



INVESTOR REALATIONS 2013

2013년 1분기 경영실적 분석



상상에 답하다

KT&G
www.ktng.com



INVESTOR REALATIONS 2013

2013년 1분기 경영실적 분석

본 자료는 주식회사 케이티앤지에 대한 투자자의 이해를 증진시키고 투자판단에 참고가 되는 각종 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며 자료를 작성하는데 있어 최대한 객관적인 사실에 기초하였습니다.

그러나 현 시점에서 회사의 계획, 추정, 예상 등을 포함하는 미래에 관한 사항들은 실제 결과와는 다르게 나타날 수 있고 회사는 제반 정보의 정확성과 완전함을 보장할 수 없습니다.

Contents

Chapter 1. 연결경영실적

Chapter 2. 개별경영실적

- 케이티앤지
- 한국인삼공사

Chapter 3. 참고자료

Chapter 1. 연결경영실적

- 연결매출
- 연결손익



1-1. '13년 1분기 연결 매출

'13.1Q 연결 매출 8,960억원, 영업이익 2,488억원 시현

부문별 매출

(억원)	분기 실적 비교		
	1Q FY13	1Q FY12	증감률
KT&G	5,807	5,834	0.5% ↓
KGC	2,019	2,503	19.3% ↓
기타 및 조정금액	1,134	1,279	11.3% ↓
계	8,960	9,616	6.8% ↓

- 회사별 자료(KT&G, KGC)는 내부거래등의 제거전 금액임
- 기타 및 조정 : 영진약품, KT&G해외법인, 소망화장품 등 기타연결법인 매출액에서 내부거래 등 조정금액을 제외한 수치

● 연결기준 1Q 매출 전년동기대비 6.8% 감소

- KT&G 매출 전년동기대비 0.5% 감소
- KGC 매출 전년동기대비 19.3% 감소

부문별 이익

(억원)		분기 실적 비교		
		1Q FY13	1Q FY12	증감률
영업이익	KT&G	2,251	2,225	1.2% ↑
	KGC	380	598	36.5% ↓
	기타 및 조정금액	-142	-163	-
계		2,488	2,659	6.4% ↓
순이익	KT&G	1,928	1,762	9.4% ↑
	KGC	315	454	30.7% ↓
	기타 및 조정금액	-259	-353	-
계		1,983	1,863	6.5% ↑
포괄손익		2,135	2,136	-

- 회사별 자료(KT&G, KGC)는 내부거래등의 제거전 금액임
- 기타 및 조정 : 영진약품, KT&G해외법인, 소망화장품 등 기타연결법인 매출액에서 내부거래 등 조정 금액을 제외한 수치

● 연결기준 1Q 영업이익 전년동기대비 6.4% 감소한 2,488억원 시현

- 영업이익, 전년동기대비 KT&G 1.2% ↑, KGC 36.5% ↓
- 순이익, 전년동기대비 KT&G 9.4% ↑, KGC 30.7% ↓

Chapter 2. 개별경영실적

- 케이티앤지
- 한국인삼공사

2-1-1. KT&G - '13년 1분기 경영실적 요약

1Q 매출 전년동기대비 0.5% 감소, 영업이익 1.2% 증가

(단위:억원)

주요항목	분기 실적 비교		
	1Q FY13	1Q FY12	증감률
순매출	5,807	5,834	0.5% ↓
- 내수	4,501	4,327	4.0% ↑
- 수출	987	1,310	24.7% ↓
- 기타(부동산 등)	319	197	61.7% ↑
영업이익	2,251	2,225	1.2% ↑
순이익	1,928	1,762	9.4% ↑
포괄손익	2,015	1,964	2.6% ↑

- 1Q 매출 5,807억원으로 전년동기대비 0.5% 감소
 - 전년동기대비 내수담배 4.0% 증가, 수출담배 24.7% 감소
 - 부동산 등 기타 부문 전년동기대비 61.7% 증가

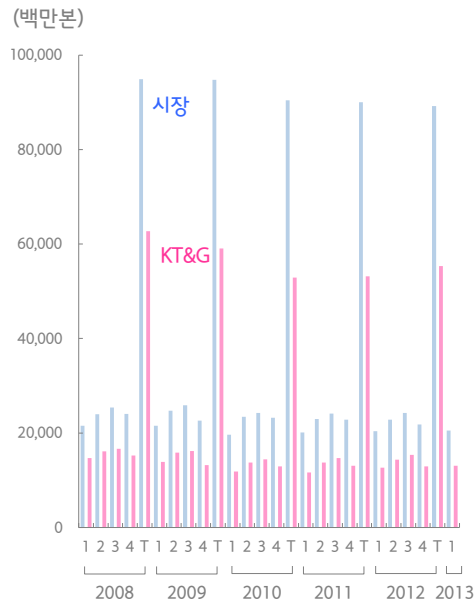
- 1Q 영업이익 2,251억원으로 전년동기대비 1.2% 증가
 - 매출원가율 1.6%p 하락('12.1Q 37.1% → '13.1Q 35.5%)
- 1Q 순이익 1,928억원으로 전년동기대비 9.4% 증가
 - 외환관련이익 등 기타수익 증가

