

바른 기업, 깨어있는 기업, 함께하는 기업, KT&G 입니다.

Investor Relations 2009

FY2009 1Q Earnings Presentation

1분기 경영실적 분석

KT&G
WWW.KTNG.COM

CONTENTS



Investor Relations 2009
1분기 경영실적 분석

❖ 연결경영실적

❖ 개별경영실적

- ◆ 케이티앤지
- ◆ 한국인삼공사

❖ 참고자료

바른 기업, 깨어있는 기업
함께하는 기업, KT&G 입니다.

KT&G
WWW.KTNG.COM

연결 경영 실적



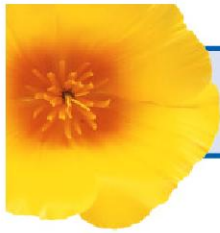
Investor Relations 2009
1분기 경영실적 분석



- ❖ 국제회계기준 도입에 따른 영향
- ❖ 연결손익

바른 기업, 깨어있는 기업
함께하는 기업, KT&G 입니다.

KT&G
WWW.KTNG.COM



1-1. 국제회계기준 도입에 따른 영향

국제적 회계기준 조기적용

❖ KT&G 개별재무제표의 주요 변경 사항 ('08년말 결산자료 기준)

(억원)	재무상황			경영성과	국제회계기준(K-IFRS)
	자산	부채	자본	순이익	
기존 재무상태 (K-GAAP)	43,826	8,427	35,398	8,943	
분양수익 인식 변경	375	670	-296	-230	기존 진행률 기준 → 공사 완공시점부터 매출 인식
지분법주식 원가법 전환	-5,375	-	-5,375	-747	인삼공사 등 자회사손익 KT&G 재무제표에 인식 안함
연차수당/상여금 등	39	785	-747	-16	지급할 금액이 확정된 시점에 회계처리. 손익영향은 미미
퇴직금의 보험수리적 평가	34	98	-64	181	기존 청산가치 개념 → 미래부채의 현재가치할인 개념 전환
금융자산의 대손상각	210	-	210	119	부실확정채권을 제외하고는 기존 세법상 1% 대손설정분을 전액 원입
감가상각 추정 변경	38	-	38	38	기존 정액법 폐지 → 매년 내용연수 재추정
금융자산과 금융부채 상계	2,018	2,018	-	-	담배소비세 상계처리 → 별도분리 표시
기타 법인세 효과 등	30	-1,404	1,436	-50	손익변동에 따른 법인세 조정
총 조정금액	-2,631	2,167	-4,798	-705	
변경 재무상태 (K-IFRS)	41,195	10,595	30,601	8,238	

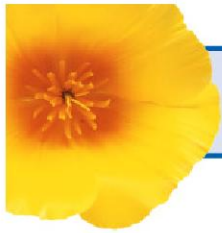
* '09년에 '08년분 재무자료를 수정해 감에 따라 K-IFRS기준 조정금액은 일부 변동가능성 있음

● K-IFRS 회계 기준

- 연결재무제표를 기본 재무제표로 사용
- 회사별 개별 재무제표에서는 자회사 평가이익을 반영안함

● 부동산수익 및 지분법 평가이익 제거 등이 가장 큰 변동요인

- 전년도 기존(K-GAAP) 손익에서 부동산 및 인삼공사 등의 평가이익을 제거
- '08년 당기순이익 : 기존 8,949억원 → 약 705억원 내외 감소 전망



