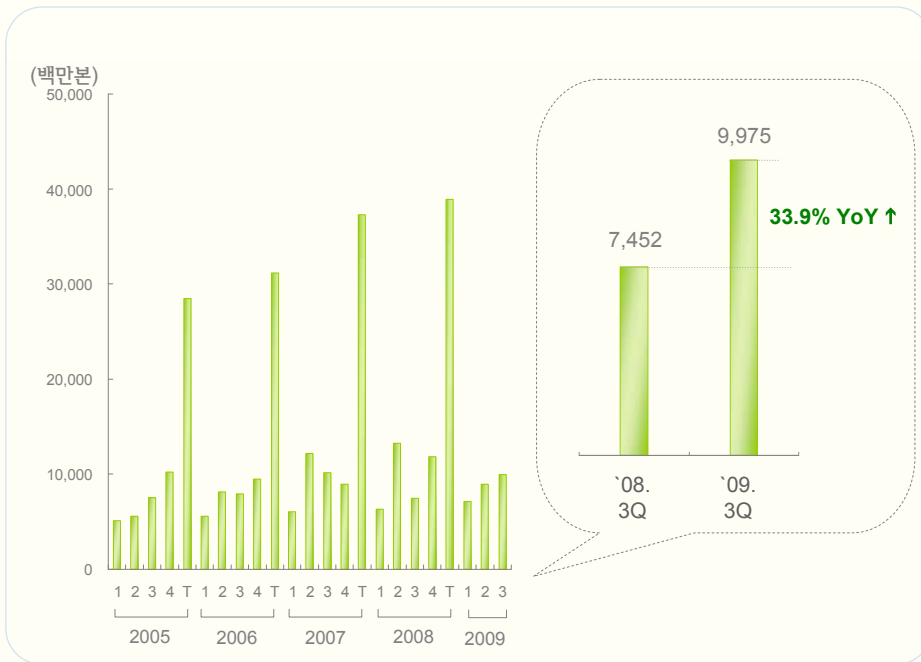
2-1-4. 매출분석 – 수출 I

3Q 전년동기대비 수량 33.9%, 금액 59.1% 증가

수출 수량, 전년동기대비 대폭 증가

- 전년동기대비 33.9% 증가한 100억본 판매
 - 중동/중앙아시아 주력시장 판매수량 급증
 - 중동·중앙아 31.5% ↑, 러시아 56.7% ↑, 동남아/기타 44.2% ↑