상상에 답하다

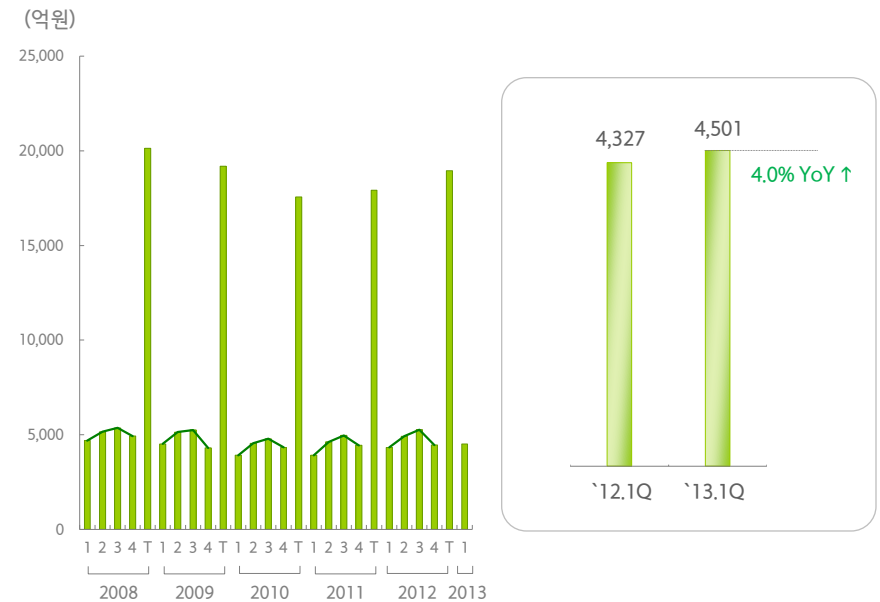
2-1-2. 매출분석 - 내수 I

M/S 상승에 따른 1Q 판매수량 및 매출액 전년동기대비 3.0%, 4.0% 증가

분기별 매출수량 추이



분기별 매출액 추이



● 전년동기대비 총수요 및 KT&G 판매수량 각각 0.6%, 3.0% 증가

- 내수시장 : '12.1Q 204억본 → '13.1Q 205억본
- KT&G 판매수량 : '12.1Q 127억본 → '13.1Q 130억본

● 매출액 전년동기대비 4.0% 증가한 4,501억원

- 전년동기대비 판매수량 3.0% ↑, 순매출단가 1.0% ↑

● 시장점유율 전년동기대비 1.5%p, 전분기대비 4.2%p 증가

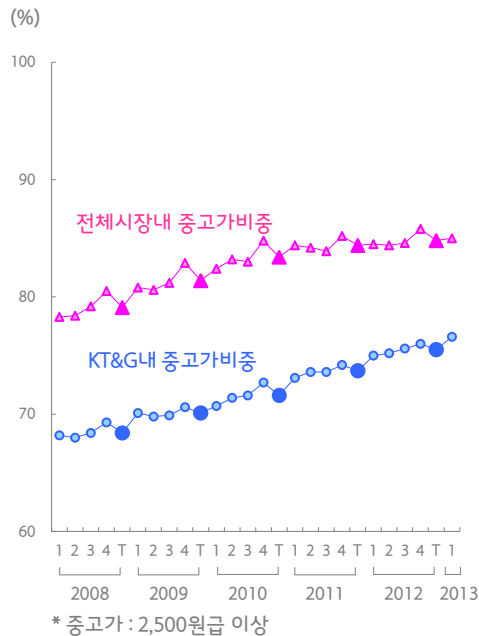
- '12.1Q 62.1% → '12.4Q 59.4% → '13.1Q 63.6%