1-2. 연결손익 – 매출



KT&G
WWW.KTNG.COM



'09.1Q 연결 매출 8,534억원 시현

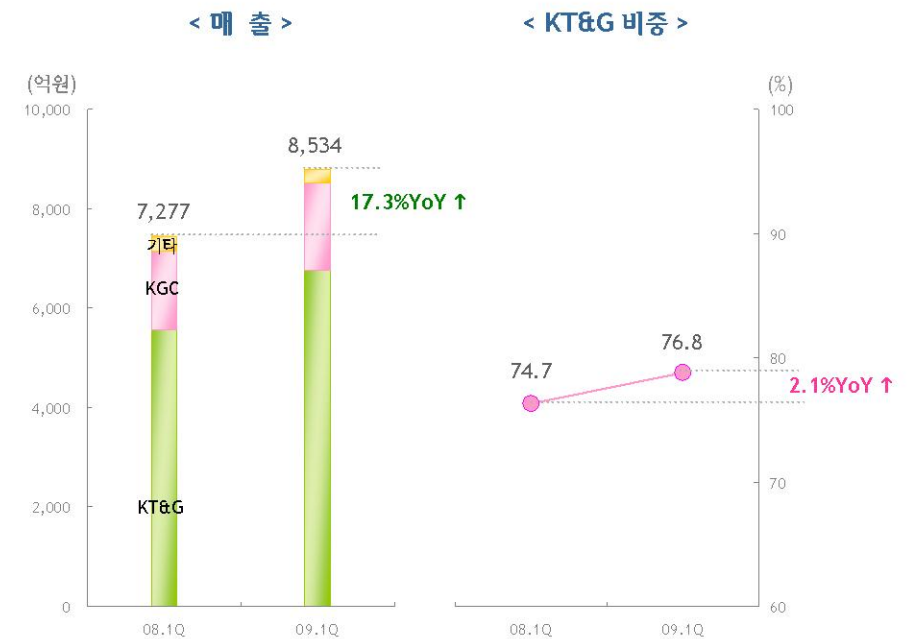
❖ 부문별 매출

(억원)	1Q FY09		1Q FY08		증감	
		비중(%)		비중(%)	금액	%
KT&G	6,757	76.8	5,558	74.7	1,199	21.6 ↑
- 내수	4,510	66.7	4,693	84.4	-183	3.9 ↓
- 수출	1,123	16.6	727	13.1	396	54.5 ↑
KGC	1,658	18.8	1,502	20.2	156	10.4 ↑
기타	379	4.3	385	5.2	-6	1.6 ↓
계	8,534	100.0	7,277	100.0	1,259	17.3 ↑

•회사별 자료는 내부거래등의 제거전 금액임

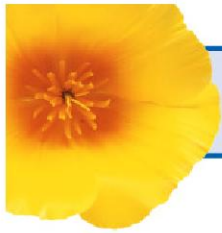
•기타매출 : 영진약품, 태아산업, KT&G해외법인, KGC해외법인 등

❖ 연결 매출 및 KT&G 비중



- 연결기준 ' 09.1Q 매출 전년동기대비 17.3% 증가한 8,534억원 시현
 - 고환율 영향으로 수출 부문 매출 호조 (KT&G 54.5% ↑, KGC 66.7% ↑)
 - KT&G 분양매출 전년동기대비 982억원 증가 (전년매출 제거 → 신규인식)

- KT&G 수출 큰 폭 증가로 연결 매출내 KT&G 비중 2.1%p ↑
 - '08.1Q 74.7% → '09.1Q 76.8%



1-2. 연결손익 – 수익



KT&G
WWW.KTNG.COM



'09.1Q 연결 영업이익 3,438억원 시현

❖ 부문별 수익

	(억원)	1Q FY09		1Q FY08		증감	
			비중(%)		비중(%)	금액	%
영업이익	KT&G	2,940	85.3	2,257	81.6	683	30.3 ↑
	KGC	547	15.9	490	17.7	57	11.2 ↑
	기타	-39	-1.1	19	0.7	-58	
	계	3,438	40.3	2,751	37.8	687	25.0 ↑
순이익	KT&G	2,565	87.2	2,304	85.9	261	11.3 ↑
	KGC	425	14.4	368	13.7	57	15.5 ↑
	기타	-49	-1.7	10	0.4	-59	-
	계	2,568	27.2	2,019	27.7	549	27.2 ↑
포괄손익		3,113	36.5	1,935	26.6	1,178	60.8 ↑

• 회사별 자료는 내부거래등의 제거전 금액임

• 기타매출 : 영진약품, 태아산업, KT&G해외법인, KGC해외법인 등

❖ 연결 수익 및 KT&G 비중



● 연결기준 '09.1Q 영업이익 전년동기대비 25.0% 증가한 3,438억원 시현

- 전년동기대비 KT&G 30.3% ↑, KGC 11.2% ↑

● 연결기준 KT&G 영업이익 비중 증가

- '08.1Q 81.6% → '09.1Q 85.3% (3.7%p ↑)

개별 경영 실적



Investor Relations 2009
1분기 경영실적 분석



- ❖ 케이티앤지
- ❖ 한국인삼공사

바른 기업, 깨어있는 기업
함께하는 기업, KT&G 입니다.



2-1-1. KT&G – '09년 1분기 경영실적 요약

전년동기대비 매출 21.6%, 영업이익 30.3% 증가

(단위: 억원)

주요항목	동기대비 실적 비교		동기대비 실적 비교	
	'09. 1Q	'08. 1Q	증감액	증감율
판매수량(억본) (내수)	210 (139)	210 (147)	- (8)	- (5.5% ↓)
순매출(억원)	6,757	5,558	1,199	21.6% ↑
영업이익(억원)	2,940	2,257	683	30.3% ↑
순이익(억원)	2,565	2,304	261	11.3% ↑
포괄손익(억원)	3,089	2,239	850	38.0% ↑
순매출단가(원)	650.6	640.0	10.6	1.7% ↑

※ 판매수량의 ()는 내수 판매 수량 임

“전년동기(FY08.1Q) 대비 : 매출 및 수익성 큰 폭으로 증가”

- 전년동기대비 매출 및 영업이익 각각 21.6%와 30.3% 증가
- 국내 매출은 소폭 하락(3.9%), 수출(54.5%) 및 부동산큰 폭으로 증가

- 고환율 영향으로 기타수익(외환차익 등) 급증, 영업비용 전년동기대비 21.8% 감소
- 고가담배 비중 확대로 순매출 단가 연간 목표치 근접
- 연간 목표 657.5원 vs. '09.1Q 650.6원 (99.0%)