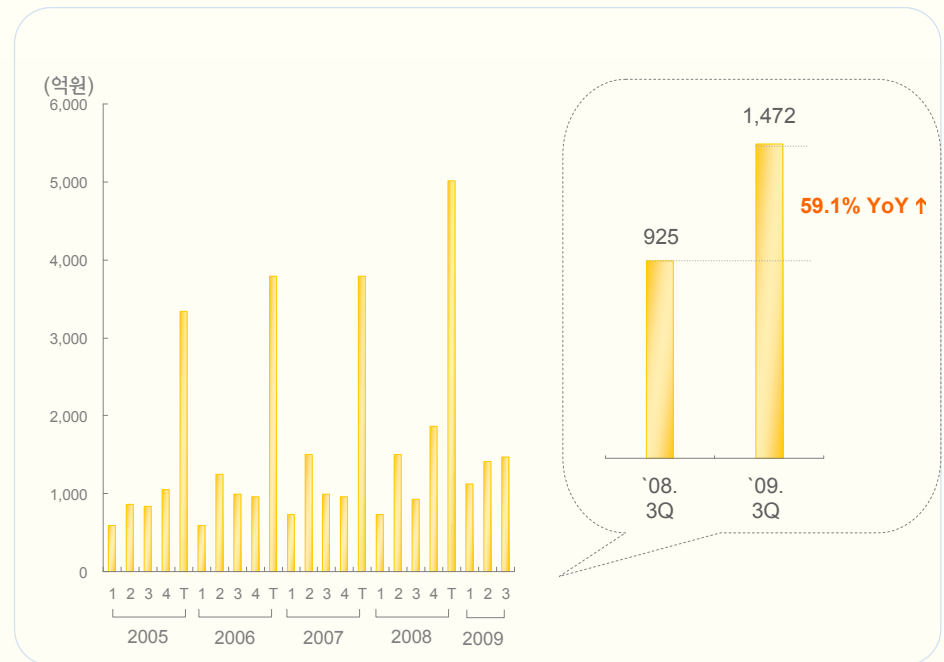
< 수출량 추이 >



수출 금액 > 수량 증가 추세 지속

- 전년동기대비 59.1% 증가한 1,472억원 매출 시현
 - 달러기준 단가 상승 및 환율효과로 매출 급증 → 수익성 큰 폭으로 향상
 - 고가비중 판매증가 (ESSE 비중 '08.3Q 17.1% → '09.3Q 29.8% 12.7%p ↑)

< 수출 금액 추이 >



2-1-5. 매출분석 – 수출 II

수출부문 매출기여도 상승추세 지속

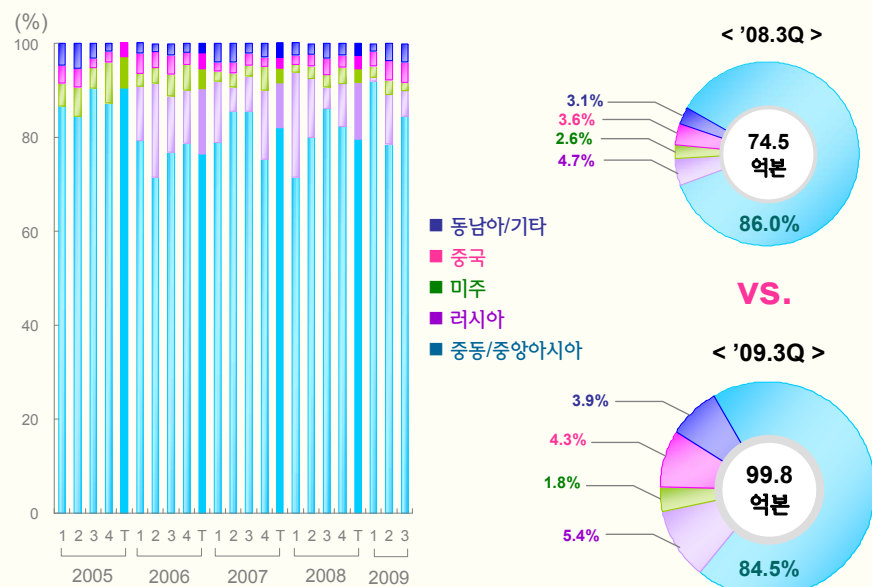
러시아 등 신흥시장 매출 비중 전년동기대비 증가

- 중동·중남아 20억본 증가 (vs. '08.3Q 비중 1.5%p ↓)
- 러시아 및 기타 지역 매출 비중 증가
 - 러시아 '08.3Q 4.7% → '09.3Q 5.4% (0.7%p ↑)
 - 중국 '08.3Q 3.6% → '09.3Q 4.3% (0.7%p ↑)

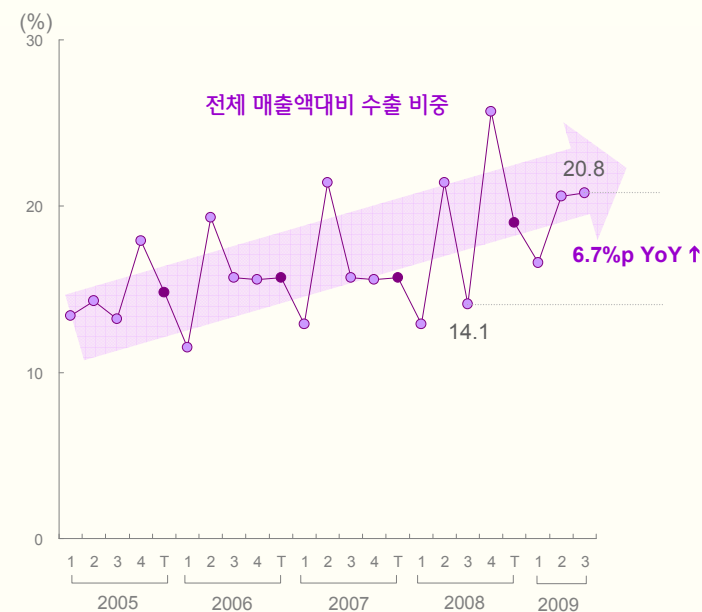
수출기여도, 전년동기대비 큰 폭으로 증가

- 수량 : '08.3Q 30.9% → '09.3Q 38.1% (7.2%p ↑)
- 금액 : '08.3Q 14.1% → '09.3Q 20.8% (6.7%p ↑)

