

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

INVESTOR REALATIONS 2012

2012년 4분기 경영실적 분석

상상에 답하다

KT&G
www.ktng.com

INVESTOR REALATIONS 2012

2012년 4분기 경영실적 분석

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.

상상에 답하다

KT&G
www.ktng.com



Contents

Chapter 1. 연결경영실적

Chapter 2. 개별경영실적

- 케이티앤지
- 한국인삼공사

Chapter 3. 참고자료

INVESTOR REALATIONS 2012

2012년 4분기 경영실적 분석

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

Chapter 1. 연결경영실적

- 연결매출
- 연결손익

상상에 답하다

KT&G
www.ktng.com



1-1. 연결매출

연결 매출 연간 39,847억원, 분기 9,544억원

연결 연간 매출

(억원)	연간 실적 비교		
	FY12	FY11	증감률
KT&G	26,376	24,908	5.9% ↑
- 내수	18,956	17,923	5.8% ↑
- 수출	6,282	5,977	5.1% ↑
KGC	8,319	9,401	11.5% ↓
기타 및 조정금액	5,151	2,921	76.4% ↑
계	39,847	37,230	7.0% ↑

- 회사별 자료(KT&G,KGC)는 내부거래등의 제거전 금액임
- 기타 및 조정
: 기타연결법인 매출액(KT&G, KGC제외)에서 내부거래 등 조정금액을 제외한 수치

● 연결기준 연간매출 전년동기대비 7.0% 증가

- KT&G 누적 매출 전년대비 5.9% 증가
- KGC 누적 매출 전년대비 11.5% 감소

연결 분기 매출

(억원)	분기 실적 비교		
	4Q FY12	4Q FY11	증감률
KT&G	6,562	6,586	0.4% ↓
- 내수	4,453	4,433	0.5% ↑
- 수출	1,793	1,782	0.7% ↑
KGC	1,449	1,883	23.0% ↓
기타 및 조정금액	1,532	1,072	43.0% ↑
계	9,544	9,541	0.03% ↑

- 회사별 자료(KT&G,KGC)는 내부거래등의 제거전 금액임
- 기타 및 조정
: 기타연결법인 매출액(KT&G, KGC제외)에서 내부거래 등 조정금액을 제외한 수치

● 연결기준 4Q 매출 전년동기 수준

- KT&G 분기 매출 전년동기대비 0.4% 감소
- KGC 분기 매출 전년동기대비 23.0% 감소

1-2. 연결손익

연결 영업이익 연간 10,359억원, 분기 1,813억원

연결 연간 수익

(억원)		연간 실적 비교		
		FY12	FY11	증감률
영업이익	KT&G	9,727	8,980	8.3% ↑
	KGC	1,331	2,008	33.7% ↓
	기타 및 조정금액	-698	-84	-
계		10,359	10,903	5.0% ↓
순이익	KT&G	7,684	7,759	1.0% ↓
	KGC	997	1,564	36.2% ↓
	기타 및 조정금액	-1,430	-1,154	-
계		7,251	8,169	11.2% ↓
포괄손익		6,953	7,376	5.7% ↓

- 영업이익 : 매출총이익 - 판매관리비 (한국채택국제회계기준 제1001호 '재무제표의 표시' 개정사항반영)
- 회사별 자료(KT&G,KGC)는 내부거래등의 제거전 금액임
- 기타 및 조정 : 기타연결법인(KT&G, KGC제외) 이익에서 내부거래 등 조정금액을 제외한 수치

● 연결기준 연간 영업이익 전년동기대비 5.0% 감소

- 누적 영업이익 전년대비 KT&G 8.3% ↑, KGC 33.7% ↓
- 누적 순이익 전년대비 KT&G 1.0% ↓, KGC 36.2% ↓

연결 분기 수익

(억원)		분기 실적 비교		
		4Q FY12	4Q FY11	증감률
영업이익	KT&G	1,906	2,079	8.3% ↓
	KGC	45	104	56.7% ↓
	기타 및 조정금액	-137	-50	-
계		1,813	2,133	15.0% ↓
순이익	KT&G	1,373	1,572	12.7% ↓
	KGC	15	97	84.2% ↓
	기타 및 조정금액	-332	-302	-
계		1,056	1,367	22.8% ↓
포괄손익		791	966	18.1% ↓