2-1-2. 매출분석 - 내수 I

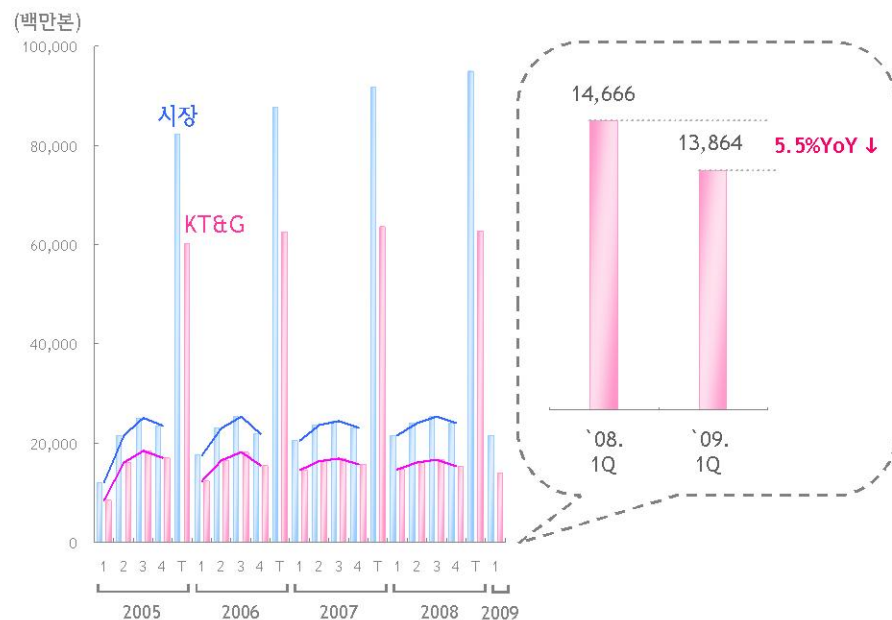


KT&G
WWW.KTNG.COM

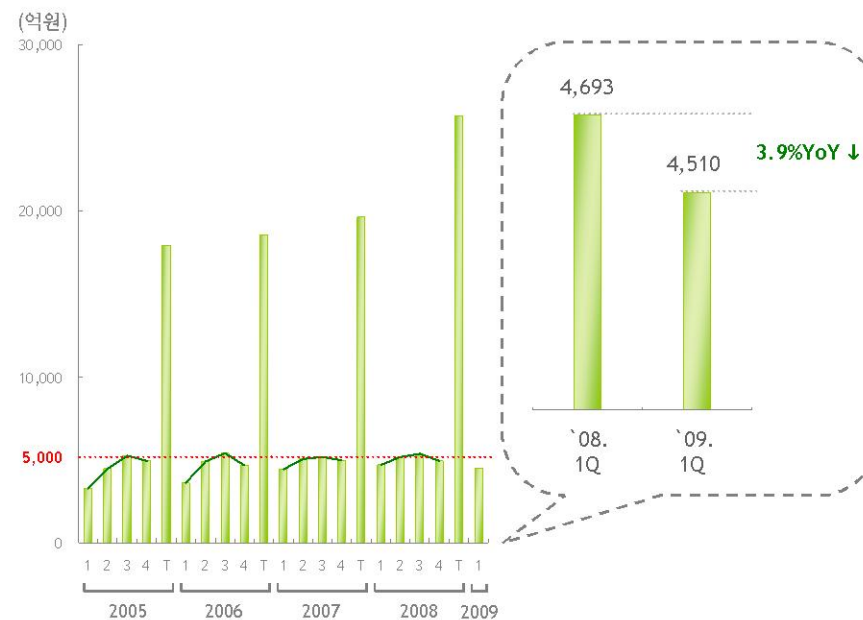


전년동기대비 판매수량 5.5% 감소, 매출액 3.9% 감소

❖ 분기별 매출수량 추이



❖ 분기별 매출액 추이



● 내수시장, 전년동기와 동일한 규모 시장 형성

- '08.1Q 215억본 → ' 09.1Q 216억본

● KT&G 판매수량, 전년동기대비 5.5% 감소

- '08.1Q 147억본 → ' 09.1Q 139억본

● 매출액, 전년동기대비 3.9% 감소한 4,510억원 시현

- vs. '08.1Q 판매수량 5.5% ↓, 고가 비중 1.9% ↑

● 전분기대비 시장점유율 상승 전환

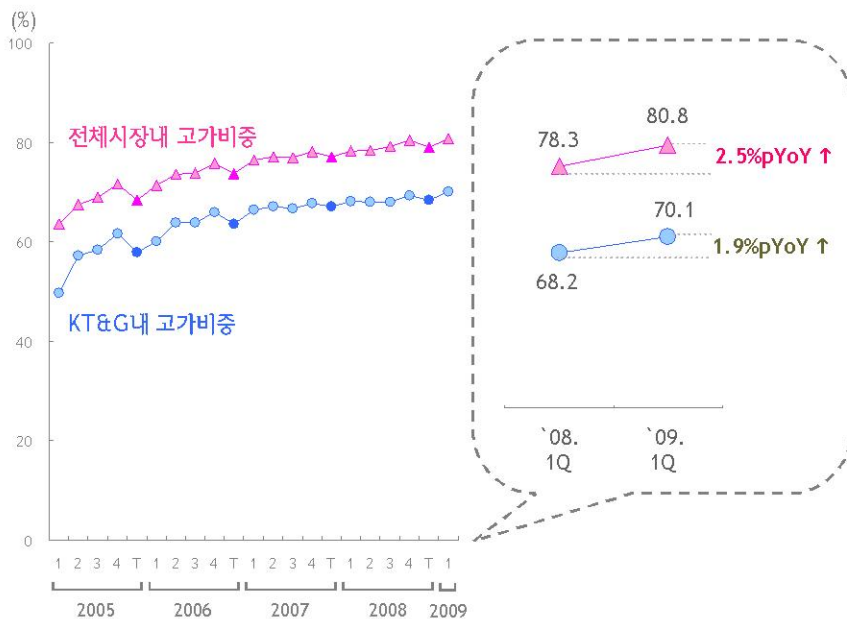
- '08.4Q 63.6% → '09.1Q 64.3% (0.7%p ↑)