< 시장별 판매비중 >



< 매출 기여도 >



2-1-6. 수익성 분석 I

3Q 전년동기대비 매출총이익 5.5% 증가, 영업이익 22.3% 감소

전년동기대비 기타영업비용 증가로 영업이익 및 순이익 감소

- 전년동기대비 매출총이익 5.5% 증가, 영업이익 22.3% 감소
 - 순수 사업관련 영업이익(매출총이익-판매관리비)은 전년동기대비 11.2% 증가
 - 외화 관련 손실 등 기타영업비용 증가로 전체 영업이익 감소

< 주요 수익 증감 >

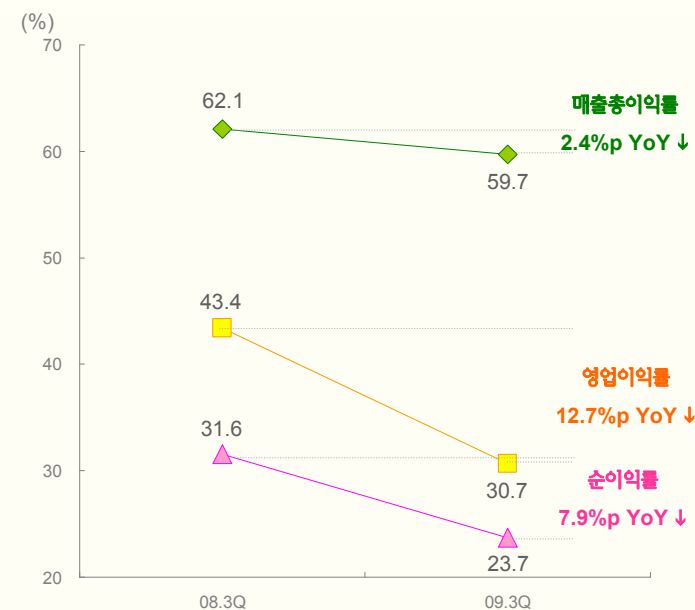
(억원)	3분기 누적			3분기		
	3Q FY09	3Q FY08	증감률	3Q FY09	3Q FY08	증감률
매출총이익	12,405	11,719	5.9% ↑	4,215	3,996	5.5% ↑
영업비용 (판매관리비) (기타수익/비용)	4,851 (4,424) (427)	4,024 (4,514) (-490)	20.6% ↑ (2.0% ↓)	2,044 (1,569) (475)	1,204 (1,616) (-412)	69.8% ↑ (2.9% ↓)
영업이익 (사업관련영업이익)	7,554 (7,982)	7,695 (7,205)	1.8% ↓ (10.8% ↑)	2,171 (2,645)	2,792 (2,380)	22.3% ↓ (11.2% ↑)
당기순이익	6,071	6,262	3.0% ↓	1,675	2,034	17.7% ↓
포괄손익	7,293	6,463	12.8% ↑	2,035	2,384	14.6% ↓

※ 사업관련영업이익 : 매출총이익 - 판매관리비

전년동기대비 사업관련 영업이익률은 상승, 전체 영업이익률은 하락

- 판매단가 상승으로 사업관련 영업이익률 0.5%p 상승('08.3Q 37.0% → '09.3Q 37.5%)
- 사업외 영업비용 증가로 전체 영업이익률 및 순이익률 전년동기대비 12.7%p와 7.9%p 하락

