

INVESTOR REALATIONS 2013

● 2013년 2분기 경영실적

상상에 답하다 **KT&G**
www.ktng.com

상상에 답하다

KT&G
www.ktng.com



INVESTOR REALATIONS 2013

2013년 2분기 경영실적 분석

Contents

Chapter 1. 연결경영실적

Chapter 2. 개별경영실적

- 케이티앤지
- 한국인삼공사

Chapter 3. 참고자료

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.

상상에 답하다

KT&G
www.ktng.com



INVESTOR REALATIONS 2013

2013년 2분기 경영실적 분석

Chapter 1. 연결경영실적

- 연결매출
- 연결손익

1-1. '13년 2분기 연결 매출

연결 매출 분기 9,145억원, 누적 18,106억원

분기 연결 매출

(억원)	분기 실적 비교		
	2Q FY13	2Q FY12	증감률
KT&G	6,013	6,698	10.2% ↓
KGC	1,810	2,194	17.5% ↓
기타 및 조정금액	1,323	1,162	13.8% ↑
계	9,145	10,054	9.0% ↓

- 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 분기 매출 전년동기대비 9.0% 감소한 9,145억원 실현

- KT&G 매출 전년동기대비 10.2% 감소
- KGC 매출 전년동기대비 17.5% 감소

반기 연결 매출

(억원)	반기 실적 비교		
	'13년 상반기	'12년 상반기	증감률
KT&G	11,820	12,532	5.7% ↓
KGC	3,829	4,697	18.5% ↓
기타 및 조정금액	2,457	2,441	0.6% ↑
계	18,106	19,670	8.0% ↓

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

● 연결기준 누적 매출 전년동기대비 8.0% 감소

- KT&G 매출 전년동기대비 5.7% 감소
- KGC 매출 전년동기대비 18.5% 감소

1-2. '13년 2분기 연결 손익

연결 영업이익 분기 2,487억원, 누적 4,975억원

분기 연결 이익

(억원)		분기 실적 비교		
		2Q FY13	2Q FY12	증감률
영업이익	KT&G	2,275	2,614	12.9% ↓
	KGC	299	371	19.4% ↓
	기타 및 조정금액	-87	-268	
	계	2,487	2,717	8.5% ↓
순이익	KT&G	1,983	2,157	8.1% ↓
	KGC	192	301	36.1% ↓
	기타 및 조정금액	-248	-353	
	계	1,927	2,105	8.5% ↓
포괄손익		1,810	1,858	2.6% ↓

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

● 연결기준 분기 영업이익 전년동기대비 8.5% 감소한 2,487억원 실현

- 영업이익, 전년동기대비 KT&G 12.9% ↓, KGC 19.4% ↓
- 순이익, 전년동기대비 KT&G 8.1% ↓, KGC 36.1% ↓

반기 연결 이익

(억원)		반기 실적 비교		
		'13년 상반기	'12년 상반기	증감률
영업이익	KT&G	4,526	4,839	6.5% ↓
	KGC	678	968	29.9% ↓
	기타 및 조정금액	-229	-431	
	계	4,975	5,376	7.5% ↓
순이익	KT&G	3,910	3,919	0.2% ↓
	KGC	507	755	32.8% ↓
	기타 및 조정금액	-507	-706	
	계	3,910	3,968	1.5% ↓
포괄손익		3,944	3,993	1.2% ↓

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

● 연결기준 누적 영업이익 전년동기대비 7.5% 감소

- 영업이익, 전년동기대비 KT&G 6.5% ↓, KGC 29.9% ↓
- 순이익, 전년동기대비 KT&G 0.2% ↓, KGC 32.8% ↓

상상에 답하다

KT&G
www.ktng.com



INVESTOR REALATIONS 2013

2013년 2분기 경영실적 분석

Chapter 2. 개별 경영실적

- 케이티앤지
- 한국인삼공사

KT&G

KGC인삼공사



2-1-1. KT&G - '13년 2분기 경영실적 요약

2Q 매출 전년동기대비 10.2%, 영업이익 12.9% 감소

(단위:억원)

주요항목	분기 실적 비교			반기 실적 비교		
	2Q FY13	2Q FY12	증감률	'13년 상반기	'12년 상반기	증감률
순매출	6,013	6,698	10.2% ↓	11,820	12,532	5.7% ↓
- 내수	4,669	4,915	5.0% ↓	9,170	9,241	0.8% ↓
- 수출	981	1,482	33.8% ↓	1,968	2,792	29.5% ↓
- 기타(부동산 등)	363	301	20.5% ↑	682	498	36.8% ↑
영업이익	2,275	2,614	12.9% ↓	4,526	4,839	6.5% ↓
순이익	1,983	2,157	8.1% ↓	3,910	3,919	0.2% ↓
포괄손익	1,845	2,016	8.5% ↓	3,860	3,981	3.0% ↓