- 영업이익 : 매출총이익 - 판매관리비 (한국채택국제회계기준 제1001호 '재무제표의 표시' 개정사항반영)
- 회사별 자료(KT&G,KGC)는 내부거래등의 제거전 금액임
- 기타 및 조정 : 기타연결법인(KT&G, KGC제외) 이익에서 내부거래 등 조정금액을 제외한 수치

● 연결기준 4Q 영업이익 전년동기대비 15.0% 감소

- 분기 영업이익 전년대비 KT&G 8.3% ↓, KGC 56.7% ↓
- 분기 순이익 전년동기대비 KT&G 12.7% ↓, KGC 84.2% ↓

2012년 4분기 경영실적 분석

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

Chapter 2. 개별경영실적

- 케이티앤지
- 한국인삼공사

KT&G
KGC 인삼공사

2-1-1. KT&G - '12년 4분기 경영실적 요약

4Q 전년동기대비 순매출 및 영업이익 각각 0.4%, 8.3% 감소

(단위:억원)

주요항목	연간 실적 비교				분기 실적 비교		
	FY12	FY11	증감률		4Q FY12	4Q FY11	증감률
판매수량(억본) (내수)	960 (553)	935 (532)	2.7% ↑ 4.1% ↑		249 (129)	252 (131)	1.0% ↓ 1.1% ↓
순매출	26,376	24,908	5.9% ↑		6,562	6,586	0.4% ↓
영업이익	9,727	8,980	8.3% ↑		1,906	2,079	8.3% ↓
순이익	7,684	7,759	1.0% ↓		1,373	1,572	12.7% ↓
포괄손익	7,516	7,117	5.6% ↑		1,182	1,283	7.9% ↓
순매출단가(원)	685.4	674.4	1.6% ↑		688.0	677.6	1.5% ↑

• 영업이익 : 매출총이익 - 판매관리비 (한국채택국제회계기준 제1001호 '재무제표의 표시' 개정사항반영)

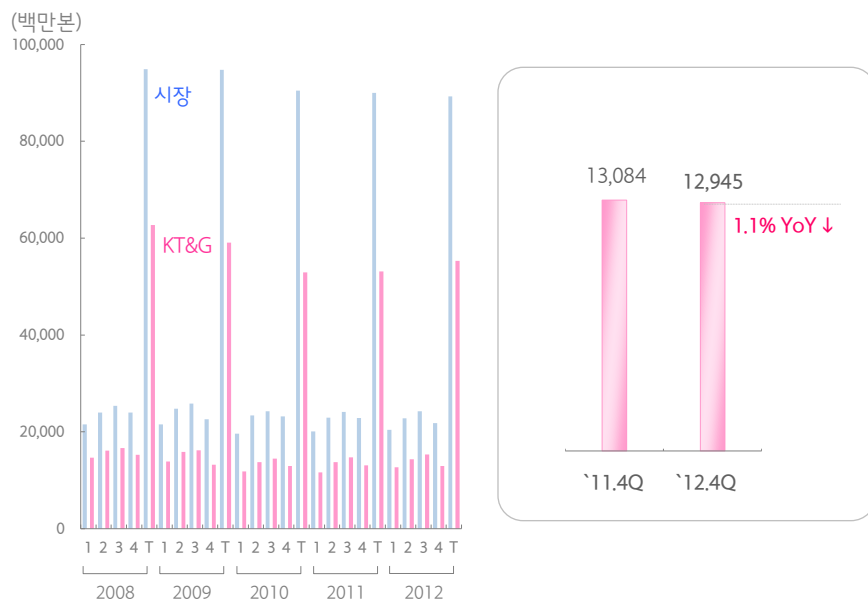
- 4Q 매출 6,562억원으로 전년동기대비 0.4% 감소
 - 전년동기대비 내수담배 0.5% 증가, 수출담배 0.7% 증가
 - 부동산 등 기타 부문 전년동기대비 15.0% 감소