< 주요 수익률 증감 >



2-1-7. 수익성 분석 II

3Q 포괄손익, 전년동기대비 14.6% 감소한 2,035억원 시현

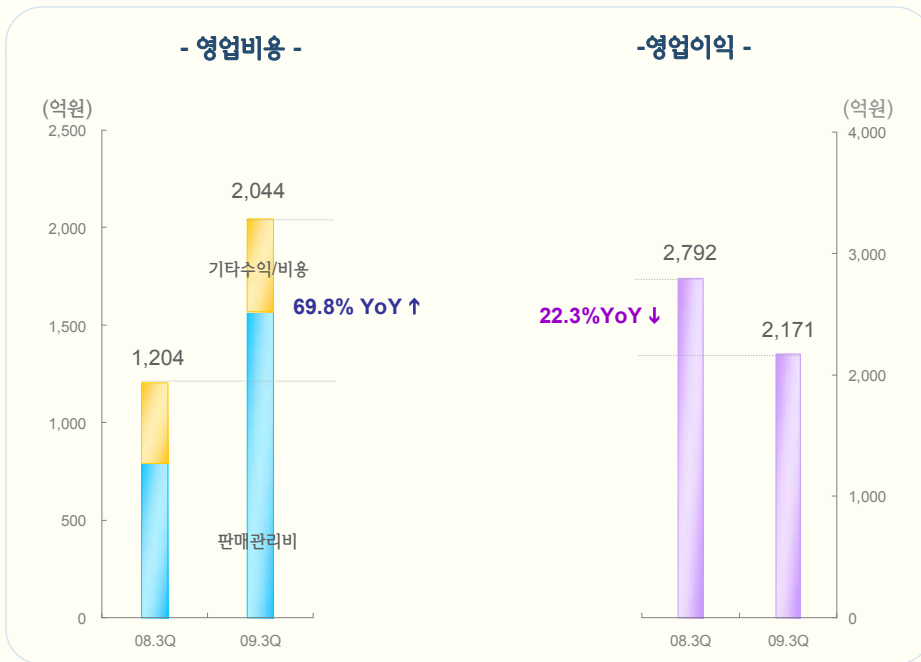
● 영업비용 중 판매관리비 감소, 기타비용 대폭 증가

- 전체 영업비용 전년동기대비 69.8% 증가
 - 판매관리비는 전년동기대비 2.9% 감소
 - 기타수익은 전년동기대비 93.7% 감소 (외환관련 이익 387억원 감소 등)
 - 기타비용은 전년동기대비 566.6% 증가 (외환관련 손실 292억원 증가 등)