● 2Q 매출 6,013억원으로 전년동기대비 10.2% 감소

- 전년동기대비 내수담배 5.0%, 수출담배 33.8% 감소
- 부동산 등 기타 부문 전년동기대비 20.5% 증가

● 2Q 영업이익 2,275억원으로 전년동기대비 12.9% 감소

- 판매관리비율 1.2%p 증가('12.2Q 24.0% → '13.2Q 25.2%)

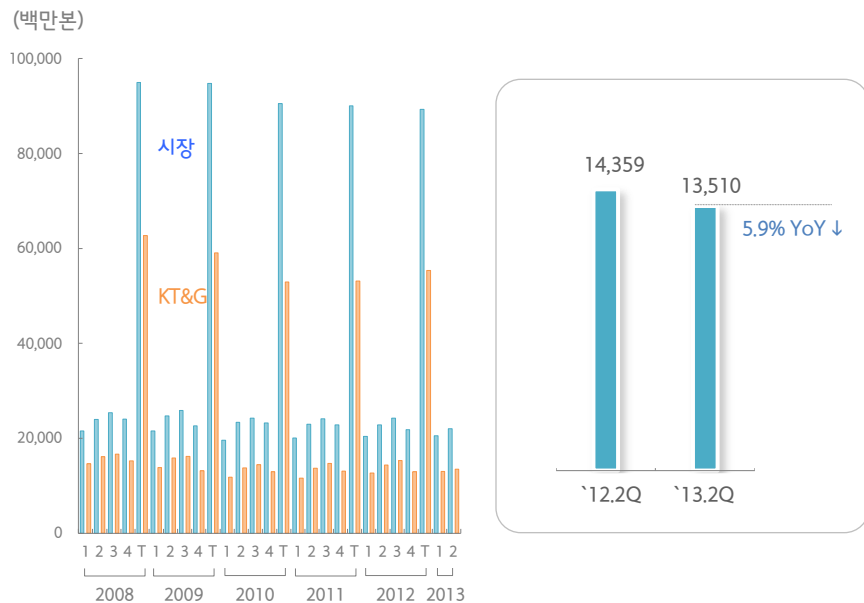
● 2Q 순이익 1,983억원으로 전년동기대비 8.1% 감소

- 외환관련이익 등 기타수익 증가

2-1-2. 매출분석 - 내수 I

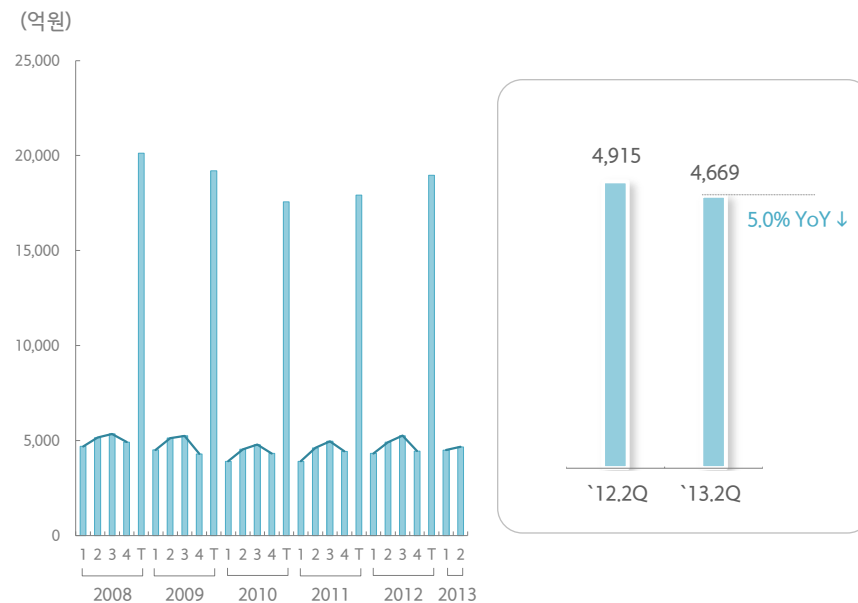
2Q 판매수량 및 매출액 전년동기대비 5.9%, 5.0% 감소

분기별 매출수량 추이



- 전년동기대비 총수요 및 KT&G 판매수량 각각 3.5%, 5.9% 감소
 - 내수시장: '12.2Q 228억본 → '13.2Q 220억본
 - KT&G 판매수량: '12.2Q 144억본 → '13.2Q 135억본