- 4Q 영업이익 1,906억원으로 전년동기대비 8.3% 감소
 - 대손상각비 등 증가로 판매관리비 증가
- 4Q 순이익 1,373억원으로 전년동기대비 12.7% 감소
 - 외환관련이익 감소 등으로 기타손익 감소

2-1-2. 매출분석 - 내수 I

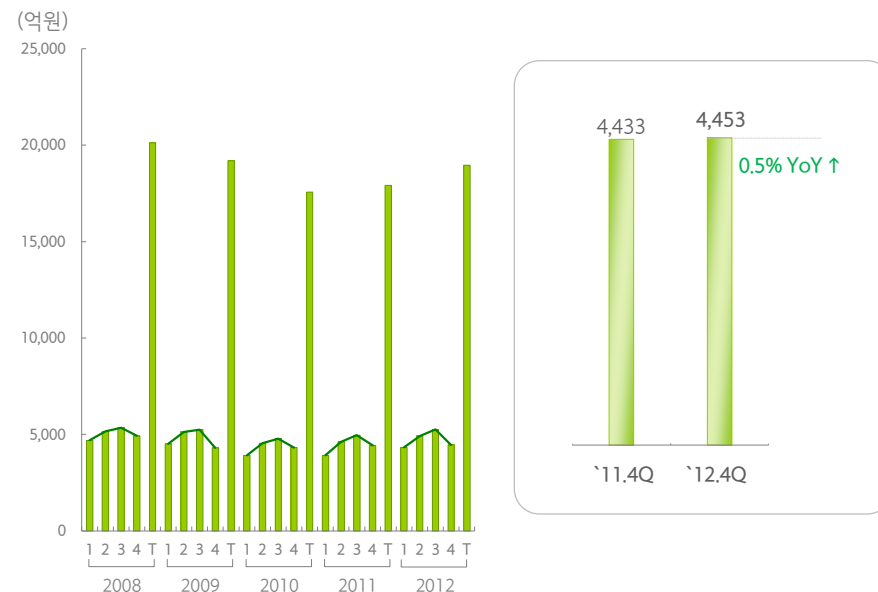
4Q 전년동기대비 판매수량 1.1% 감소, 매출액 0.5% 증가

분기별 매출수량 추이



- 전년동기대비 총수요 및 KT&G 판매수량 각각 4.6%, 1.1% 감소
 - 내수시장 : '11.4Q 228억본 → '12.4Q 218억본
 - KT&G 판매수량 : '11.4Q 131억본 → '12.4Q 129억본

분기별 매출액 추이

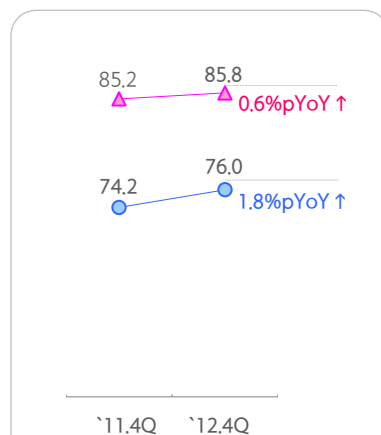
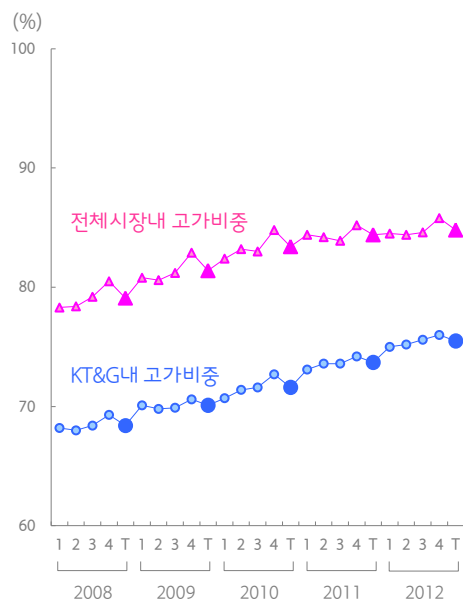