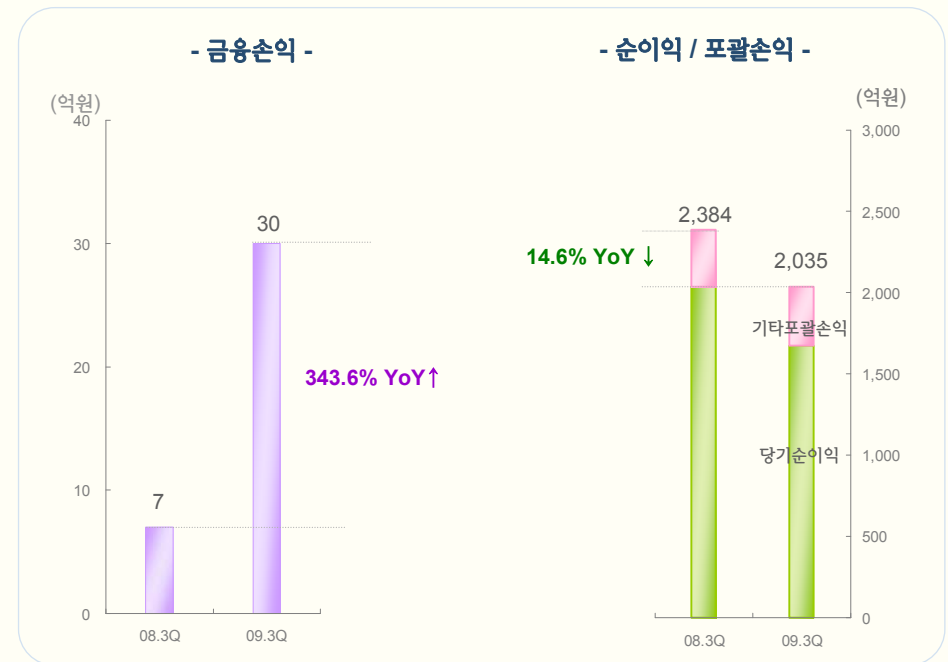
● 순이익 감소 대비 포괄손익은 상대적 증가

- 당기순이익, 전년동기대비 17.7% 감소한 1,675억원 시현
- 포괄손익, 전년동기대비 14.6% 감소한 2,035억원 시현
 - 기타포괄손익, 전년동기대비 3.0% 증가한 361억원 시현

< 영업비용과 영업이익 >



< 금융손익과 당기순이익 >



2-2-1. 한국인삼공사 – '09년 3분기 경영실적 요약

전년동기 대비 매출 23.6%, 영업이익 20.9% 증가

☉ 매출 : 전년동기 대비 23.6% 증가한 2,205억원 시현

- 전 연령층(키즈 ~실버)대상 제품 Line-up 구축 등 “정관장과 함께 하는 생애 마케팅” 전개
- CRM 기반 고객특성별 서비스 실시로 고객 Loyalty 제고
- 경기침체기 효과적 마케팅방안 집중, 적극적 Promotion으로 수요기반 확충
- “면역력”을 강조하는 고객과의 적기 커뮤니케이션 실시로 신수요 최대 확보

☉ 영업이익 : 전년동기 대비 20.9% 증가한 654억원 시현

- 신규고객 창출을 위한 MKT 강화

(단위:억원)

주요 항목	3분기 누적			3분기		
	'09. 3Q	'08. 3Q	증감률	'09. 3Q	'08. 3Q	증감률
매출	5,597	4,805	16.5 % ↑	2,205	1,784	23.6 % ↑
매출총이익	3,079	2,636	16.8 % ↑	1,234	980	25.9 % ↑
영업이익	1,710	1,539	11.1 % ↑	654	541	20.9 % ↑
법인세차감전순이익	1,735	1,559	11.3 % ↑	668	549	21.7 % ↑
순이익	1,308	1,138	14.9 % ↑	503	397	26.7 % ↑
포괄손익	1,302	1,126	15.6 % ↑	503	392	28.3 % ↑