상상에 답하다

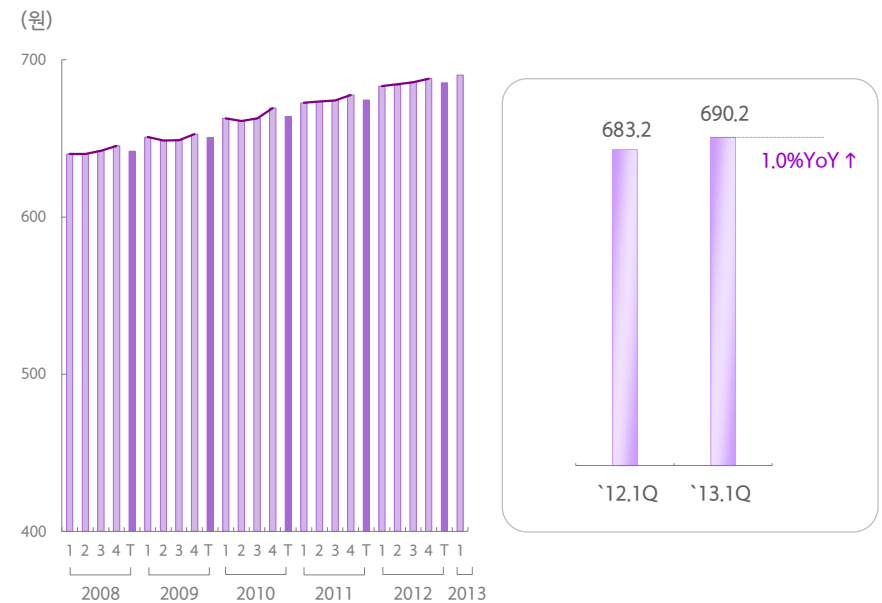
2-1-2. 매출분석 - 내수 II

중고가비중 및 순매출단가 상승세 지속

중고가시장 비중 추이



순매출단가 추이



● 전년동기대비 중고가제품 시장 비중 확대 지속

- 전체시장: 전년동기대비 0.5%p 증가
- KT&G: 전년동기대비 1.6%p 증가

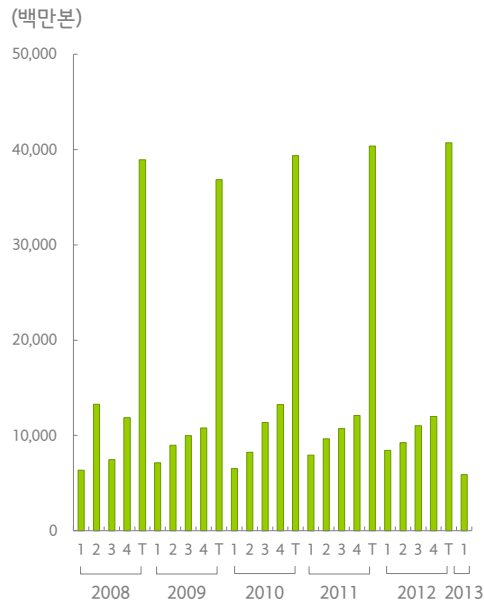
● 순매출단가 상승세 지속

- 전년동기대비 1.0% 상승한 690.2원
- 순매출단가: '12.1Q 683.2원 → '12.4Q 688.0원 → '13.1Q 690.2원

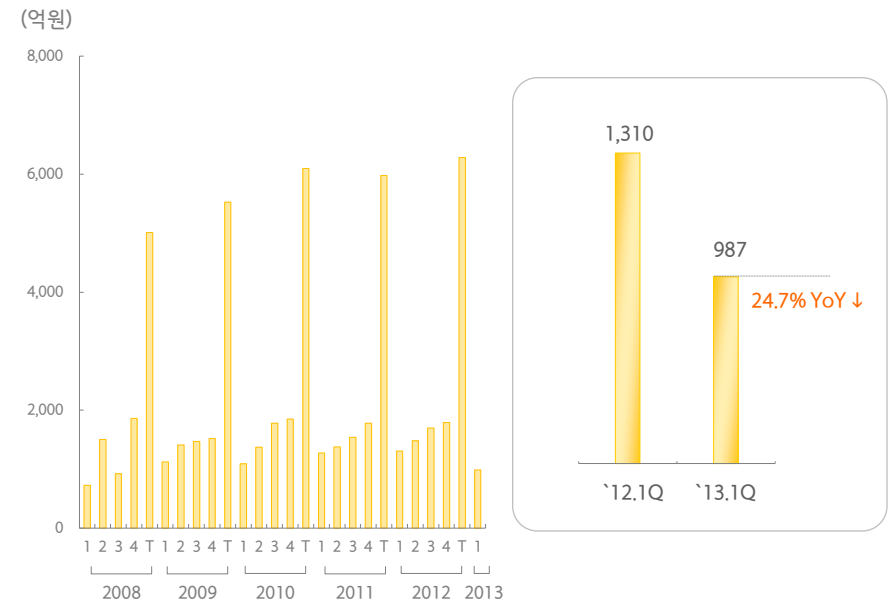
2-1-3. 매출분석 - 해외담배 I (수출)

