

2012년 1분기 경영실적 분석

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

상상하면 이루어지는 세상 **KT&G**
WWW.KTNG.COM

2012년 1분기
경영실적 분석

CONTENTS

Chapter 1. 연결경영실적

Chapter 2. 개별경영실적

- 케이티앤지
- 한국인삼공사

Chapter 3. 참고자료

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

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.

상상하면 이루어지는 세상 **KT&G**
WWW.KTNG.COM

2012년 1분기
경영실적 분석

Chapter 1. 연결경영실적

- 연결매출
- 연결손익

1. '12년 1분기 연결 실적

'12.1Q 연결 매출 9,616억원, 영업이익 2,581억원 시현

◎ 부문별 매출

(억원)	1Q FY12	1Q FY11	증감	
			금액	증감율
KT&G	5,834	5,370	464	8.6% ↑
KGC	2,503	2,317	186	8.0% ↑
기타 및 조정 금액	1,279	557	722	129.6% ↑
계	9,616	8,244	1,372	16.6% ↑

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

● 연결기준 1Q 매출 전년대비 16.6% 증가

- KT&G 매출 전년동기대비 8.6% 증가
- KGC 매출 전년동기대비 8.0% 증가

◎ 부문별 이익

	(억원)	1Q FY12	1Q FY11	증감	
				금액	증감율
영업 이익	KT&G	2,190	1,893	297	15.7% ↑
	KGC	599	598	1	0.2% ↑
	기타 및 조정금액	-208	3	-211	-
	계	2,581	2,494	87	3.5% ↑
순 이익	KT&G	1,762	1,992	-230	11.6% ↓
	KGC	454	433	21	4.9% ↑
	기타 및 조정금액	-353	-593	240	-
	계	1,863	1,831	32	1.7% ↑
포괄손익		2,136	1,720	416	24.1% ↑

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

● 연결기준 1Q 영업이익 전년동기대비 3.5% 증가한 2,581억원 시현

- 영업이익 전년동기대비 KT&G 15.7% ↑, KGC 0.2% ↑
- 순이익 전년동기대비 KT&G 11.6% ↓, KGC 4.9% ↑

2012년 1분기
경영실적 분석

Chapter 2. 개별경영실적

- 케이티앤지
- 한국인삼공사

2-1-1. KT&G - '12년 1분기 경영실적 요약

1Q 매출 8.6% 증가, 영업이익 15.7% 증가

(단위:억원)

주요항목	동기대비 실적 비교		동기대비 실적 증감	
	'12. 1Q	'11. 1Q	증감액	증감율
순매출	5,834	5,370	464	8.6% ↑
영업비용	1,480	1,465	15	1.1% ↑
영업이익	2,190	1,893	297	15.7% ↑
순이익	1,762	1,992	-230	11.6% ↓
포괄손익	1,964	1,856	108	5.9% ↑

- 1Q 매출 전년동기대비 8.6% 증가한 5,834억원 실현

- 매출 전년동기대비 담배 내수 및 수출 각각 10.6% ↑, 2.7% ↑

- 1Q 영업이익 전년동기대비 15.7% 증가한 2,190억원 실현

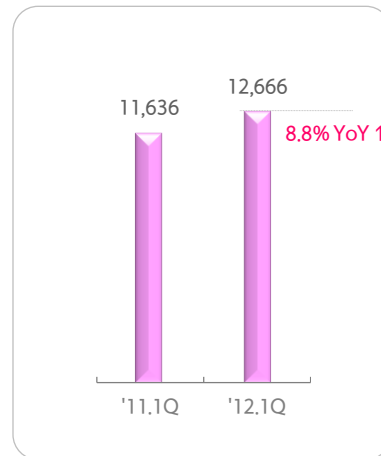
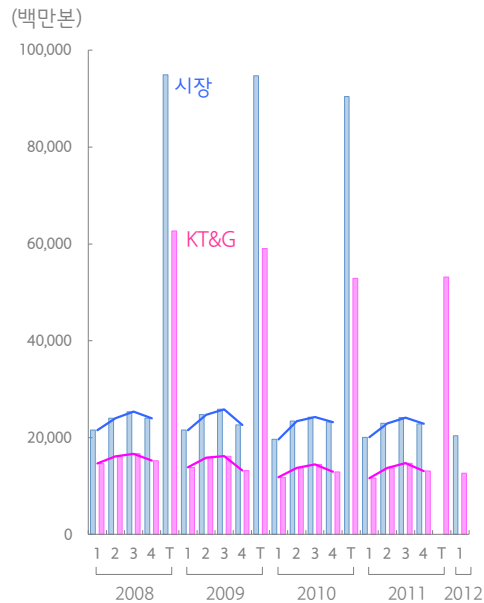
- 1Q 순이익 전년동기대비 11.6% 감소한 1,762억원 실현