2-2-2. 매출 분석

매출 전년동기 대비 23.6% 증가한 2,205억원 실현

고객중심 마케팅 강화로 매출 Volume 큰 폭 확대

- '08.3Q(1,784억원) vs. '09.3Q(2,205억원) 23.6% ↑

고 부가가치 제품 판매 호조로 매출 성장 견인

- '08.3Q(1,545억원) vs. '09.3Q(1,886억원) 22.1% ↑

* 비홍삼 건식 브랜드 “라이프엔진” 출시 : '09.3Q(15억) 매출

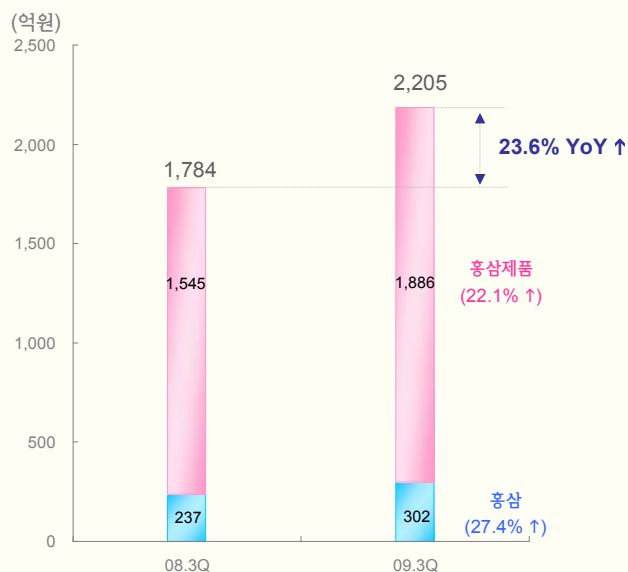
국내 : 주력유통 안정적 성장, 홈쇼핑 등 법인유통 신수요 흡수

- '08.3Q(1,688억원) vs. '09.3Q(1,996억원) 18.2% ↑

해외 : 대만시장 유통체계 재정립, 일본시장 현지 업체와의 전략적 제휴

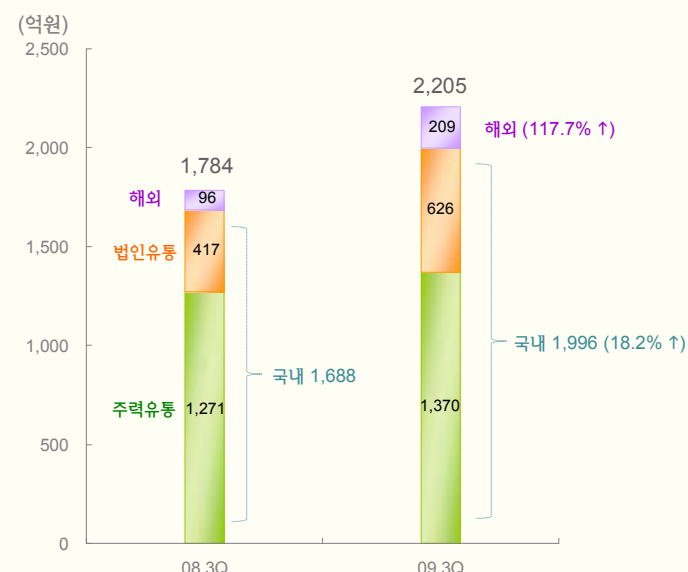
- '08.3Q(96억원) vs. '09.3Q(209억원) 117.7% ↑

< 매출 >



* 기타매출(건식 등) : '08.3Q(2억), '09.3Q(17억)

< 유통망별 매출 >



2-2-3. 수익성 분석

매출총이익 전년동기 대비 25.9% 증가한 1,234억원 시현

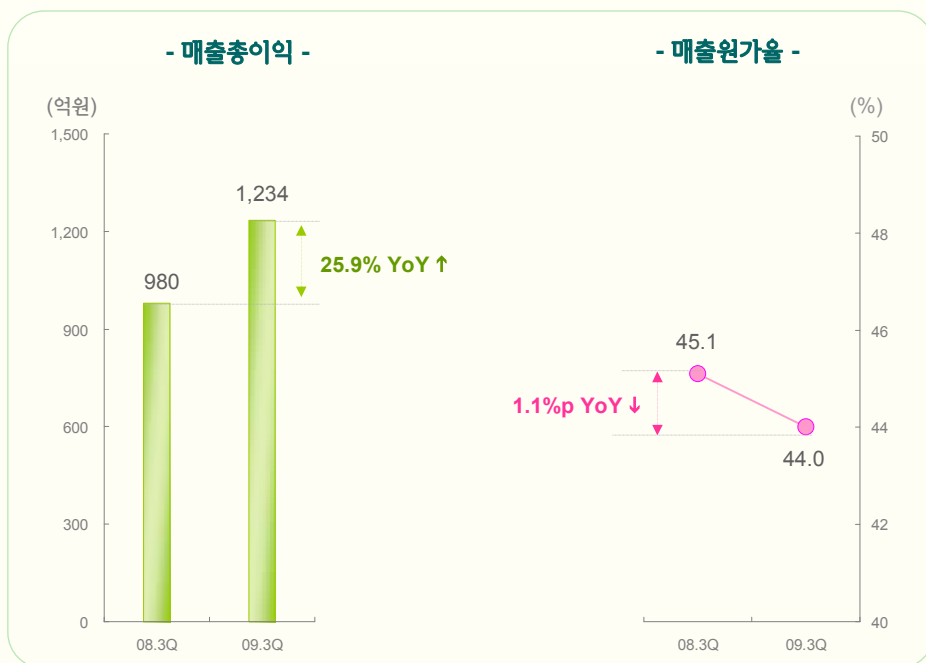
● 매출총이익 : 제품매출 증가로 큰 폭 상승

- '08.3Q(980억원) vs. '09.3Q(1,234억원) 25.9% ↑

● 매출원가율 : 전년동기 대비 1.1%p 개선된 44.0%

- '08.3Q(45.1%) vs. '09.3Q(44.0%) 1.1%p ↓

< 매출총이익과 매출원가율 >



* 기타매출(건설 등) : '08.3Q(2억), '09.3Q(17억)