1Q 전년동기대비 수량 30.0%, 금액 24.7% 감소

수출량 추이



수출 금액 추이



● 수출 수량, 전년동기대비 30.0% 감소

- 중동 등 주력시장 판매감소
- 주력시장 42.2% ↓, 신시장 (중동/중앙아/러시아 제외) 1.8% ↑

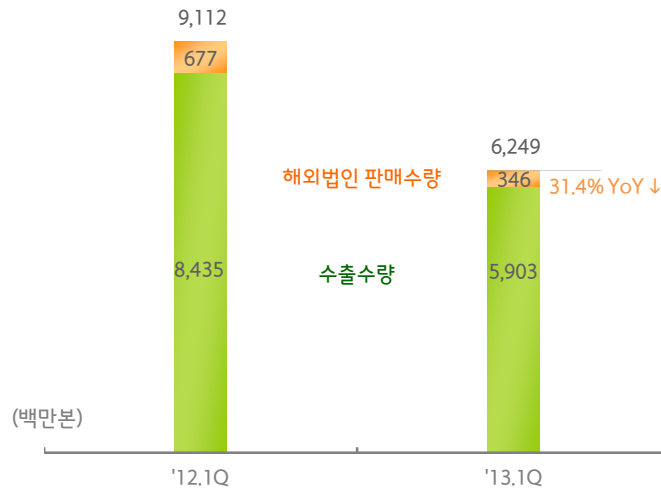
● 수출 금액, 전년동기대비 24.7% 감소

- 수출단가 상승세 지속으로 수량감소율대비 낮은 금액감소율 시현

2-1-3. 매출분석 - 해외담배 II (해외법인+수출)

해외법인 포함 전체 해외 매출 전년동기대비 26.6% 감소

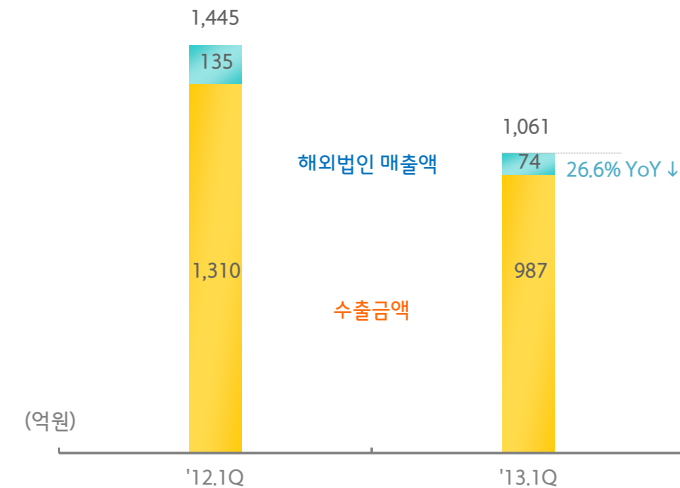
수량



- 수출 + 해외법인 판매수량 31.4% 감소한 62.5억본 달성
- 러시아법인 일시적 판매감소로 해외 현지법인 판매 수량 감소
 - '12.1Q 677백만본 → '13.1Q 346백만본 (48.9% ↓)

* 해외법인 : 러시아, 터키, 이란 법인

금액



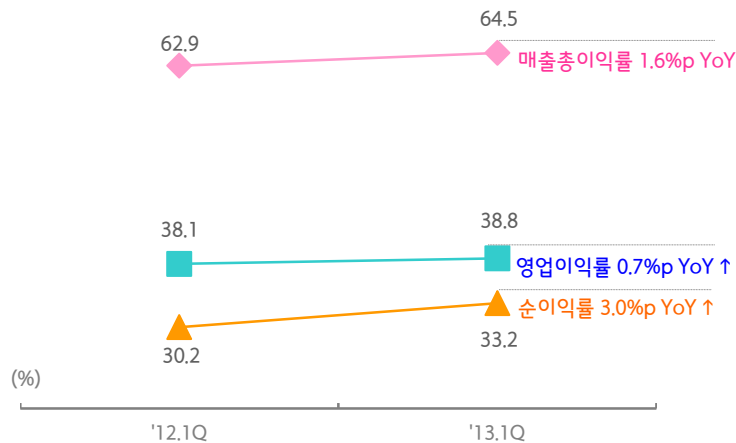
- 매출액 26.6% 감소한 1,061억원 실현
- 해외 현지법인 매출액 감소
 - '12.1Q 135억원 → '13.1Q 74억원 (45.1% ↓)