분기별 매출액 추이

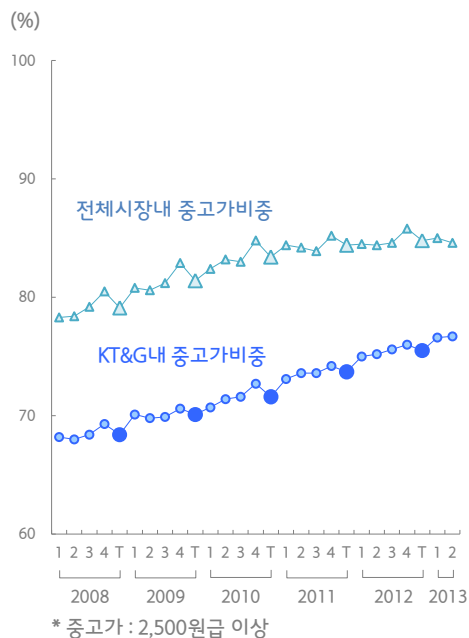


- 매출액 전년동기대비 5.0% 감소한 4,669억원
 - 전년동기대비 판매수량 5.9% ↓, 순매출단가 1.0% ↑
- 시장점유율 전년동기대비 1.6%p 감소
 - '12.2Q 63.0% → '13.1Q 63.6% → '13.2Q 61.4%

2-1-2. 매출분석 - 내수 II

증고가비중 및 순매출단가 상승세 지속

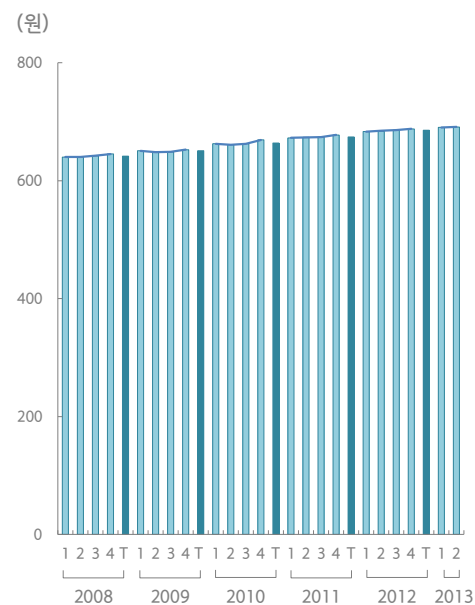
증고가시장 비중 추이



● 전년동기대비 증고가제품 비중 확대 지속

- 전체시장 : 전년동기대비 0.2%p 증가
- KT&G : 전년동기대비 1.5%p 증가

순매출단가 추이



● 순매출단가 상승세 지속

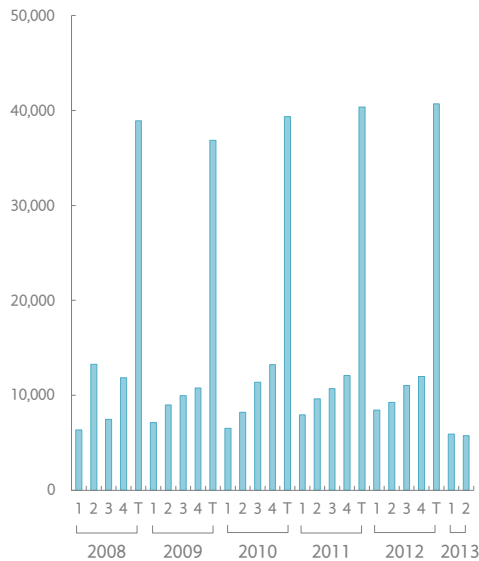
- 전년동기대비 1.0% 상승한 691.1원
- 순매출단가 : '12.2Q 684.5원 → '13.1Q 690.2원 → '13.2Q 691.1원

2-1-3. 매출분석 - 해외담배 I (수출)

2Q 전년동기대비 수량 37.9%, 금액 33.8% 감소

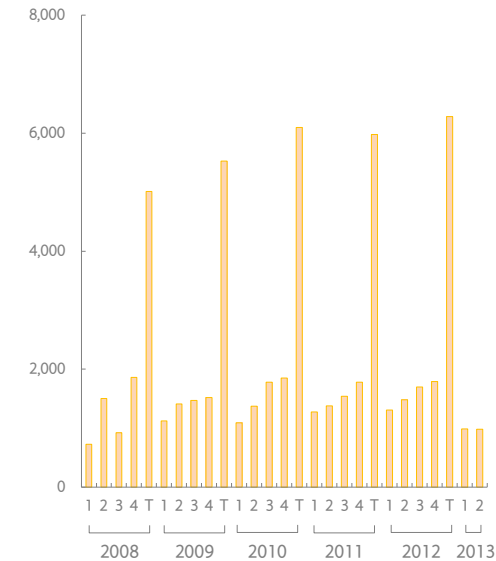
수출량 추이

(백만본)



수출 금액 추이

(억원)