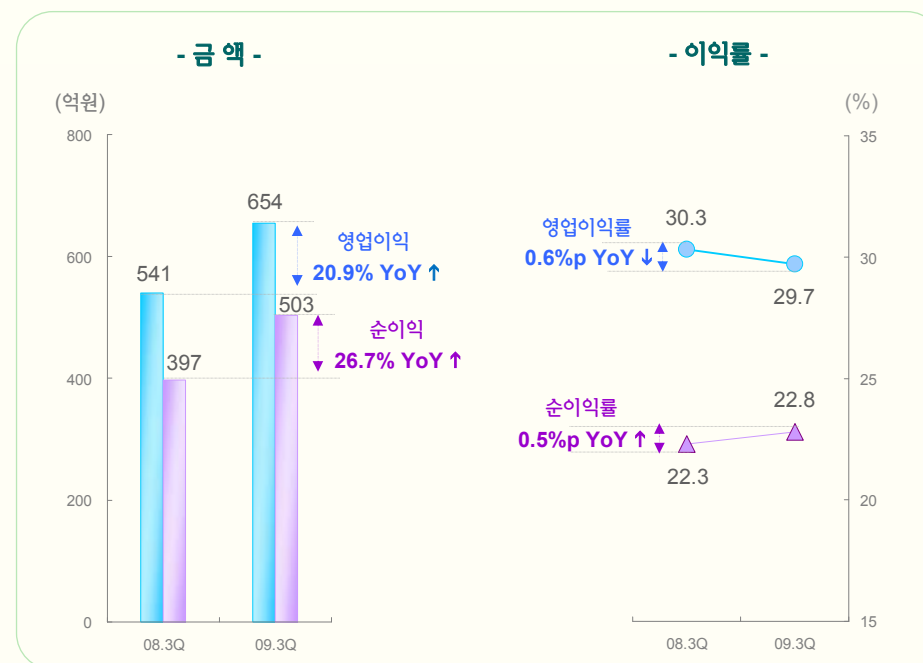
● 영업이익 : 전년동기 대비 20.9% 증가한 654억원 시현

- '08.3Q(541억원) vs. '09.3Q(654억원) 20.9% ↑
- * 영업이익률 소폭하락 : '08.3Q(30.3%) vs. '09.3Q(29.7%) 0.6%p ↓
- 시장활성화를 위한 적극적 MKT 실시

● 순이익 : 전년동기 대비 26.7% 증가한 503억원 시현

- '08.3Q(397억원) vs. '09.3Q(503억원) 26.7% ↑

< 영업이익과 순이익 >



바른기업, 깨어있는 기업, 함께하는 기업, KT&G입니다.

Chapter 03

참고자료

- 연결재무제표
- 개별재무제표
 - － 케이티앤지
 - － 한국인삼공사

3분기
경영실적 분석

연결재무제표

요약 재무상태표

(억원)	FY08	'09. 3Q
비유동자산	23,469	25,154
유동자산	25,660	27,728
자산총계	49,129	52,881
비유동부채	2,172	2,769
-장기차입금	25	22
-매입채무및기타	236	236
유동부채	11,919	11,009
-단기차입금	1,041	1,138
-매입채무및기타	4,553	4,241
부채총계	14,091	13,778
자본금	9,550	9,550
기타	25,489	29,554
자본총계	35,038	39,104
부채와 자본총계	49,129	52,881

요약 포괄손익계산서

(억원)	'08. 3Q	'09. 1Q	'09. 2Q	'09. 3Q
순매출액	8,439	8,534	8,761	9,561
매출원가	3,367	3,598	3,560	3,999
매출총이익	5,072	4,936	5,202	5,561
영업비용	1,757	1,481	2,319	2,731
영업이익	3,315	3,455	2,883	2,830
금융손익	8	10	4	26
세전순이익	3,323	3,464	2,887	2,856
법인세	975	896	747	750
당기순이익	2,348	2,568	2,140	2,106
기타포괄손익	381	545	335	331
포괄손익	2,729	3,113	2,475	2,437