상상에 답하다

2-1-4. 수익성 분석 I

1Q 전년동기대비 매출총이익 2.0% 증가

주요 이익률 증감

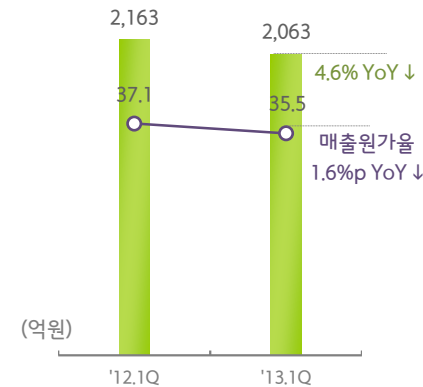


● 매출총이익률, 영업이익률, 순이익률 전년동기대비 증가

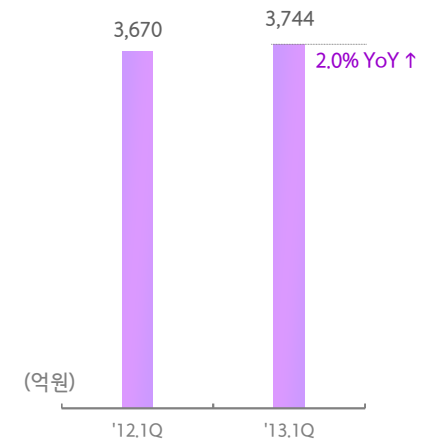
- 매출총이익률 전년동기대비 1.6%p 증가한 64.5%
- 영업이익률 전년동기대비 0.7%p 증가한 38.8%
- 순이익률 전년동기대비 3.0%p 증가한 33.2%

매출총이익

< 매출원가(율) >



< 매출총이익 >



● 1Q 매출총이익 3,744억원으로 전년동기대비 2.0% 증가

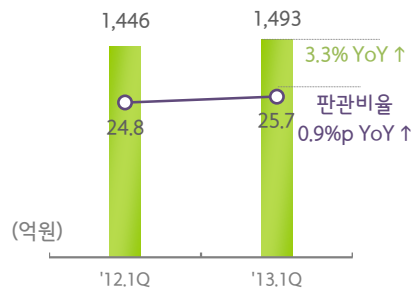
- 매출원가 감소로 매출총이익 증가
- 매출원가 전년동기대비 4.6% 감소한 2,063억원

2-1-4. 수익성 분석 II

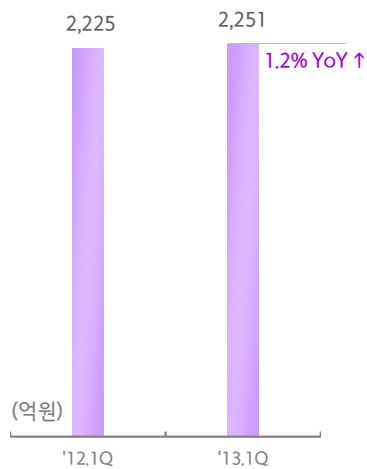
1Q 전년동기대비 영업이익 및 순이익 각각 1.2%, 9.4% 증가

영업이익

< 판매관리비(율) >

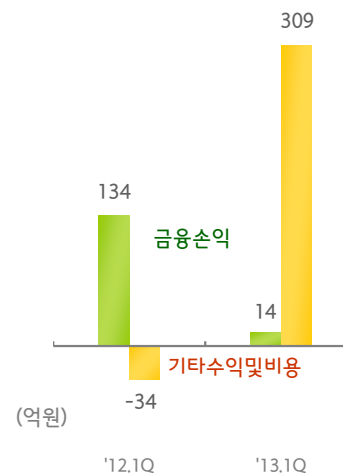


< 영업이익 >

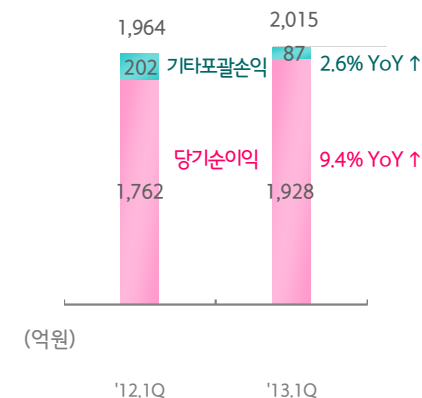


당기순이익/포괄손익

< 기타 / 금융손익 >



< 순이익/포괄손익 >



● 영업이익 전년동기대비 1.2% 증가한 2,251억원

- 판매관비 증가에도 불구하고, 매출원가 큰 폭 감소
 - 매출원가 '12.1Q 2,163억원 → '13.1Q 2,063억원 (4.6% ↓)
 - 판매관리비 '12.1Q 1,446억원 → '13.1Q 1,493억원 (3.3% ↑)

● 당기순이익 및 포괄손익 증가

- 당기순이익, 전년동기대비 9.4% 증가한 1,928억원
 - 외환관련 이익 증가 (230억원↑), 외환관련 손실 감소 (46억원 ↓)
- 포괄손익, 전년동기대비 2.6% 증가한 2,015억원

2-2-1. 한국인삼공사 - '13년 1분기 경영실적 요약

1Q 전년동기대비 매출 19.3% 감소, 영업이익 36.5% 감소

(단위:억원)