● 수출 수량, 전년동기대비 37.9% 감소

- 중동 등 주력시장 판매감소
- 주력시장 전년동기대비 54.4% 감소

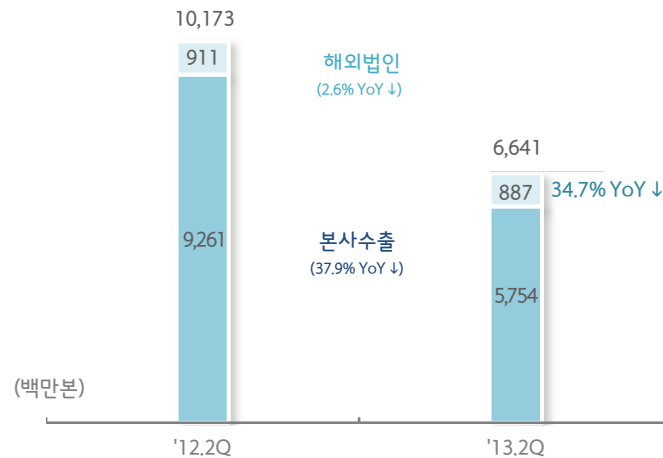
● 수출 금액, 전년동기대비 33.8% 감소

- 수출단가 상승세 지속으로 수량감소율대비 낮은 금액감소율 시현

2-1-3. 매출분석 - 해외담배 II (해외법인+수출)

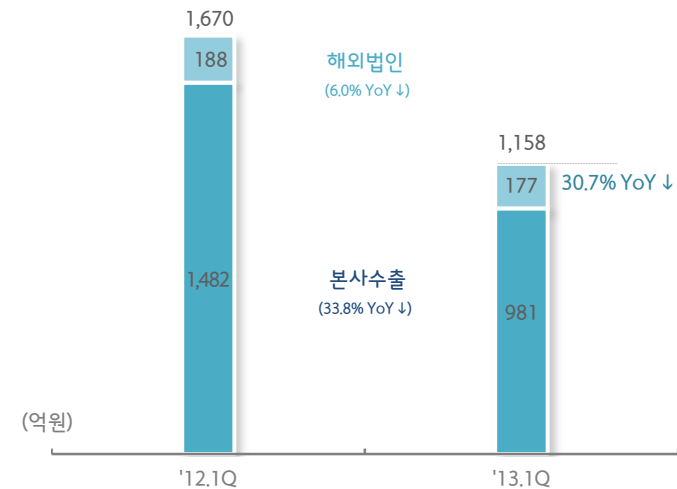
해외법인 포함 전체 수량 및 금액 각각 34.7%, 30.7% 감소

수량



* 해외법인 : 러시아, 터키, 이란 법인

금액



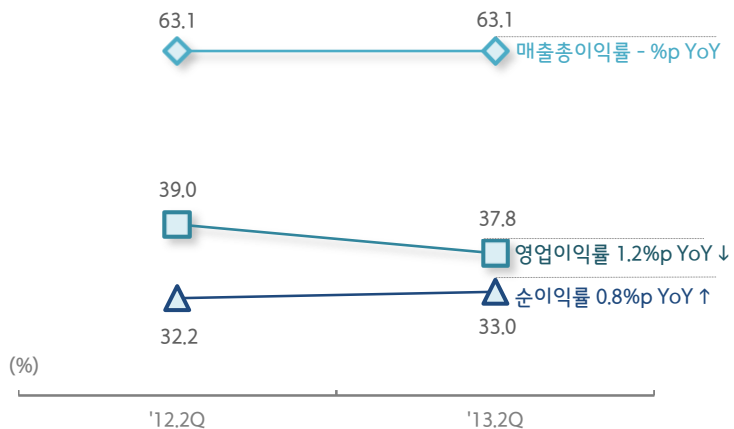
- 수출 + 해외법인 판매수량 34.7% 감소한 66억본 달성
 - 이란 법인 판매감소로 해외 현지법인 판매 수량 소폭 감소
 - '12.2Q 911백만본 → '13.2Q 887백만본 (2.6% ↓)

- 매출액 30.7% 감소한 1,158억원 시현
 - 전년동기대비 본사 수출 33.8% ↓, 해외법인 6.0% ↓

2-1-4. 수익성 분석 I

2Q 전년동기대비 순이익률 0.8%p 증가

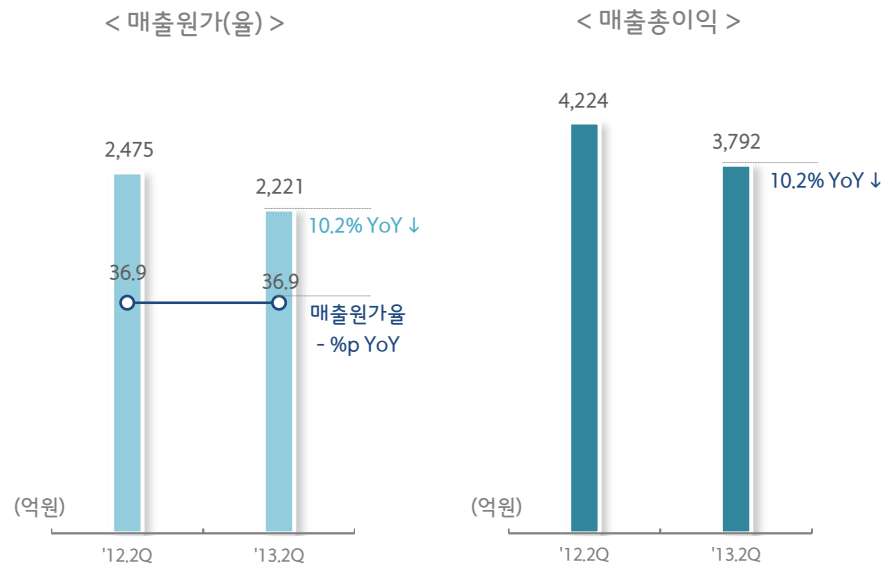
주요 이익률 증감



● 전년동기대비 영업이익률 감소, 순이익률 증가

- 매출총이익률 전년동기와 동일한 63.1%
- 영업이익률 전년동기대비 1.2%p 감소한 37.8%
- 순이익률 전년동기대비 0.8%p 증가한 33.0%