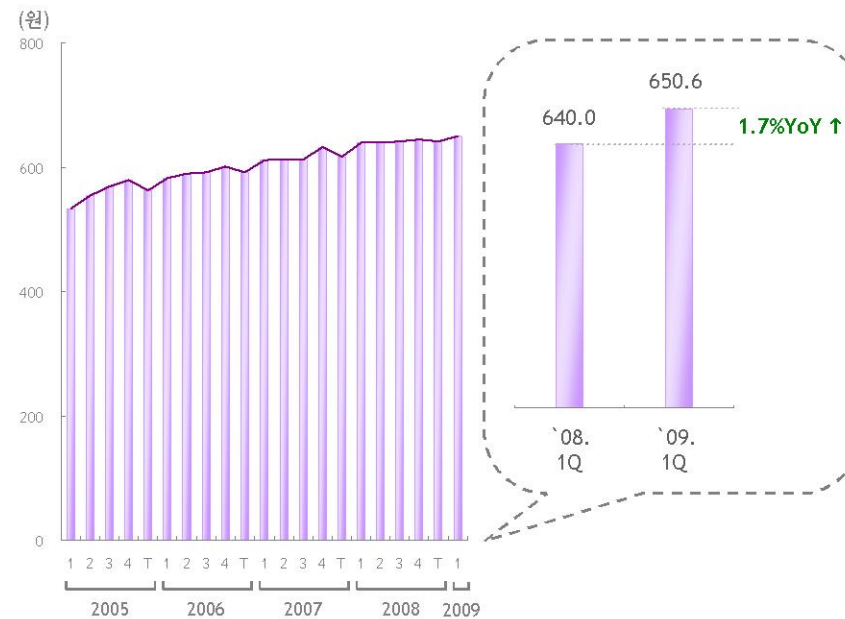
2-1-3. 매출분석 - 내수 II

고가제품 비중 확대 및 순매출단가 최고치 경신 지속

❖ 고가시장 비중 추이



❖ 순매출 단가 추이



● 전체시장 고가비중 확대 지속

- 전년동기대비 전체시장 고가비중 2.5%p 상승

● KT&G내 고가비중도 확대

- 전년동기대비 KT&G내 고가비중 1.9%p 상승

● 순매출단가, 고가제품 매출비중 확대 지속으로 연간 목표 근접

- 전분기대비 0.8%, 전년동기대비 1.7% 증가한 650.6원 실현
- 연간 목표치(657.5원) 99.0% 달성

● 고가 신제품 출시로 순매출단가 상승세 지속 전망



2-1-4. 매출분석 - 수출 I

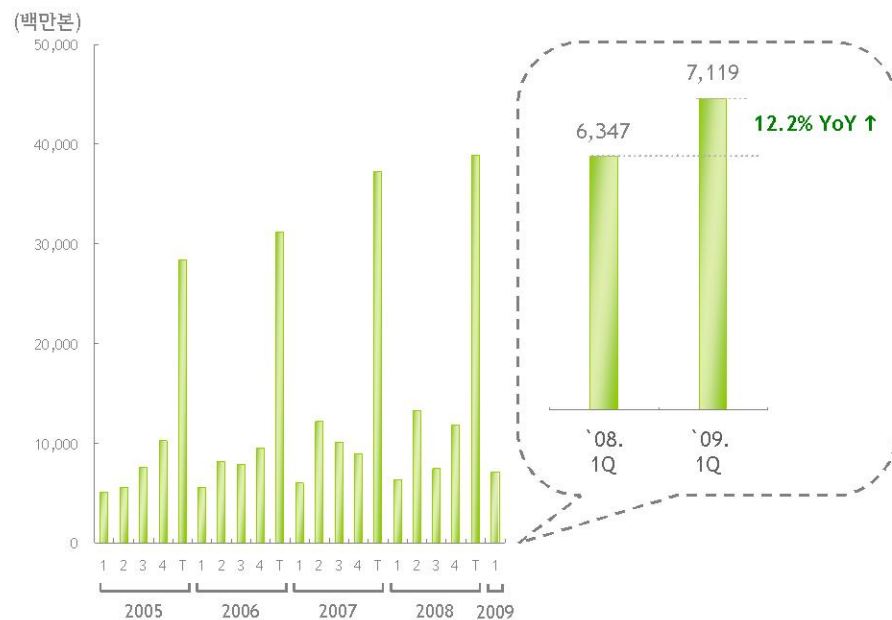