주요항목	분기 실적 비교		
	1Q FY13	1Q FY12	증감률
매출	2,019	2,503	19.3 % ↓
매출총이익	1,056	1,249	15.5 % ↓
영업이익	380	598	36.5 % ↓
순이익	315	454	30.7 % ↓
포괄손익	314	453	30.6 % ↓

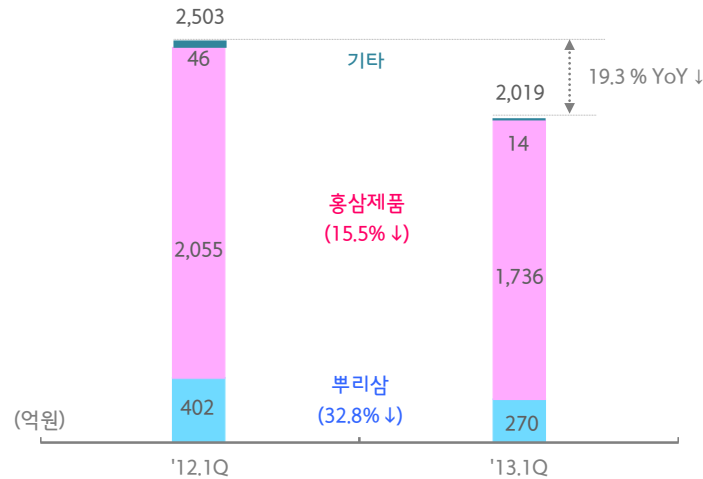
- 1Q 매출 2,019억원으로 전년동기대비 19.3% 감소
 - 실물경제 침체장기화로 인한 수요회복 지연

- 1Q 영업이익 380억원으로 전년동기대비 36.5% 감소
 - 판매관리비 증가로 영업이익 하락
 - 판매관리비 '12.1Q 651억원 → '13.1Q 676억원 (3.8% ↑)

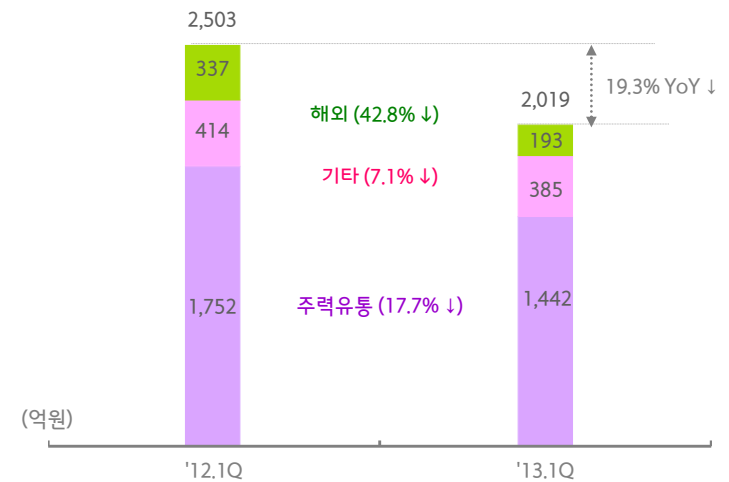
2-2-2. 매출 분석

매출 전년동기대비 19.3 % 감소한 2,019억원 시현

매출



유통망별 매출



- 국내 소비심리 위축 및 경기둔화에 따른 홍삼제품 매출 하락
 - 홍삼제품 : '12.1Q (2,055억원) vs. '13.1Q (1,736억원) 15.5% ↓
- 중화권 적정재고 운영을 위한 전략적 부리삼 수출 감소
 - 부리삼 : '12.1Q (402억원) vs. '13.1Q (270억원) 32.8% ↓

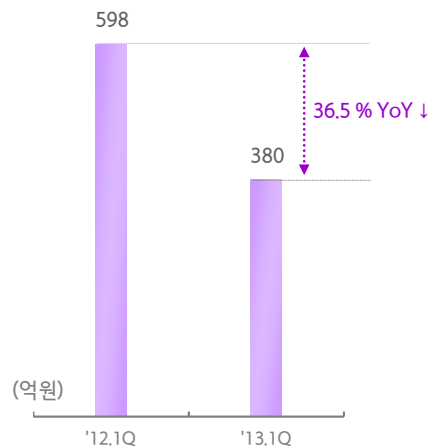
- 국내: 경기불황 및 건식시장침체로 인한 실소비 감소
 - 주력유통 : '12.1Q (1,752억원) vs. '13.1Q (1,442억원) 17.7% ↓
- 해외: 해외법인 적정재고 운영을 위한 전략적 수출 하락
 - 해외 : '12.1Q (337억원) vs. '13.1Q (193억원) 42.8% ↓