- 배당수익 감소에 따른 순금융수익 감소

2-1-2. 매출분석 - 내수 I

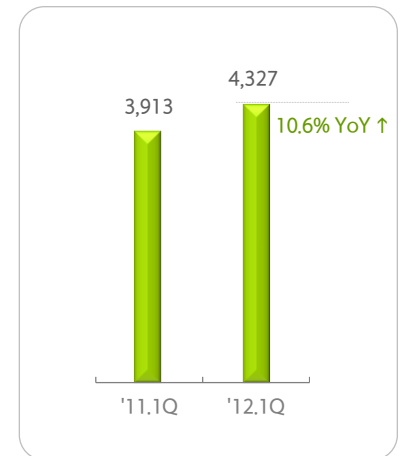
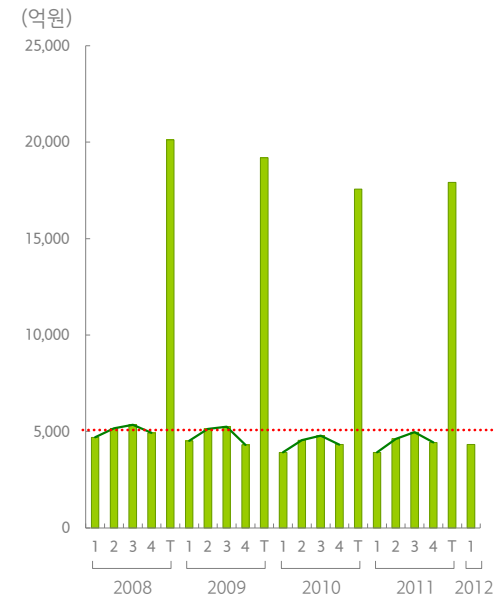
1Q 판매수량 및 매출액 각각 8.8%, 10.6% 증가

◎ 분기별 매출수량 추이



- 총수요 1.6% 증가, KT&G 판매수량 8.8% 증가
 - 총수요 : '11.1Q 201억본 → '12.1Q 204억본 (1.6% ↑)
 - KT&G 판매수량 : '11.1Q 116억본 → '12.1Q 127억본 (8.8% ↑)

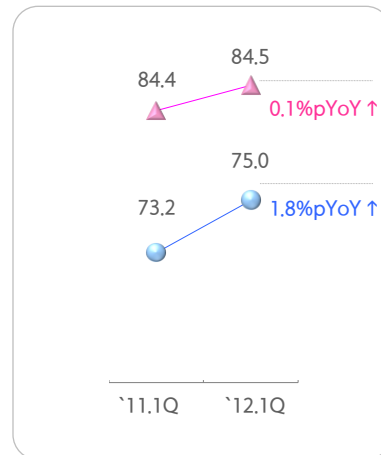
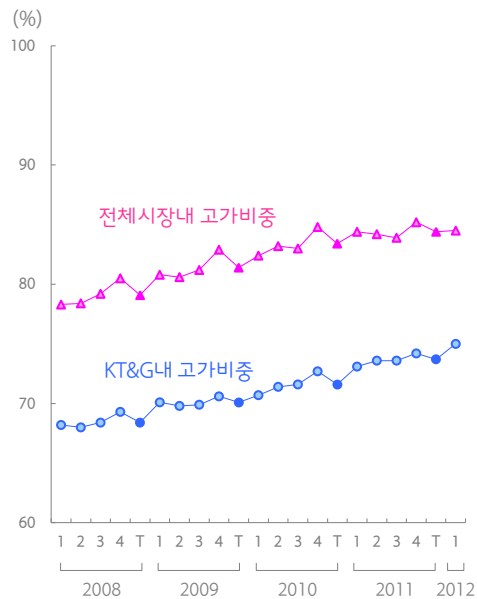
◎ 분기별 매출액 추이



- 매출액 전년동기대비 10.6% 증가한 4,327억원 시현
 - 전년동기대비 판매수량 8.8% ↑, 순매출단가 1.6% ↑
- 시장점유율 큰 폭 상승
 - '11.1Q 58.0% → '11.4Q 57.3% → '12.1Q 62.1% (vs. '11.4Q 4.8%p ↑)