- 매출액 전년동기대비 0.5% 증가한 4,453억원 시현
 - 전년동기대비 판매수량 1.1% ↓, 순매출단가 1.5% ↑
- 시장점유율 전년동기대비 2.1%p 증가
 - '11.4Q 57.3% → '12.4Q 59.4% ('11년간 59.0% → '12 연간 62.0%)

2-1-2. 매출분석 - 내수 II

4Q 전년동기대비 고가비중 및 순매출단가 상승 지속

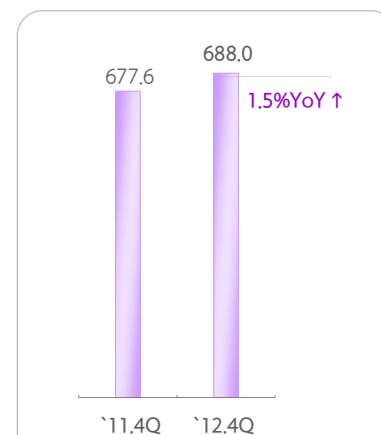
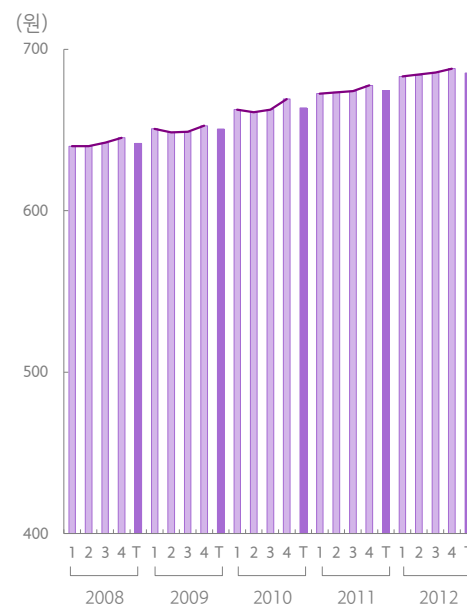
고가시장 비중 추이



● 전년동기대비 고가제품 시장 비중 확대 지속

- 전체시장 : 전년동기대비 0.6%p 증가
- KT&G : 전년동기대비 1.8%p 증가

순매출 단가 추이



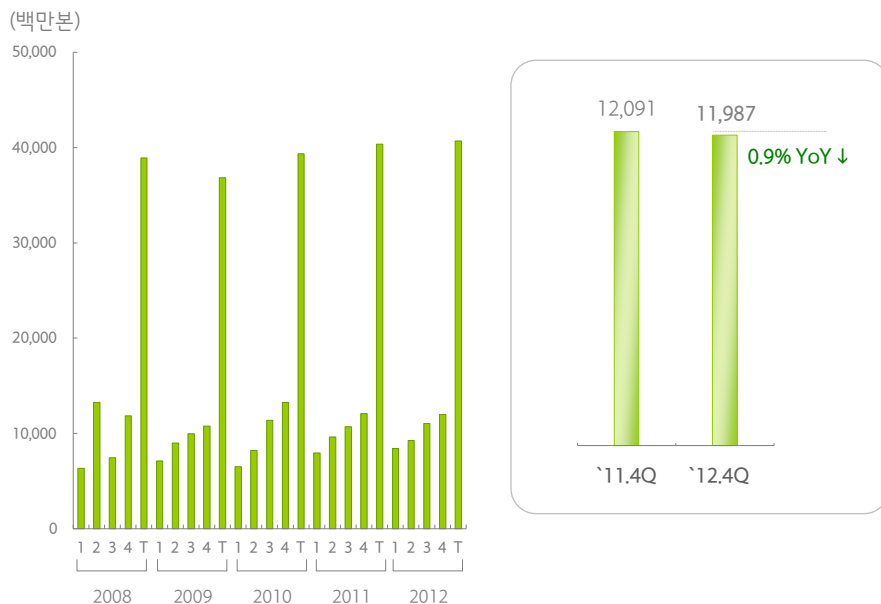
● 순매출단가 상승세 지속

- 전년동기대비 1.5% 상승한 688.0원 시현
- 순매출단가 : '11.4Q 677.6 원 → '12.3Q 685.7 원 → '12.4Q 688.0원