개별재무제표 - 케이티앤지

요약 재무상태표

(억원)	FY08	'09. 3Q
비유동자산	26,315	27,779
유형자산	12,755	12,132
투자부동산	1,051	1,028
종속기업투자주식	6,627	7,078
매도가능금융자산	3,020	4,654
유동자산	19,819	21,157
재고자산	11,471	10,469
현금및현금성자산	884	2,089
매출채권및기타채권	5,176	6,228
선급담배소비세등	2,018	1,588
자산총계	46,134	48,936
비유동부채	1,550	1,931
유동부채	10,040	9,127
단기차입금	133	138
매입채무및기타채무	9,907	8,989
부채총계	11,590	11,058
자본금	9,550	9,550
자기주식	△2,269	△2,625
자기주식처분이익	4,683	4,683
기타자본잉여금	3	26
적립금	18,213	20,944
이익잉여금	4,365	5,300
자본총계	34,544	37,878
부채와 자본총계	46,134	48,936

요약 포괄손익계산서

(억원)	'08. 3Q	'09. 1Q	'09. 2Q	'09. 3Q
순매출액	6,435	6,757	6,851	7,060
제조담배	6,279	5,633	6,545	6,719
부동산	52	1,040	175	243
기타	104	84	132	98
매출원가	2,439	2,778	2,639	2,845
제조담배	2,376	2,067	2,477	2,622
부동산	9	677	92	137
기타	55	35	69	86
매출총이익	3,996	3,978	4,212	4,215
영업비용	1,204	1,021	1,786	2,044
판매관리비	1,616	1,383	1,471	1,569
기타수익	488	462	122	31
외환(차익 + 환산익)	402	363	103	15
기타	86	99	19	16
기타비용	76	100	437	506
외환(차손 + 환산손)	19	35	345	311
기타	57	65	92	195
영업이익	2,792	2,957	2,427	2,171
금융손익	7	317	△21	30
세전순이익	2,799	3,274	2,406	2,200
법인세	764	709	575	526
당기순이익	2,034	2,565	1,831	1,675
포괄손익	2,384	3,089	2,169	2,035

개별재무제표 - 한국인삼공사

요약 재무상태표

(억원)	FY08	'09. 3Q
- 비유동자산	2,916	3,453
유형자산	1,290	1,272
무형자산	69	68
매출채권 및 기타	1,557	2,113
- 유동자산	4,958	5,347
재고자산	3,766	2,996
매출채권 및 기타	1,055	1,888
현금 및 현금성자산	137	463
자산총계	7,874	8,800
- 비유동부채	182	240
매입채무 및 기타	182	240
- 유동부채	1,286	1,152
미지급(금)비용 등	867	751
매입채무 및 기타	419	401
부채총계	1,468	1,392
- 자본금	649	649
- 적립금	4,364	5,509
- 이익잉여금 등	1,393	1,250
자본총계	6,406	7,408
부채와 자본총계	7,874	8,800

요약 포괄손익계산서

(억원)	'08. 3Q	'09. 1Q	'09. 2Q	'09. 3Q
매출액	1,784	1,658	1,734	2,205
홍삼	237	284	280	302
홍삼제품	1,545	1,372	1,451	1,886
(비중)	(86.6)	(82.9)	(83.8)	(85.5)
기타매출	2	2	3	17
매출원가	804	742	805	971
매출총이익	980	916	929	1,234
영업비용	439	368	421	580
판매관리비	381	382	427	538
기타수익	3	21	21	4
기타비용	61	7	15	46
영업이익	541	548	508	654
금융손익	8	9	2	14
세전순이익	549	557	510	668
법인세	152	132	130	165
순이익	397	425	380	503
포괄손익	392	428	371	503

Korea Tomorrow & Global **KT&G**

▶ 주소 : 서울시 강남구 대치동 코스모타워 1904

▶ Web Site : <http://www.ktng.com>