KT&G
WWW.KTNG.COM



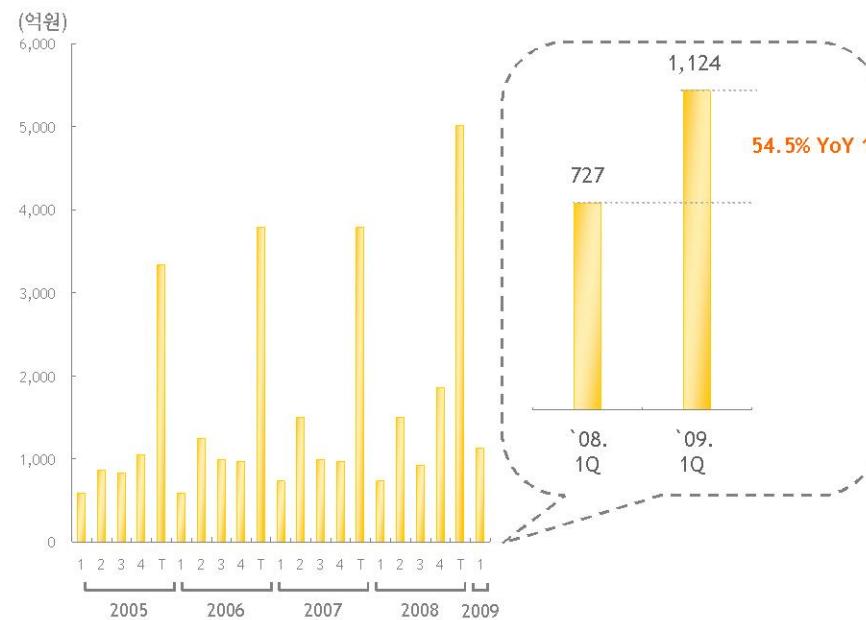
수출 전년동기대비 수량 12.2%, 금액 54.5% 증가

❖ 수출량 추이



- 주력 시장 매출 호조로 매출액 큰 폭 증가
 - 전년동기대비 12.2% 증가한 71.2억본 판매
 - 중동·중남아 10.8% ↑, 중국 70.0% ↑

❖ 수출 금액 추이



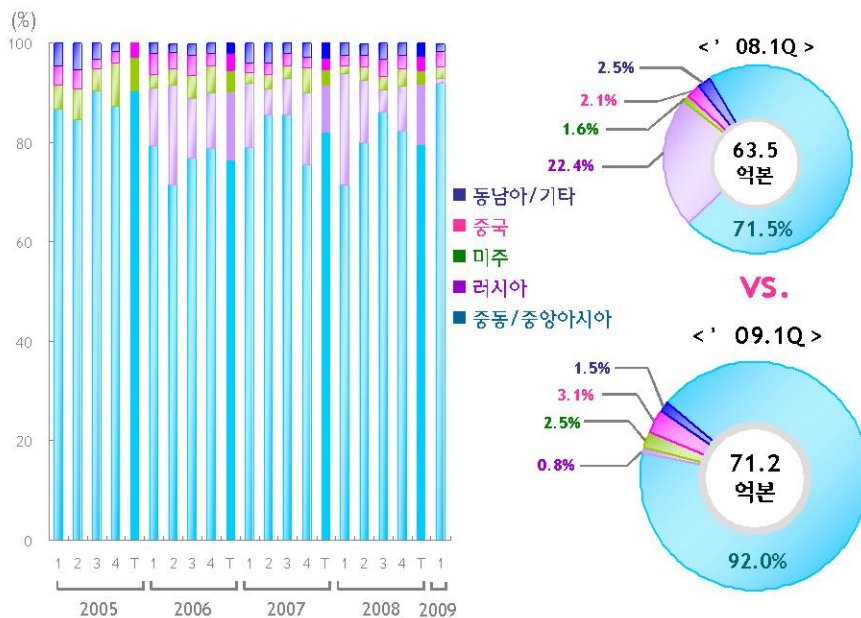
- 판매수량 증가와 고환율로 수출 매출액 큰 폭으로 증가
 - 전년동기대비 54.5% 증가한 1,124억원 매출 실현
 - '08.1Q 977원/\$ → '09.1Q 1,436원/\$ (47.0%p ↑)
- 환율 상승 및 판매수량 증대로 수익성 크게 향상