2-1-3. 매출분석 - 해외담배 I (수출)

4Q 전년동기대비 수량 0.9% 감소, 금액 0.7% 증가

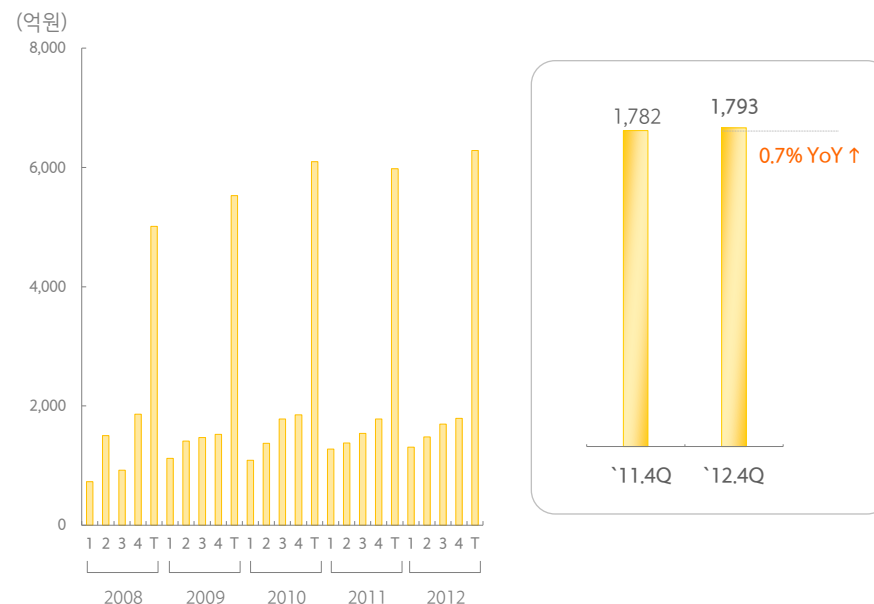
수출량 추이



● 수출 수량, 전년동기대비 0.9% 감소

- 전년동기대비 0.9% 감소한 120억본 판매
 - 주력시장 19.0% ↓, 신시장 (중동/중앙아/러시아 제외) 61.6% ↑

수출 금액 추이



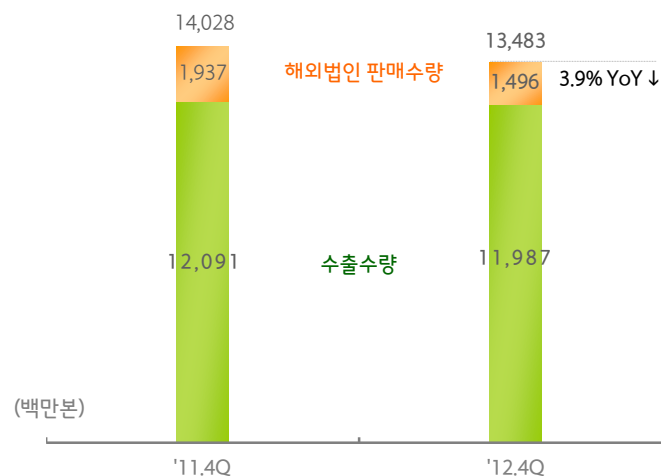
● 수출 금액, 전년동기대비 0.7% 증가

- 전년동기대비 0.7% 증가한 1,793억원 매출 시현
 - 수량 감소에도 불구하고, 달러 수출단가 상승으로 인한 매출 증가

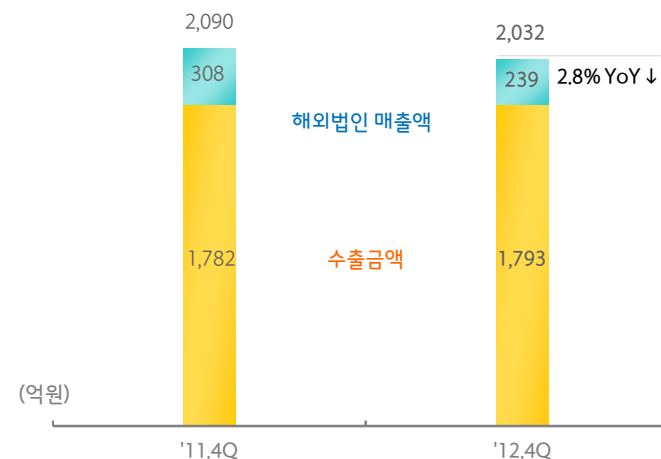
2-1-3. 매출분석 - 해외담배 II (해외법인+수출)

해외법인 포함 전체 해외 매출 2.8% 감소

수량



금액



● 수출 + 해외법인 판매 전년동기대비 3.9% 감소한 134.8억본 달성

- 해외 현지법인 판매 수량 감소
- '11.4Q 1,937백만본 → '12.4Q 1,496백만본 (22.7% ↓)