고가비중 및 순매출단가 상승세 지속

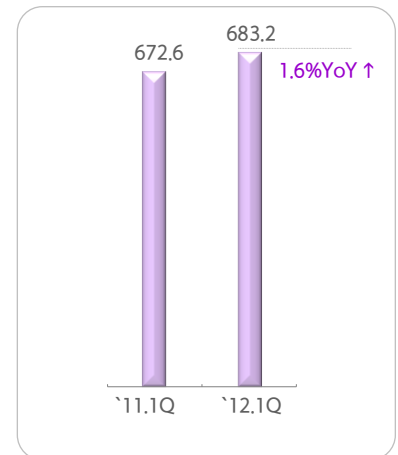
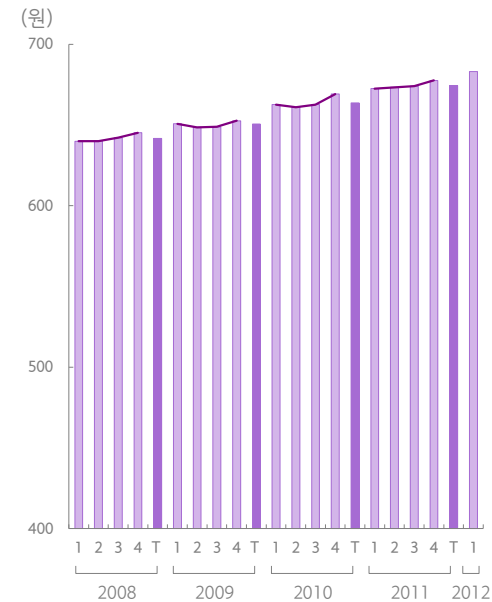
◎ 고가시장 비중 추이



● 전년동기대비 고가제품 시장 비중 증가세 지속

- 전체시장 : 전년동기대비 0.1%p 증가
- KT&G : 전년동기대비 1.8%p 증가

◎ 순매출 단가 추이



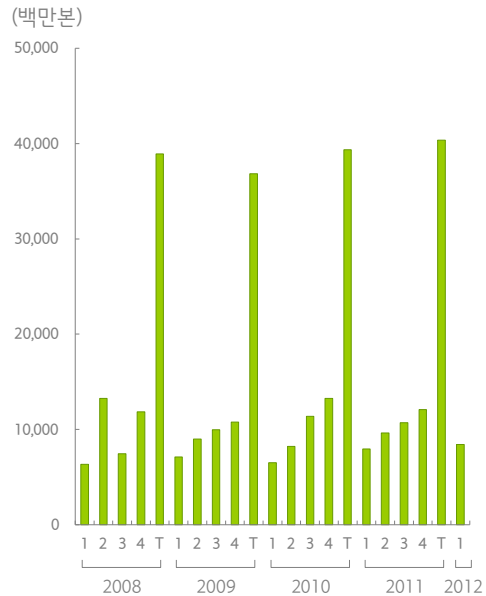
● 순매출단가 상승세 지속

- 전년동기대비 1.6% 상승한 683.2원 시현
- 순매출단가 추이 : '11.1Q 672.6원 → '11.4Q 677.6원 → '12.1Q 683.2원

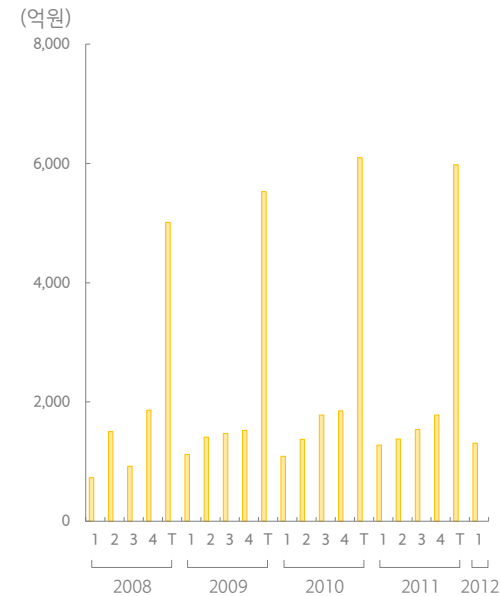
2-1-3. 매출분석 - 해외담배 I (수출)