매출총이익



● 2Q 매출총이익 3,792억원으로 전년동기대비 10.2% 감소

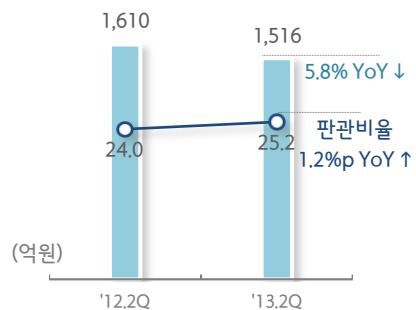
- 매출 하락과 동일한 10.2% 감소폭 기록
- 매출원가 전년동기대비 10.2% 감소한 2,221억원

2-1-4. 수익성 분석 II

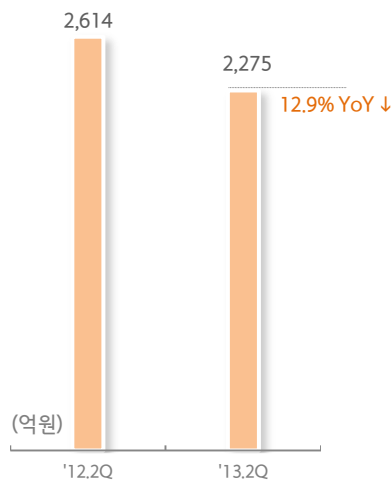
2Q 전년동기대비 영업이익 및 순이익 각각 12.9%, 8.1% 감소

영업이익

< 판매관리비(율) >

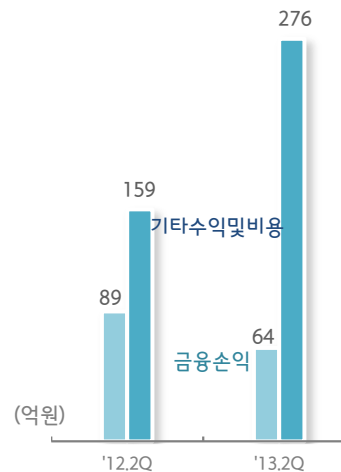


< 영업이익 >

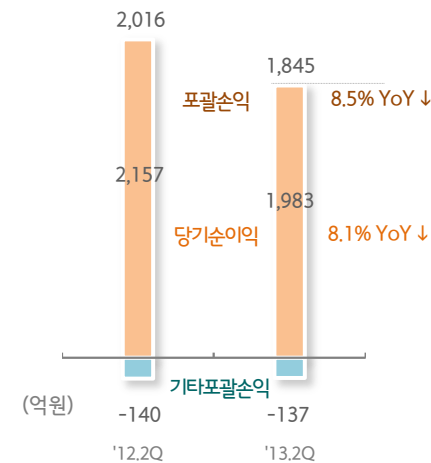


당기순이익/포괄손익

< 기타 / 금융손익 >



< 순이익/포괄손익 >



● 2Q 영업이익 2,275억원으로 전년동기대비 12.9% 감소

- 판매관리비율 증가로 매출 감소대비 영업이익 감소 확대
- 매출원가율 '12.2Q 36.9% → '13.2Q 36.9% (-p%)
- 판매관리비율 '12.2Q 24.0% → '13.2Q 25.2% (1.2%p YoY ↑)

● 2Q 당기순이익 1,983억원으로 전년동기대비 8.1% 감소

- 외환관련 이익 큰 폭 증가 (160억원↑), 손실 소폭 감소 (1억원 ↓)

● 2Q 포괄손익 1,845억원으로 전년동기대비 8.5% 감소

2-2-1. 한국인삼공사 - '13년 2분기 경영실적 요약

2Q 전년동기대비 매출 및 영업이익 각각 17.5%, 19.4% 감소

(단위:억원)

주요항목	분기 실적 비교			반기 실적 비교		
	2Q FY13	2Q FY12	증감률	'13년 상반기	'12년 상반기	증감률
매출	1,810	2,194	17.5% ↓	3,829	4,697	18.5% ↓
매출총이익	935	1,100	15.0% ↓	1,990	2,349	15.3% ↓
영업이익	299	371	19.4% ↓	678	968	29.9% ↓
순이익	192	301	36.1% ↓	507	755	32.8% ↓
포괄손익	193	301	36.0% ↓	507	754	32.7% ↓