● 매출액 전년동기대비 2.8% 감소한 2,032억원 실현

- 해외 현지법인 매출액 감소
- '11.4Q 308억원 → '12.4Q 239억원 (22.6% ↓)

* 해외법인 : 러시아, 터키, 이란 법인

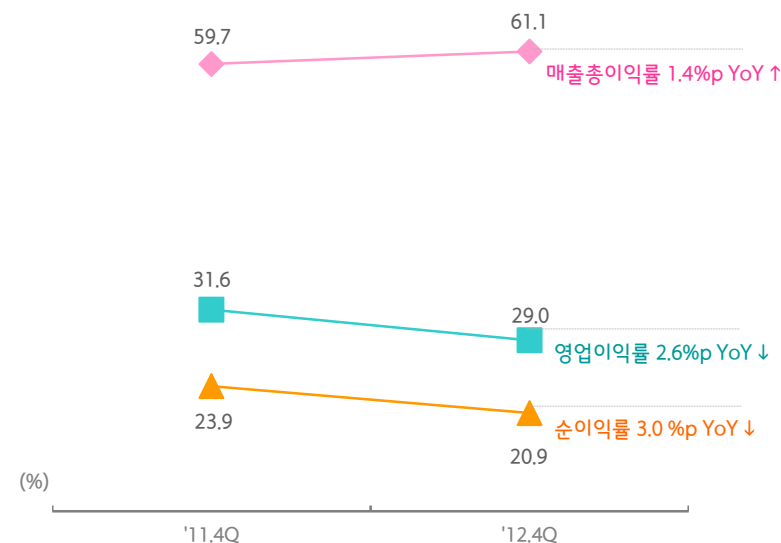
2-1-4. 수익성 분석 I

4Q 전년동기대비 매출총이익 1.9% 증가

주요 이익 증감

(억원)	연간 실적 비교			분기 실적 비교		
	FY12	FY11	증감률	4Q FY12	4Q FY11	증감률
매출총이익	16,555	15,239	8.6% ↑	4,009	3,933	1.9% ↑
영업이익	9,727	8,980	8.3% ↑	1,906	2,079	8.3% ↓
당기순이익	7,684	7,759	1.0% ↓	1,373	1,572	12.7% ↓
포괄손익	7,516	7,117	5.6% ↑	1,182	1,283	7.9% ↓

주요 이익률 증감



● 전년동기대비 4Q 매출총이익 증가, 영업이익 및 순이익 감소

- 매출원가를 감소 '11.4Q 40.3% → '12.4Q 38.9% (1.4%p ↓)
- 전년동기대비 매출총이익 1.9% 증가, 영업이익 및 순이익 각각 8.3%, 12.7% 감소