1Q 수출 수량 6.2%, 금액 2.7% 증가

수출량 추이



수출 금액 추이



수출 수량, 전년동기대비 증가

- 전년동기대비 6.2% 증가한 84.4억본 판매
- 주력시장 5.3% ↓, 신시장(중동/중앙아/러시아 제외) 55.7% ↑

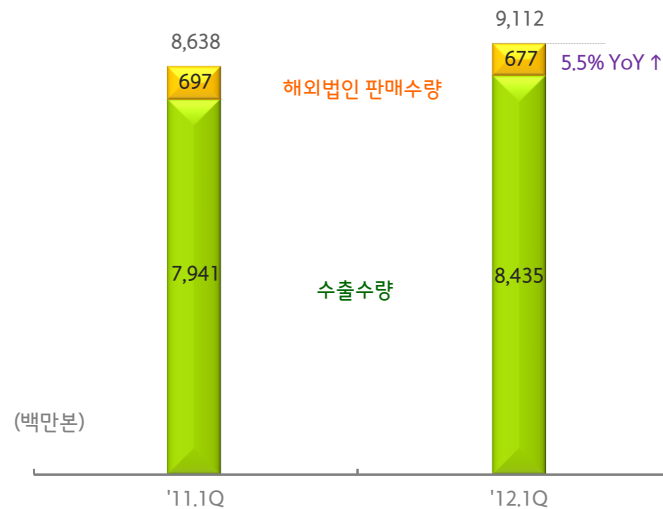
수출 금액, 전년동기대비 소폭 증가

- 전년동기대비 2.7% 증가한 1,310억원 매출 실현
- 전년동기대비 수출평균단가 하락으로 수량 증가율 대비 금액 증가율 소폭 하회

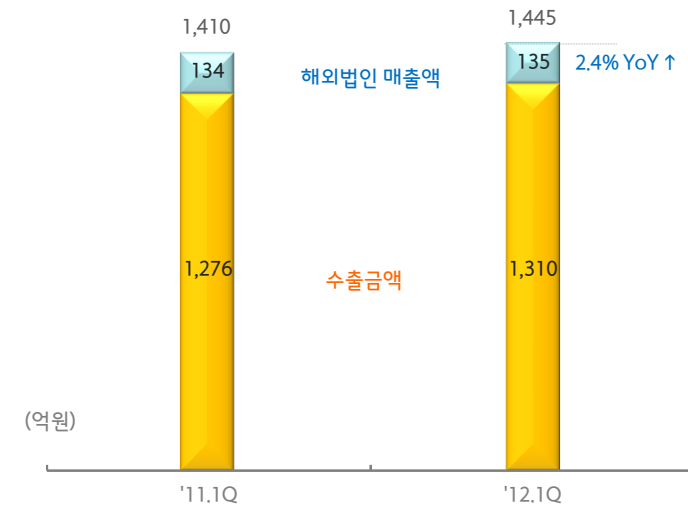
2-1-3. 매출분석 - 해외담배 II (해외법인+수출)

1Q 해외법인 포함 판매수량 5.5%, 금액 2.4% 증가

수 량



금 액



● 전체 해외판매 수량 전년동기대비 5.5% 증가한 91.1억본 달성

- 해외 현지법인 판매 수량 '11.1Q 697백만본 → '12.1Q 677백만본 (2.9% ↓)
- 러시아 법인 50백만본 감소

● 전체 해외매출액, 전년동기대비 2.4% 증가한 1,445억원 시현

- 해외 현지법인 매출액 : '11.1Q 134억원 → '12.1Q 135억원 (0.2% ↑)

* 해외법인 : 러시아, 터키, 이란 법인

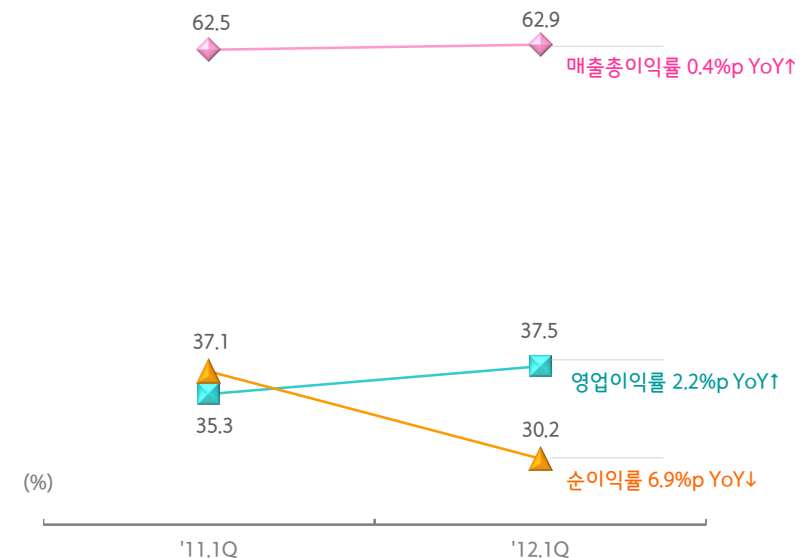
2-1-4. 수익성 분석 I

1Q 매출총이익 9.3% 증가, 영업이익 15.7% 증가

◎ 주요 이익 증감

(억원)	1Q FY12	1Q FY11	증감액	증감율
매출총이익	3,670	3,358	312	9.3% ↑
영업비용 (판매관리비) (기타수익/비용)	1,480 (1,446) (-34)	1,465 (1,385) (-79)	15 (61) (45)	1.1% ↑ (4.4%↑) (-)
영업이익	2,190	1,893	297	15.7% ↑
당기순이익	1,762	1,992	-230	11.6% ↓
포괄손익	1,964	1,856	108	5.9% ↑