● 2Q 매출 1,810억원으로 전년동기대비 17.5% 감소

- 실물경제 침체장기화로 인한 수요회복 지연

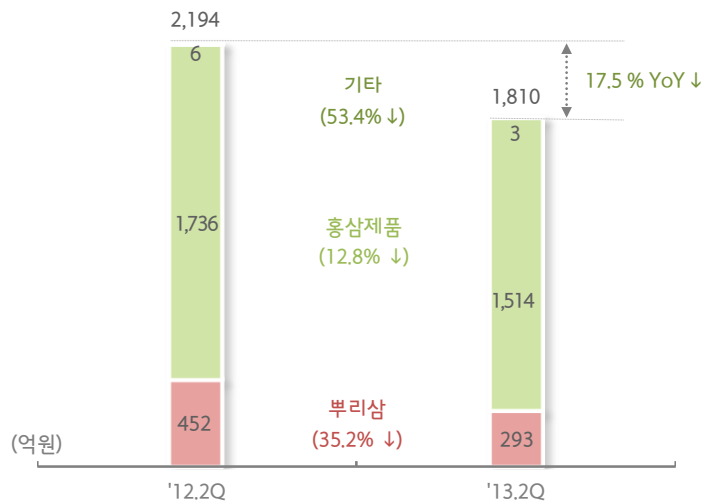
● 2Q 영업이익 299억원으로 전년동기대비 19.4% 감소

- 전체 매출저감으로 인한 영업이익 하락
- 판매관리비 '12.2Q 730억원 → '13.2Q 636억원 (12.8% ↓)

2-2-2. 매출 분석

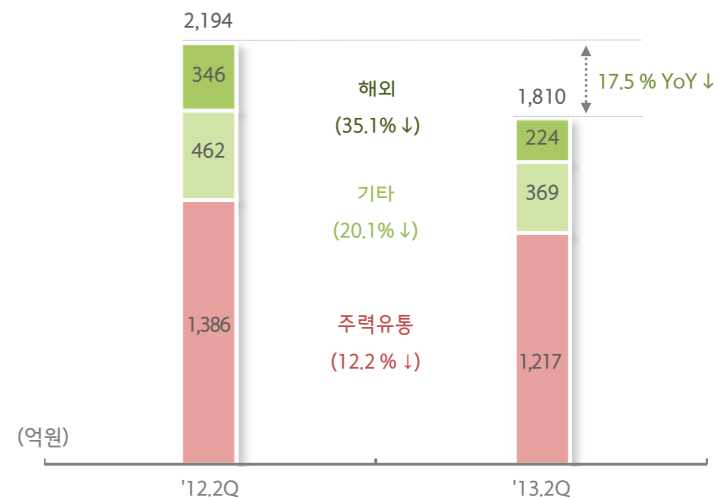
매출 전년동기대비 17.5% 감소한 1,810억원 시현

매출



- 국내 소비심리 위축 및 경기둔화에 따른 홍삼제품 매출 하락
 - 홍삼제품 : '12.2Q (1,736억원) vs. '13.2Q (1,514억원) 12.8% ↓
- 해외 실소비자매출 기준 수출정책 확립으로 단기매출 하락요인 작용
 - 부리삼 : '12.2Q (452억원) vs. '13.2Q (293억원) 35.2% ↓

유통망별 매출



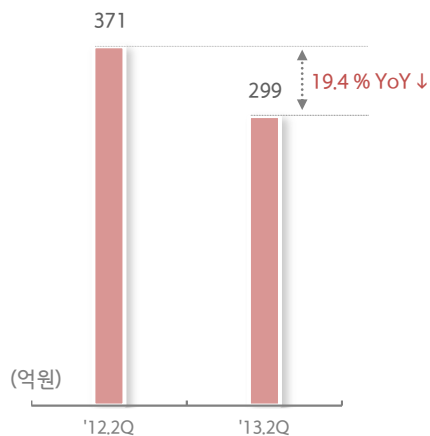
- 국내: 경기불황 및 건식시장침체로 인한 실소비 감소
 - 주력유통 : '12.2Q (1,386억원) vs. '13.2Q (1,217억원) 12.2% ↓
- 해외: 해외법인 적정재고 운영을 위한 전략적 수출 하락
 - 해외 : '12.2Q (346억원) vs. '13.2Q (224억원) 35.1% ↓