2-2-3. 수익성 분석

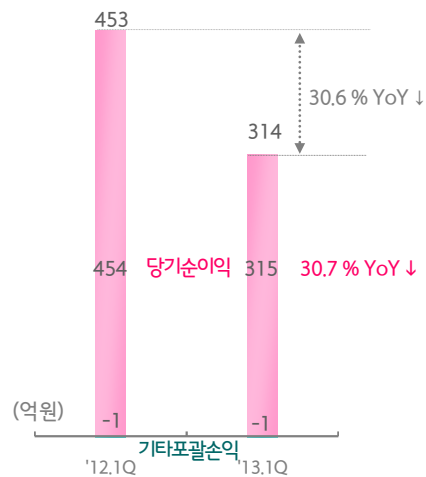
영업이익 전년동기대비 36.5% 감소한 380억원 실현

주요 이익 증감

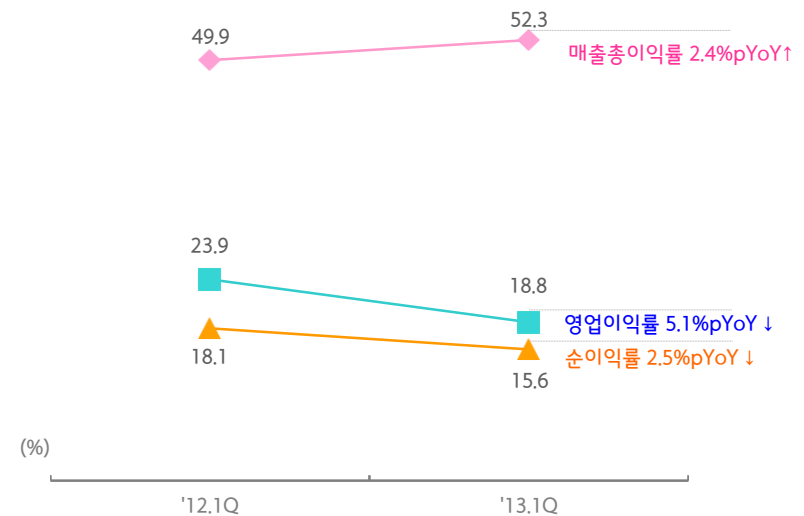
< 영업이익 >



< 순이익/포괄순이익 >



주요 이익률 증감



● 전년동기대비 영업이익 및 순이익 감소

- 경기불황 및 소비시장 위축으로 인한 매출액 감소
- 광고선전비 및 수수료 등 판매관리비 증가로 인한 영업이익 감소

● 전년동기대비 수익성 감소

- 영업이익률 : '12.1Q (23.9%) vs. '13.1Q (18.8%) 5.1p ↓
- 당기순이익률 : '12.1Q (18.1%) vs. '13.1Q (15.6%) 2.5p ↓

Chapter 3. 참고자료

- 연결재무제표
- 별도재무제표
 - 케이티앤지
 - 한국인삼공사

3-1-1. 연결재무제표

요약 재무상태표

(억원)	FY11	FY12	'13. 1Q
비유동자산	27,610	28,382	28,239
-유형자산	15,843	16,314	16,249
-매출채권및기타채권	1,341	1,218	1,051
-투자부동산	1,884	1,820	1,785
-지분법투자	353	558	549
-매도가능금융자산	2,474	2,639	2,636
유동자산	35,122	39,570	41,708
-재고자산	15,723	17,068	17,015
-현금및현금성자산	8,077	3,723	7,933
-매출채권및기타채권	8,333	8,838	9,440
-선급담배소비세등	2,019	2,572	3,271
매각예정비유동자산	32	8	2
자산총계	62,764	67,960	69,948
비유동부채	3,921	5,038	5,330
유동부채	9,992	10,977	14,558
-매입채무및기타채무	4,227	4,102	4,259
-단기차입금	828	919	695
부채총계	13,913	16,015	19,888
자본금	9,550	9,550	9,550
자기주식	-3,435	-3,391	-3,391
자기주식처분이익	4,859	4,920	4,920
기타자본잉여금	53	-46	-46
적립금	26,633	30,111	33,734
이익잉여금	10,221	9,764	4,295
소수주주지분	969	1,035	998
자본총계	48,851	51,944	50,060
부채와 자본총계	62,764	67,960	69,948

요약 포괄손익계산서

(억원)	FY11	FY12	'12. 1Q	'13. 1Q
순매출액	37,230	39,847	9,616	8,960
매출원가	16,076	17,408	4,300	3,767
매출총이익	21,154	22,439	5,315	5,193
판매관리비	10,250	12,079	2,656	2,705
영업이익	10,903	10,359	2,659	2,488
기타수익및비용	303	-480	-78	347
금융손익	391	325	88	-22
- 관계기업손익지분	13	20	11	-6
세전순이익	11,611	10,224	2,681	2,808
- 법인세	3,441	2,973	818	824
당기순이익	8,169	7,251	1,863	1,983
- 기타포괄손익	-794	-298	273	151
포괄손익	7,376	6,953	2,136	2,135