◎ 주요 이익률 증감



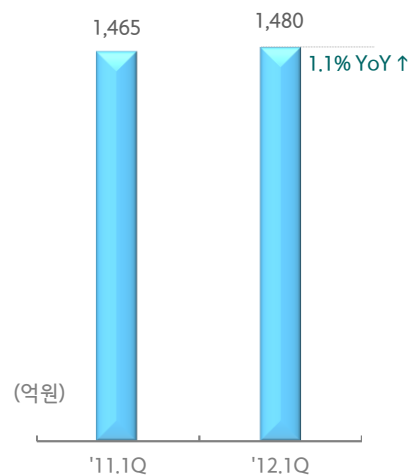
- 전년동기대비 1Q 매출총이익 · 영업이익 큰 폭 증가
 - 매출원가율 하락 및 매출대비 판관비 비중 감소

- 전년동기대비 영업이익률 상승, 순이익률 감소
 - 영업이익률 전년동기대비 2.2%p 상승한 37.5% 시현
 - 순이익률 전년동기대비 6.9%p 하락한 30.2% 시현

1Q 당기순이익 전년동기대비 11.6% 감소한 1,762억원 시현

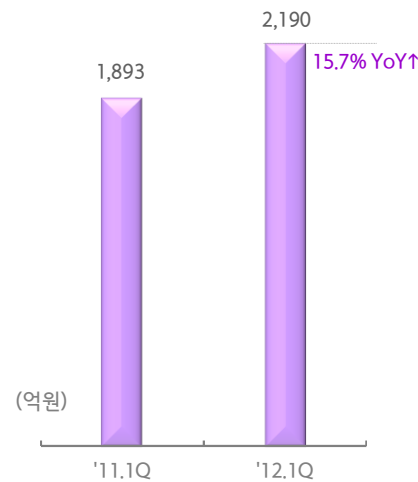
◎ 영업비용 및 영업이익

< 영업비용 >



* 영업비용 = 판매관리비 + 기타비용 - 기타수익

< 영업이익 >

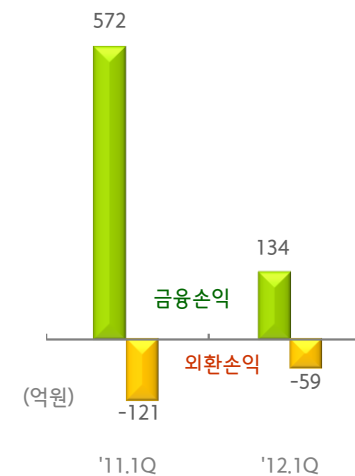


● 영업이익, 전년동기대비 15.7% 상승

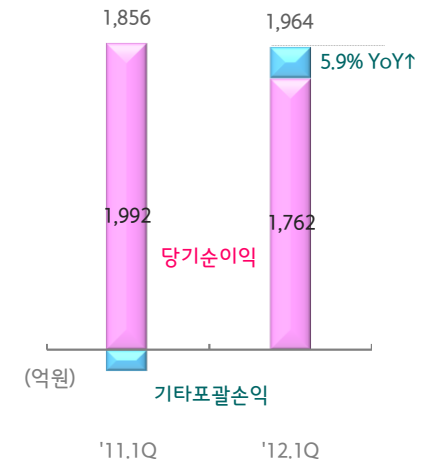
- 매출원가율 감소 '11.1Q 37.5% → '12.1Q 37.1%(0.4%p↓)
- 매출대비 판관비 비중 '11.1Q 25.8% → '12.1Q 24.8%(1.0%p↓)

◎ 금융손익과 당기순이익

< 금융/외환 손익 >



< 순이익/포괄손익 >



● 당기순이익, 전년동기대비 11.6% 감소

- 당기순이익, '11.1Q 1,992억원 → '12.1Q 1,762억원 (11.6%↓)
- 금융손익 전년동기대비 439억원 감소
- 포괄손익, 전년동기대비 5.9% 증가한 1,964억원 시현

2-2-1. 한국인삼공사 - '12년 1분기 경영실적 요약

전년동기대비 매출 8.0% 증가, 영업이익 0.2% 증가

(단위:억원)

주요항목	동기대비 실적 비교		동기대비 실적 증감	
	'12. 1Q	'11. 1Q	증감액	증감율
매출	2,503	2,317	186	8.0% ↑
매출총이익	1,249	1,245	4	0.3% ↑
영업비용	650	647	3	0.4% ↑
영업이익	599	598	1	0.2% ↑
순이익	454	433	21	4.9% ↑
포괄손익	453	432	21	4.9% ↑