2-2-3. 수익성 분석

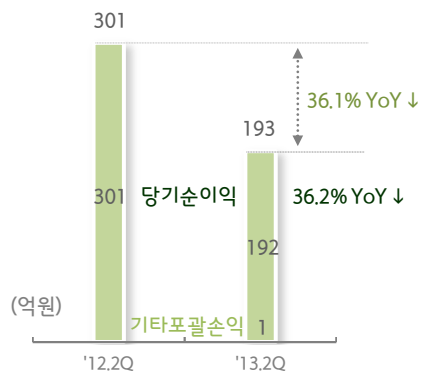
영업이익 전년동기대비 19.4% 감소한 299억원 시현

주요 이익 증감

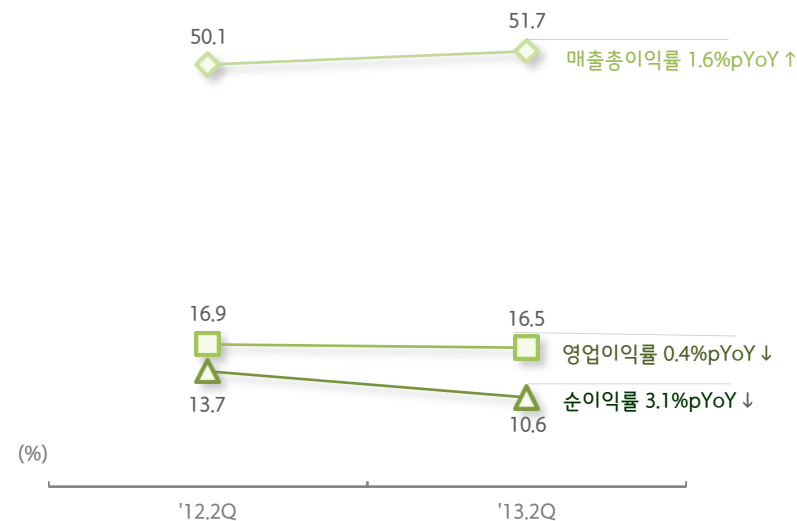
< 영업이익 >



< 순이익/포괄순이익 >



주요 이익률 증감



● 전년동기대비 영업이익 및 순이익 감소

- 경기불황 및 소비시장 위축으로 인한 전체 매출저감으로 영업이익 하락

● 전년동기대비 수익성 소폭 하락

- 영업이익률 : '12.2Q (16.9%) vs. '13.2Q (16.5%) 0.4%p ↓
- 당기순이익률 : '12.2Q (13.7%) vs. '13.2Q (10.6%) 3.1%p ↓

상상에 답하다

KT&G
www.ktng.com



INVESTOR REALATIONS 2013

2013년 2분기 경영실적 분석

Chapter 3. 참고자료

- 연결재무제표
- 별도재무제표
 - 케이티앤지
 - 한국인삼공사

KT&G

KGC인삼공사



3-1-1. 연결재무제표

요약 재무상태표

(억원)	FY11	FY12	'13. 2Q
비유동자산	27,610	28,382	28,525
-유형자산	15,843	16,314	16,262
-매출채권및기타채권	1,341	1,218	1,173
-투자부동산	1,884	1,820	1,769
-지분법투자	353	558	542
-매도가능금융자산	2,474	2,639	2,422
유동자산	35,122	39,570	42,100
-재고자산	15,723	17,068	16,475
-현금및현금성자산	8,077	3,723	9,914
-매출채권및기타채권	8,333	8,838	9,228
-선급담배소비세등	2,019	2,572	2,551
매각예정비유동자산	32	8	5
자산총계	62,764	67,960	70,630
비유동부채	3,921	5,038	5,388
유동부채	9,992	10,977	13,372
-매입채무및기타채무	4,227	4,102	4,579
-단기차입금	828	919	644
부채총계	13,913	16,015	18,760
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	33,598
이익잉여금	10,221	9,764	6,253
소수주주지분	969	1,035	985
자본총계	48,851	51,944	51,870
부채와 자본총계	62,764	67,960	70,630

요약 포괄손익계산서

(억원)	FY11	FY12	2012			2013		
			1Q	2Q	계	1Q	2Q	계
순매출액	37,230	39,847	9,616	10,054	19,670	8,960	9,145	18,106
매출원가	16,076	17,408	4,300	4,416	8,717	3,767	4,011	7,778
매출총이익	21,154	22,439	5,315	5,638	10,953	5,193	5,135	10,328
판매관리비	10,250	12,079	2,656	2,921	5,577	2,705	2,648	5,352
영업이익	10,903	10,359	2,659	2,717	5,376	2,488	2,487	4,975
기타수익및비용	303	-480	-78	152	74	347	142	489
금융손익	391	325	88	72	161	-22	27	5
- 관계기업손익지분	13	20	11	2	13	-6	6	-0.2
세전순이익	11,611	10,224	2,681	2,943	5,624	2,808	2,661	5,469
- 법인세	3,441	2,973	818	837	1,656	824	735	1,559
당기순이익	8,169	7,251	1,863	2,105	3,968	1,983	1,927	3,910
- 기타포괄손익	-794	-298	273	-248	26	151	-117	34
포괄손익	7,376	6,953	2,136	1,858	3,993	2,135	1,810	3,944