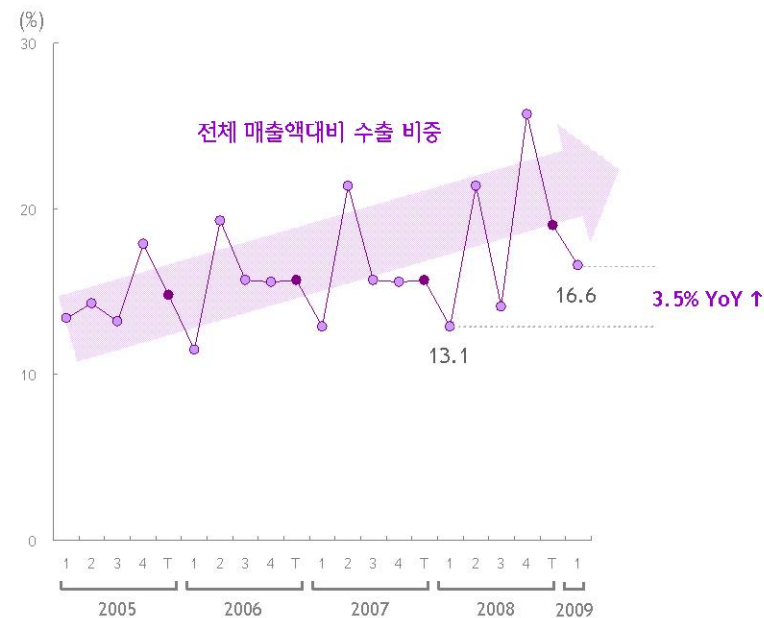
2-1-5. 매출분석 - 수출 II

수출부문 매출기여도 상승세 지속

❖ 시장별 판매비중



❖ 매출 기여도



● 주력시장 판매비중 증가

- 중동·중앙아 20억본 ↑, 러시아 14억본 ↓ (일시적 요인)
- 중동·중앙아 '08.1Q 71.5% → '09.1Q 92.0% (20.5%p ↑)

● 수출기여도 상승 추세

- 수량 : '08.1Q 30.2% → '09.1Q 33.9% (3.7%p ↑)
- 금액 : '08.1Q 13.1% → '09.1Q 16.6% (3.5%p ↑)



2-1-6. 수익성 분석 I

영업이익 전년동기대비 30.3% 증가한 2,940억원 시현

❖ 주요 수익 증감

(억원)	1Q FY09	1Q FY08	증감액	증감율
매출총이익 (%)	3,978 (58.9)	3,584 (64.5)	394 ↑ (5.6%p ↓)	11.0% ↑
영업비용 (%)	1,038 (15.4)	1,327 (23.9)	289 ↓ (8.5%p ↓)	21.8% ↓
영업이익 (%)	2,940 (43.5)	2,257 (40.6)	683 ↑ (2.9%p ↑)	30.3% ↑
당기순이익 (%)	2,565 (38.0)	2,304 (41.5)	261 ↑ (3.5%p ↓)	11.3% ↑
포괄손익	3,089	2,239	850 ↑	38.0% ↑

❖ 주요 수익률과 영업이익



- 영업이익 감소로 영업이익률 상승
- vs. '08.1Q 영업이익률 2.9%p ↑

- 원가율이 높은 부동산 등 매출 증가로 매출총이익률은 하락
- vs. '08.1Q 매출총이익률 5.6%p ↓

- 영업이익, 전년동기대비 30.3% 증가한 2,940억원 시현

- 금융손익을 제외한 기준(K-GAPP) 영업외수지는 영업이익에 포함
- 외환손익, 유형자산처분손익, 기부금 등이 영업이익 항목에 추가됨



2-1-7. 수익성 분석 II



KT&G
WWW.KTNG.COM



포괄손익, 전년동기대비 38.0% 증가한 3,089억원 시현

❖ 영업비용 및 금융손익



- **영업비용 전년동기대비 21.8% 감소**
- 판매관리비 1.5% 감소, 외환차익 등 기타수익 199.9% 증가
- **금융손익, 배당수익 감소로 전년동기대비 50.7% 감소한 334억원 시현**

❖ 당기순이익과 포괄손익



- **순이익 전년동기대비 11.3% 증가한 2,565억원 시현**
- 전년동기대비 배당수익 감소로 영업이익대비 순이익증가 둔화
- **매도가능증권 평가익 급증으로 포괄손익 큰 폭으로 증가**
- 전년동기대비 38.0% 증가한 3,089억원 시현



2-2-1. 한국인삼공사 - '09년 1분기 경영실적 요약

전년동기 대비 매출 10.4%, 영업이익 11.6% 증가

(단위: 억원)

주요항목	실적비교		동기대비 증가(율)	
	'09.1Q	'08.1Q	증가액	증가율
매출	1,658	1,502	156	10.4 % ↑
매출총이익	915	826	89	10.8 % ↑
영업이익	547	490	57	11.6 % ↑
법인세차감전순이익	556	496	60	12.1 % ↑
순이익	425	368	57	15.5 % ↑
포괄손익	428	364	64	17.6 % ↑