- '12년 1Q 매출 8.0% 증가한 2,503억원 실현

- 국내 매출 전년동기대비 11.5% 증가, 해외매출 전년동기대비 10.1% 감소

- '12년 1Q 영업이익 0.2% 증가한 599억원 실현

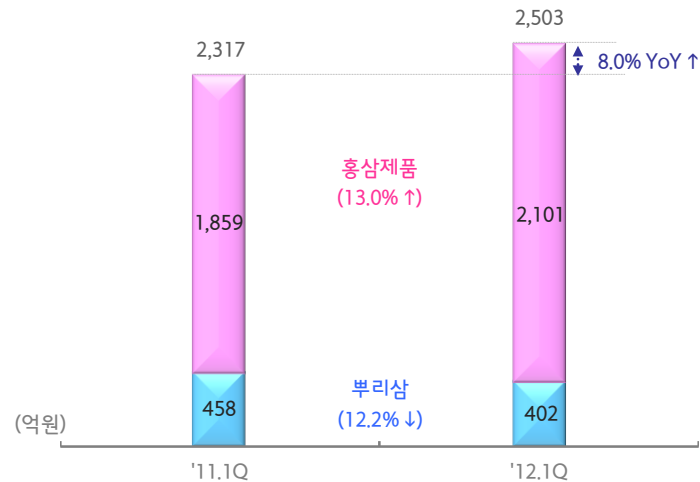
- 원재료 가격 상승에 따른 매출원가 상승

- '12년 1Q 순이익 4.8% 증가한 454억원 실현

2-2-2. 매출 분석

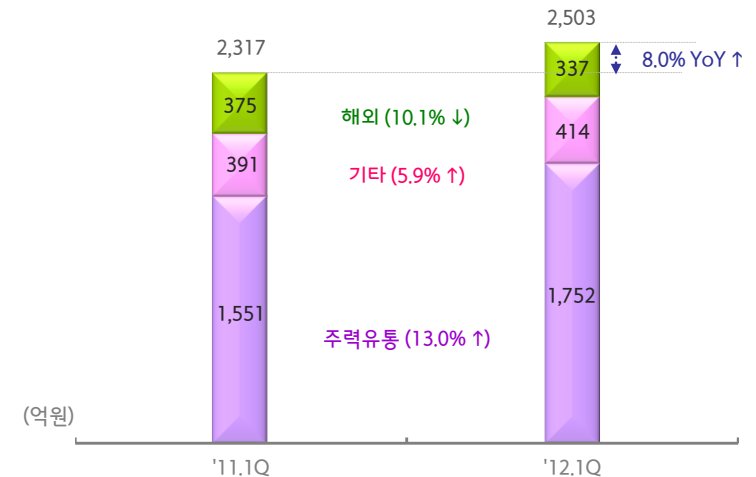
1Q 매출 전년동기대비 8.0% 증가한 2,503억원 시현

◎ 매출



- 국내 고부가가치 홍삼제품 매출 성장세
 - '11.1Q (1,859억원) vs. '12.1Q (2,101억원) 13.0% ↑
- 적정재고 운영을 위한 중화권 부리삼 수출 감소
 - 부 리 삼 : '11.1Q (458억원) vs. '12.1Q (402억원) 12.2% ↓

◎ 유통망별 매출



- 국내: 대형마트, 온라인 등 적극 공약을 통한 매출 증가
 - 주력유통 : '11.1Q (1,551억원) vs. '12.1Q (1,752억원) 13.0% ↑
 - 기 타 : '11.1Q (391억원) vs. '12.1Q (414억원) 5.9% ↑
- 해외: 해외법인 적정재고 운영을 위한 전략적 수출 감소
 - '11.1Q (375억원) vs. '12.1Q (337억원) 10.1% ↓