3-2-1. 별도재무제표 - 케이티앤지

요약 재무상태표

(억원)	FY11	FY12	'13. 1Q
비유동자산	30,363	31,559	31,629
-유형자산	11,634	11,632	11,539
-장기매출채권및기타채권	1,990	1,462	1,459
-투자부동산	1,651	1,539	1,504
-종속기업투자	10,548	11,786	11,823
-매도가능금융자산	2,470	2,635	2,632
유동자산	23,780	27,612	29,426
-재고자산	9,041	8,728	9,063
-현금및현금성자산	6,391	2,667	6,729
-매출채권및기타채권	6,258	7,264	7,882
-선급담배소비세등	1,982	2,546	3,246
매각예정비유동자산	32	8	2
자산총계	54,175	59,179	61,057
비유동부채	1,696	1,794	1,907
유동부채	7,044	8,352	12,130
-매입채무및기타채무	2,490	2,668	2,810
-단기차입금	70	55	54
부채총계	8,740	10,146	14,037
자본금	9,550	9,550	9,550
자기주식	-3,435	-3,391	-3,391
자기주식처분이익	4,859	4,920	4,920
기타자본잉여금	36	36	36
적립금	26,788	30,390	33,949
이익잉여금	7,637	7,528	1,955
자본총계	45,435	49,033	47,019
부채와 자본총계	54,175	59,179	61,057

요약 포괄손익계산서

(억원)	FY11	FY12	'12. 1Q	'13. 1Q
순매출액	24,908	26,376	5,834	5,807
-제조담배	23,901	25,239	5,637	5,488
-부동산	412	435	96	185
-기타	595	702	102	134
매출원가	9,670	9,821	2,163	2,063
-제조담배	9,114	9,260	2,077	1,909
-부동산	147	73	15	72
-기타	408	488	71	82
매출총이익	15,239	16,555	3,670	3,744
판매관리비	6,259	6,828	1,446	1,493
영업이익	8,980	9,727	2,225	2,251
기타수익및비용	353	16	- 34	309
-기타수익	975	927	79	349
외환(차익+환산익)	345	57	21	251
기타	630	870	59	98
-기타비용	622	910	114	40
외환(차손+환산손)	192	572	80	34
기타	430	338	33	5
금융손익	892	442	134	14
세전순이익	10,224	10,185	2,324	2,574
-법인세	2,465	2,500	562	646
당기순이익	7,759	7,684	1,762	1,928
포괄손익	7,117	7,516	1,964	2,015

3-2-2. 별도재무제표 - 한국인삼공사

요약 재무상태표

(억원)	FY11	FY12	'13. 1Q
비유동자산	4,201	4,624	4,423
- 유형자산	1,904	2,154	2,092
- 무형자산	134	136	135
- 기타	2,163	2,334	2,195
유동자산	7,280	8,209	8,578
- 재고자산	4,793	6,351	5,802
- 현금 및 현금성자산	390	95	300
- 기타	2,096	1,763	2,476
자산총계	11,481	12,833	13,000
비유동부채	226	306	318
유동부채	1,080	965	805
- 단기차입금	359	502	215
- 기타	721	463	590
부채총계	1,306	1,271	1,124
자본금	649	663	663
자본잉여금	-44	334	334
적립금	8,032	9,570	10,565
이익잉여금	1,538	996	314
기타포괄	0	0	0
자본총계	10,175	11,562	11,877
부채와 자본총계	11,481	12,833	13,000

요약 포괄손익계산서

(억원)	FY11	FY11	'12. 1Q	'13. 1Q
매출액	9,401	8,319	2,503	2,019
- 홍삼	1,670	1,213	402	270
- 홍삼제품	7,695	6,996	2,055	1,736
(비중)	(82.1)	(85.1)	(82.1)	(85.9)
- 기타매출	36	110	46	14
매출원가	4,606	4,127	1,254	964
매출총이익	4,795	4,192	1,249	1,056
판매관리비	2,786	2,861	651	676
영업이익	2,008	1,331	598	380
기타수익 및 비용	55	-42	1	34
- 기타수익	111	92	19	45
- 기타비용	56	134	17	11
금융손익	32	24	2	-1
세전순이익	2,095	1,314	601	413
- 법인세	531	316	147	98
순이익	1,564	997	454	315
포괄손익	1,539	996	453	314



서울시 강남구 대치동 1002 KT&G타워 20층
www.ktng.com