전년동기 (FY08. 1Q) 대비 : 매출 및 수익성 성장추세 유지

- 매출 : 전년동기 대비 10.4% 상승한 1,658억원 실현
 - CRM 활용 특수기 Promotion 지속 시행으로 수요층 흡수
 - 대형마트, e-Biz등 법인유통채널 안정화

- 영업이익 : 전년동기대비 11.6% 상승한 547억원 실현
 - 신제품 출시 등 고부가가치 제품 매출성장 견인
 - 매체 Publicity 지속시행으로 판촉효율 제고
- 순이익 : 전년동기대비 15.5% 상승한 425억원 실현



2-2-2. 매출 분석



(주)한국인삼공사



매출 전년동기 대비 10.4% 증가한 1,658억원 시현

❖ 매출



❖ 유통망별 매출



● 매출성장세 유지

- '08.1Q(1,502억원) vs. '09.1Q(1,658억원) 10.4%

● 고수익 홍삼제품류(파우치, 튜브) 매출 Volume-up

- '08.1Q(1,242억원) vs. '09.1Q(1,374억원) 10.6%

* 매출비중 3개년 추이 : '06) 75.4% → '07) 78.9% → '08) 81.6%

● 국내 : 주력유통 및 법인유통의 고른 성장세 시현

- '08.1Q(1,391억원) vs. '09.1Q(1,473억원) 5.9%

● 해외 : 주시장 판촉강화로 큰 폭의 매출 시현

- '08.1Q(111억원) vs. '09.1Q(185억원) 66.7%



2-2-3. 수익성 분석



(주)한국인삼공사



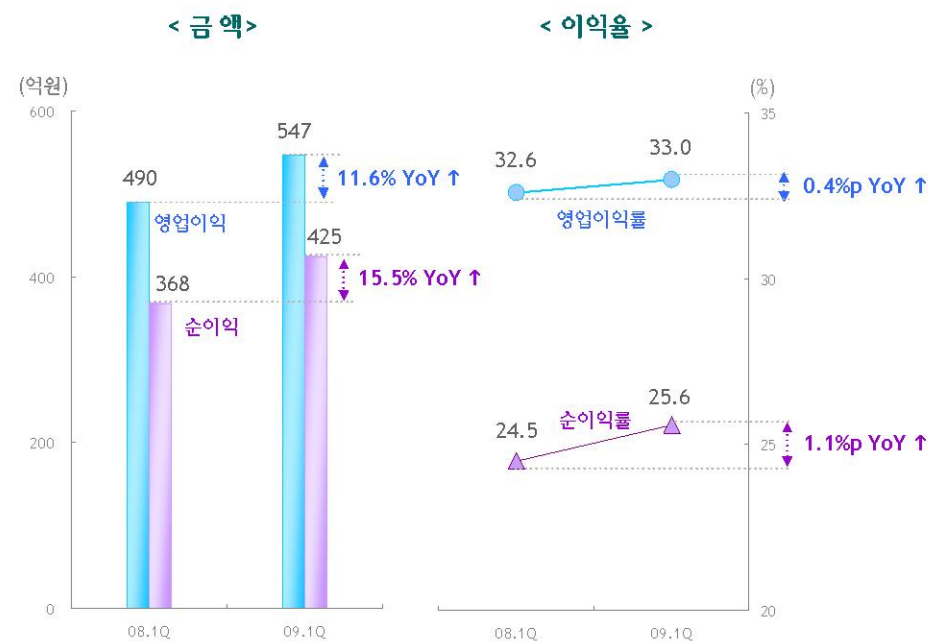
영업이익 전년동기 대비 11.6% 증가한 547억원 시현

❖ 매출총이익과 매출원가율



- 매출총이익
- '08.1Q(826억원) vs. '09.1Q(915억원) 10.8%
- 매출원가율: 환율상승 및 홍삼제품 매출증가로 소폭 하락
- '08.1Q(45.0%) vs. '09.1Q(44.8%) 0.2%p

❖ 영업이익과 순이익



- 영업이익: 매출증가 및 MKT비용의 효율적 집행
- '08.1Q(490억원) vs. '09.1Q(547억원) 11.6%
* 영업이익률: '08.1Q(32.6%) vs. '09.1Q(33.0%) 0.4%p
- 순이익
- '08.1Q(368억원) vs. '09.1Q(425억원) 15.5%

참고 자료



Investor Relations 2009

1분기 경영실적 분석



❖ 연결재무제표

❖ 개별재무제표

- ◆ 케이티앤지
- ◆ 한국인삼공사

바른 기업, 깨어있는 기업
함께하는 기업, KT&G 입니다.