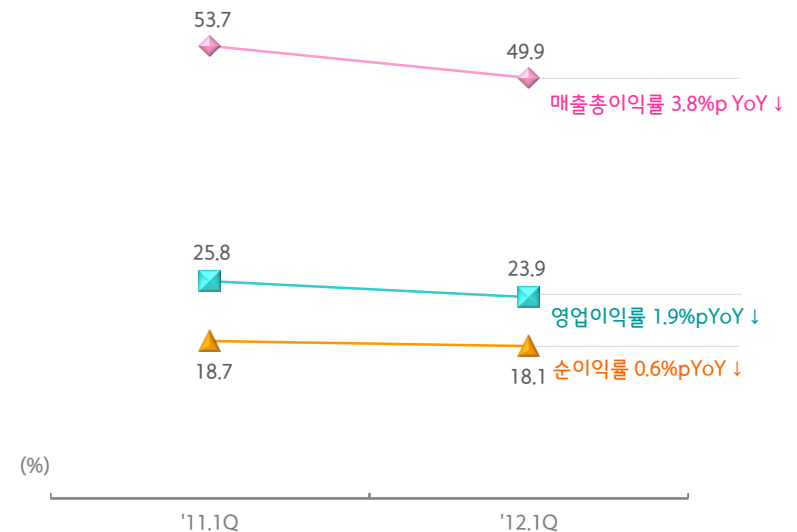
2-2-3. 수익성 분석

1Q 매출총이익 전년동기대비 0.3% 증가한 1,249억원 시현

◎ 주요 이익 증감

(억원)	1Q FY12	1Q FY11	증감액	증감율
매출총이익	1,249	1,245	4	0.3% ↑
영업비용 (판매관리비) (기타수익/비용)	650 (650) (-)	647 (647) (-)	3 (3) (-)	0.5% ↑ (0.5% ↑) (-)
영업이익	599	598	1	0.2% ↑
당기순이익	454	433	21	4.9% ↑
포괄손익	453	432	12	4.9% ↑

◎ 주요 이익률 증감



● 전년동기대비 영업이익 및 순이익 증가

- 효율적인 마케팅비 집행으로 매출대비 판매비 비중 감소

● 전년동기대비 수익률 소폭 둔화

- 영업이익률 : '11.1Q (25.8%) vs. '12.1Q (23.9%) 1.9%p ↓
- 당기순이익률 : '11.1Q (18.7%) vs. '12.1Q (18.1%) 0.6%p ↓

2012년 1분기
경영실적 분석

Chapter 3. 참고자료

- 연결재무제표
- 별도재무제표
 - 케이티앤지
 - 한국인삼공사

3-1-1. 연결재무제표

◎ 요약 재무상태표

(억원)	FY10	FY11	FY12.1Q
비유동자산	24,151	27,610	27,798
-유형자산	15,108	15,843	15,756
-매출채권및기타채권	1,145	1,341	1,287
-투자부동산	1,215	1,884	1,819
-매도가능금융자산	3,142	2,474	2,754
유동자산	33,620	35,154	37,313
-재고자산	14,970	15,723	14,806
-현금및현금성자산	9,813	8,077	8,524
-매출채권및기타채권	6,264	8,333	8,725
-선급담배소비세등	1,770	2,019	2,224
자산총계	57,771	62,764	65,111
비유동부채	2,534	3,921	4,529
유동부채	9,253	9,992	13,578
-단기차입금	665	828	790
-매입채무및기타채무	3,012	4,227	4,057
부채총계	11,787	13,913	18,106
자본금	9,550	9,550	9,550
자기주식	△2,168	△3,435	△3,435
기타자본잉여금	53	53	95
자기주식처분이익	4,821	4,859	4,859
적립금	21,792	26,633	30,498
이익잉여금	11,514	10,223	4,514
소수주주지분	421	968	924
자본총계	45,983	48,851	47,005
부채와 자본총계	57,771	62,764	65,111

◎ 요약 포괄손익계산서

(억원)	FY10	FY11					FY12
		1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q
순매출액	34,614	8,244	8,986	10,459	9,541	37,230	9,616
매출원가	14,467	3,468	3,804	4,539	4,265	16,076	4,300
매출총이익	20,147	4,776	5,182	5,920	5,276	21,154	5,315
영업비용	8,746	2,282	2,367	2,171	3,126	9,947	2,734
영업이익	11,401	2,494	2,814	3,749	2,149	11,206	2,581
-금융손익	2,659	78	96	149	67	391	88
-관계기업손익지분 (지분법손실)	△3	1	5	3	3	13	11
세전순이익	14,057	2,574	2,916	3,901	2,220	11,611	2,681
-법인세	3,749	742	763	1,084	853	3,441	818
당기순이익	10,308	1,831	2,153	2,818	1,367	8,169	1,863
-기타포괄손익	△1,250	△111	△25	△256	△402	△794	273
포괄손익	9,058	1,720	2,128	2,562	966	7,376	2,136