3-2-1. 별도재무제표 - 케이티앤지

요약 재무상태표

(억원)	FY11	FY12	'13. 2Q
비유동자산	30,363	31,559	32,119
-유형자산	11,634	11,632	11,603
-장기매출채권및기타채권	1,990	1,462	1,646
-투자부동산	1,651	1,539	1,489
-종속기업투자	10,548	11,786	12,043
-매도가능금융자산	2,470	2,635	2,419
유동자산	23,780	27,612	29,625
-재고자산	9,041	8,728	8,891
-현금및현금성자산	6,391	2,667	8,128
-매출채권및기타채권	6,258	7,264	7,683
-선급담배소비세등	1,982	2,546	2,524
매각예정비유동자산	32	8	5
자산총계	54,175	59,179	61,749
비유동부채	1,696	1,794	1,837
유동부채	7,044	8,352	11,048
-매입채무및기타채무	2,490	2,668	3,175
-단기차입금	70	55	48
부채총계	8,740	10,146	12,885
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	33,810
이익잉여금	7,637	7,528	3,940
자본총계	45,435	49,033	48,864
부채와 자본총계	54,175	59,179	61,749

요약 포괄손익계산서

(억원)	FY11	FY12	2012			2013		
			1Q	2Q	계	1Q	2Q	계
순매출액	24,908	26,376	5,834	6,698	12,532	5,807	6,013	11,820
-제조담배	23,901	25,239	5,637	6,397	12,033	5,488	5,650	11,138
-부동산	412	435	96	109	204	185	198	383
-기타	595	702	102	193	294	134	165	299
매출원가	9,670	9,821	2,163	2,475	4,638	2,063	2,221	4,284
-제조담배	9,114	9,260	2,077	2,324	4,400	1,909	2,030	3,939
-부동산	147	73	15	15	31	72	88	160
-기타	408	488	71	136	207	82	103	185
매출총이익	15,239	16,555	3,670	4,224	7,894	3,744	3,792	7,535
판매관리비	6,259	6,828	1,446	1,610	3,055	1,493	1,516	3,009
영업이익	8,980	9,727	2,225	2,614	4,839	2,251	2,275	4,526
기타수익및비용	353	16	- 34	159	125	309	276	586
-기타수익	975	927	79	208	240	349	338	681
외환(차익+환산익)	345	57	21	93	67	251	253	499
기타	630	870	59	115	173	98	85	183
-기타비용	622	910	114	49	116	40	61	96
외환(차손+환산손)	192	572	80	19	52	34	18	47
기타	430	338	33	30	63	5	43	49
금융손익	892	442	134	89	223	14	64	78
세전순이익	10,224	10,185	2,324	2,862	5,186	2,574	2,616	5,189
-법인세	2,465	2,500	562	705	1,267	646	633	1,279
당기순이익	7,759	7,684	1,762	2,157	3,919	1,928	1,983	3,910
포괄손익	7,117	7,516	1,964	2,016	3,981	2,015	1,845	3,860

3-2-2. 별도재무제표 - 한국인삼공사

요약 재무상태표

(억원)	FY11	FY12	'13. 2Q
비유동자산	4,201	4,624	4,487
- 유형자산	1,904	2,154	2,052
- 무형자산	134	136	136
- 기타	2,163	2,334	2,299
유동자산	7,280	8,209	8,686
- 재고자산	4,793	6,351	5,342
- 현금 및 현금성자산	390	95	792
- 기타	2,096	1,763	2,552
자산총계	11,481	12,833	13,173
비유동부채	226	306	329
유동부채	1,080	965	775
- 단기차입금	359	502	210
- 기타	721	463	565
부채총계	1,306	1,271	1,103
자본금	649	663	663
자본잉여금	-44	334	334
적립금	8,032	9,570	10,565
이익잉여금	1,538	996	507
기타포괄	0	0	0
자본총계	10,175	11,562	12,069
부채와 자본총계	11,481	12,833	13,173

요약 포괄손익계산서

(억원)	FY11	FY12	2012			2013		
			1Q	2Q	계	1Q	2Q	계
매출액	9,401	8,319	2,503	2,194	4,697	2,019	1,810	3,829
- 홍삼	1,670	1,213	402	452	855	270	293	563
- 제품	7,715	7,082	2,088	1,736	3,765	1,747	1,514	3,260
(비중)	(82.1)	(85.1)	(83.4)	(79.1)	(81.4)	(86.4)	(83.6)	(85.2)
- 기타매출	15	24	13	6	19	3	3	5
매출원가	4,606	4,127	1,254	1,094	2,348	964	875	1,839
매출총이익	4,795	4,192	1,249	1,100	2,349	1,056	935	1,990
판매관리비	2,786	2,861	651	730	1,381	676	636	1,312
영업이익	2,008	1,331	598	371	968	380	299	678
기타수익 및 비용	55	-42	1	12	14	34	-48	-14
- 기타수익	111	92	19	30	48	45	32	77
- 기타비용	56	134	17	17	35	11	80	91
금융손익	32	24	2	10	12	-1	4	3
세전순이익	2,095	1,314	601	393	994	413	255	667
- 법인세	531	316	147	92	239	98	62	161
순이익	1,564	997	454	301	755	315	192	507
포괄손익	1,539	996	453	301	754	314	193	507



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