연결재무제표



❖ 요약 재무상태표

(억원)	FY08	'09. 1Q	증감액
비유동자산	23,611	24,321	710
유동자산	25,660	27,201	1,541
자산총계	49,271	51,522	2,251
비유동부채	2,313	2,503	118
-장기차입금	25	24	-1
-매입채무및기타	2,289	2,479	118
유동부채	11,919	14,472	2,553
-단기차입금	1,041	789	-252
-매입채무및기타	10,878	13,682	2,804
부채총계	14,233	16,975	2,670
자본금	9,550	9,550	0
기타	25,630	25,998	-140
자본총계	35,180	34,548	-140
부채와 자본총계	49,271	51,522	2,251

❖ 요약 포괄손익계산서

(억원)	'08. 1Q	'09. 1Q	증감액
순매출액	7,277	8,534	1,257
KT&G	5,558	6,757	1,199
KGC	1,502	1,658	156
기타	385	379	-6
매출원가	2,775	3,598	823
KT&G	1,974	2,778	804
KGC	676	743	67
기타	242	250	8
매출총이익	4,502	4,936	434
KT&G	3,584	3,978	394
KGC	826	915	89
기타	143	128	-15
영업비용	1,751	1,498	-253
영업이익	2,751	3,438	687
금융손익	78	27	-51
세전순이익	2,829	3,464	635
법인세	810	896	86
당기순이익	2,019	2,568	549
기타포괄손익	-84	545	629
포괄손익	1,935	3,113	1,178

• 회사별 자료는 내부거래등의 제거전 금액임



개별재무제표 - 케이티앤지



❖ 요약 재무상태표

(억원)	FY08	'09. 1Q	증감액
비유동자산	21,507	22,365	858
유형자산	13,010	12,801	-209
투자부동산	1,051	1,043	-8
종속기업투자주식	1,677	1,967	290
매도가능금융자산	3,020	3,763	743
유동자산	19,819	21,490	1,671
재고자산	11,471	11,291	-180
현금및현금성자산	884	2,210	1,326
매출채권및기타채권	5,176	5,675	499
선급담배소비세등	2,018	2,183	165
자산총계	41,326	43,855	2,529
비유동부채	733	835	102
유동부채	10,040	12,981	2,941
단기차입금	133	123	-10
매입채무및기타	9,907	12,858	2,951
부채총계	10,773	13,816	3,043
자본금	9,550	9,550	0
자기주식	-2,269	-2,269	0
이익준비금	6,029	6,029	0
기타적립금	12,184	14,215	2,031
기타	5,060	2,515	-2,545
자본총계	30,554	30,039	-515
부채와 자본총계	41,326	43,855	2,529

❖ 요약 포괄손익계산서

(억원)	'08. 1Q	'09. 1Q	증감액
순매출액	5,558	6,757	1,199
제조담배	5,420	5,633	213
부동산	55	1,040	985
기타	84	84	-
매출원가	1,974	2,778	804
제조담배	1,926	2,067	141
부동산	9	677	668
기타	40	35	-5
매출총이익	3,584	3,978	394
영업비용	1,327	1,038	-289
판매관리비	1,404	1,383	-21
기타수익	154	462	308
외환(차익 + 환산익)	110	363	253
기타	44	99	55
기타비용	77	117	40
외환(차손 + 환산손)	13	35	22
기타	64	82	18
영업이익	2,257	2,940	683
금융손익	679	334	-345
세전순이익	2,935	3,274	339
법인세	631	709	78
당기순이익	2,304	2,565	261
포괄손익	2,239	3,089	850



개별재무제표 - 한국인삼공사



❖ 요약 재무상태표

(억원)	FY08	'09. 1Q	증감액
- 비유동자산	2,916	2,943	27
유형자산	1,290	1,288	-2
무형자산	69	67	-2
매출채권 및 기타	1,557	1,588	31
- 유동자산	4,958	4,974	16
재고자산	3,765	3,293	-472
매출채권 및 기타	922	1,050	128
선급금	271	631	360
자산총계	7,874	7,917	43
- 비유동부채	182	209	27
매입채무 및 기타	182	209	27
- 유동부채	1,286	1,174	-112
미지급(금)비용 등	867	565	-302
매입채무 및 기타	419	609	190
부채총계	1,468	1,383	-85
- 자본금	649	649	-
- 적립금	4,363	5,517	1,154
- 이익잉여금 등	1,394	368	-1,026
자본총계	6,406	6,534	128
부채와 자본총계	7,874	7,917	43

❖ 요약 포괄손익계산서

(억원)	'08. 1Q	'09. 1Q	증감액
매출액	1,502	1,658	156
홍삼	260	284	24
홍삼제품	1,242	1,374	132
(비중)	(82.7)	(82.9)	(0.2)
매출원가	676	743	67
매출총이익	826	915	89
영업비용	336	368	32
판매관리비	346	382	36
기타수익	14	21	7
기타비용	4	7	3
영업이익	490	547	57
금융손익	6	9	3
세전순이익	496	556	60
법인세	128	131	3
순이익	368	425	57
포괄손익	364	428	64

Korea Tomorrow & Global **KT&G**

▶ 주소 : 서울시 강남구 대치동 코스모타워 1904

▶ Web Site : <http://www.ktng.com>