3-2-1. 별도재무제표 - 케이티앤지

◎ 요약 재무상태표

(억원)	FY10	FY11	FY12.1Q
비유동자산	27,211	30,363	30,376
-유형자산	11,961	11,634	11,479
-장기매출채권및기타채권	846	1,990	1,667
-투자부동산	981	1,651	1,586
-종속기업투자	8,401	10,548	10,678
-매도가능금융자산	3,139	2,470	2,751
유동자산	25,326	23,812	25,587
-재고자산	9,903	9,041	8,773
-현금및현금성자산	8,290	6,391	6,154
-매출채권및기타채권	5,278	6,258	7,098
-선급담배소비세등	1,770	1,982	2,186
자산총계	52,538	54,175	55,963
비유동부채	1,455	1,696	1,834
유동부채	7,706	7,044	10,754
-단기차입금	86	70	61
-매입채무및기타채무	2,386	2,490	2,519
부채총계	9,161	8,740	12,588
자본금	9,550	9,550	9,550
자기주식	△2,168	△3,435	△3,435
기타자본잉여금	36	36	36
자기주식처분이익	4,821	4,859	4,859
적립금	21,847	26,788	30,581
이익잉여금	9,291	7,637	1,784
자본총계	43,377	45,435	43,375
부채와 자본총계	52,538	54,175	55,963

◎ 요약 포괄손익계산서

(억원)	FY10	FY11					FY12 1Q
		1Q	2Q	3Q	4Q	계	
순매출액	24,999	5,370	6,236	6,716	6,586	24,908	5,834
-제조담배	23,662	5,189	5,999	6,499	6,215	23,901	5,637
-부동산	1,005	61	71	84	195	412	96
-기타	332	120	166	133	176	595	102
매출원가	10,022	2,013	2,412	2,593	2,653	9,670	2,163
-제조담배	9,258	1,919	2,279	2,495	2,421	9,114	2,077
-부동산	564	10	12	12	114	147	15
-기타	199	83	121	86	118	408	71
매출총이익	14,977	3,358	3,825	4,123	3,933	15,239	3,670
영업비용	5,727	1,465	1,553	1,089	1,799	5,906	1,480
-판매관리비	6,406	1,385	1,451	1,568	1,855	6,259	1,446
-기타수익	1,302	92	49	607	631	975	79
외환(차익+환산익)	151	10	15	570	155	345	21
기타	1,151	82	34	38	477	630	59
-기타비용	623	171	152	128	576	622	114
외환(차손+환산손)	225	131	130	76	260	192	80
기타	398	40	21	52	316	430	34
영업이익	9,250	1,893	2,271	3,034	2,134	9,332	2,190
-금융손익	2,951	572	97	147	76	892	134
세전순이익	12,201	2,465	2,368	3,180	2,210	10,224	2,324
-법인세	2,890	473	578	775	638	2,465	562
당기순이익	9,311	1,992	1,790	2,405	1,572	7,759	1,762
포괄손익	8,159	1,856	1,792	2,186	1,283	7,117	1,964

3-2-2. 별도재무제표 - 한국인삼공사

◎ 요약 재무상태표

(억원)	FY10	FY11	FY12.1Q
비유동자산	3,432	4,201	4,150
-유형자산	1,291	1,903	1,899
-무형자산	110	134	132
-매출채권 및 기타	2,031	2,164	2,119
유동자산	6,852	7,280	7,987
-재고자산	4,348	4,793	4,095
-매출채권 및 기타	1,608	2,097	2,921
-현금 및 현금성자산	896	390	1,174
자산총계	10,284	11,481	12,137
비유동부채	127	226	248
-매입채무 및 기타	127	226	248
유동부채	1,020	1,080	1,260
-미지급(금)비용 등	676	285	200
-매입채무 및 기타	344	795	1,060
부채총계	1,147	1,306	1,508
자본금	649	649	649
적립금	6,748	8,032	9,570
처분전이익잉여금 등	1,740	1,494	410
자본총계	9,137	10,175	10,629
부채와 자본총계	10,284	11,481	12,137

◎ 요약 포괄손익계산서

(억원)	FY10	FY11					FY12
		1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q
매출액	8,428	2,317	2,339	2,862	1,883	9,401	2,503
홍삼	1,234	458	523	501	188	1,670	402
홍삼제품	7,145	1,852	1,817	2,352	1,689	7,695	2,055
(비중)	(84.8)	(79.9)	(77.7)	(82.2)	(88.9)	(81.9)	(82.1)
기타매출	49	7	0	8	21	36	46
매출원가	3,822	1,072	1,148	1,376	1,010	4,606	1,254
매출총이익	4,606	1,245	1,191	1,485	873	4,795	1,249
영업비용	2,327	647	619	697	768	2,732	650
판매관리비	2,321	647	622	746	769	2,784	650
기타수익	72	16	24	58	14	111	19
기타비용	78	17	20	9	13	59	19
영업이익	2,279	598	572	788	105	2,063	599
금융손익	38	9	8	10	5	32	2
세전순이익	2,317	607	580	798	110	2,095	601
법인세	561	174	142	203	13	531	147
순이익	1,756	433	438	596	97	1,564	454
포괄손익	1,739	432	438	595	74	1,539	453

Korea Tomorrow & Global **KT&G**

서울시 강남구 대치동 코스모타워 20층
<http://www.ktng.com>