● 전년동기대비 영업이익률 및 순이익률 감소

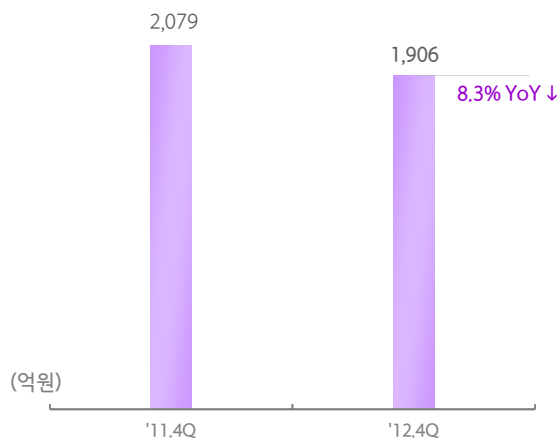
- 영업이익률 전년동기대비 2.6%p 감소한 29.0% 시현
- 순이익률 전년동기대비 3.0%p 감소한 20.9% 시현

2-1-4. 수익성 분석 II

4Q 전년동기대비 영업이익 및 순이익 각각 8.3%, 12.7% 감소

영업이익

< 영업이익 >

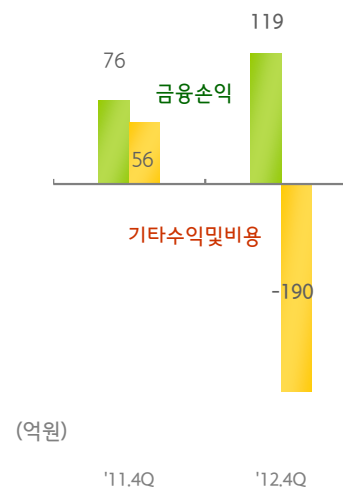


● 영업이익 전년동기대비 8.3% 감소한 1,906억원 시현

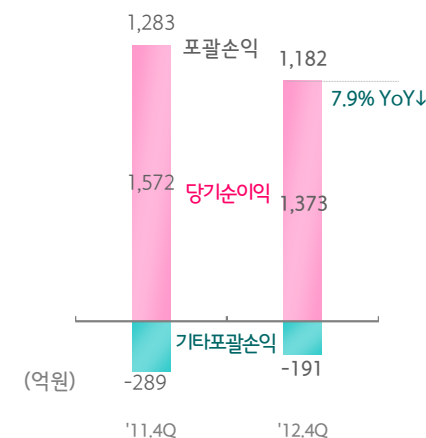
- 대손상각비(144억원)등 증가로 판매관리비 전년동기대비 248억원 증가
- 판매관리비 '11.4Q 1,855억원 → '12.4Q 2,103억원 (13.4% ↑)

기타수익및비용과 금융손익 / 당기순이익

< 기타 / 금융손익 >



< 순이익/포괄손익 >



● 당기순이익 및 포괄손익 감소

- 당기순이익, 전년동기대비 12.7% 감소한 1,373억원 시현
- 외환관련 이익 감소(144억원 ↓), 외환관련 손실 증가(68억원 ↑)
- 포괄손익, 전년동기대비 7.9% 감소한 1,182억원 시현

2-2-1. 한국인삼공사 - '12년 4분기 경영실적 요약

4Q 전년동기대비 매출 23.0% 감소, 영업이익 56.7% 감소

(단위:억원)

주요항목	연간 실적 비교			분기 실적 비교		
	FY12	FY11	증감률	4Q FY12	4Q FY11	증감률
매출	8,319	9,401	11.5% ↓	1,449	1,883	23.0% ↓
매출총이익	4,192	4,795	12.6% ↓	715	873	18.1% ↓
영업이익	1,331	2,008	33.7% ↓	45	104	56.7% ↓
순이익	997	1,564	36.2% ↓	15	97	84.2% ↓
포괄손익	996	1,539	35.3% ↓	16	74	79.0% ↓

• 영업이익 : 매출총이익 - 판매관리비 (한국채택국제회계기준 제 1001호 '재무제표의 표시' 개정사항반영)

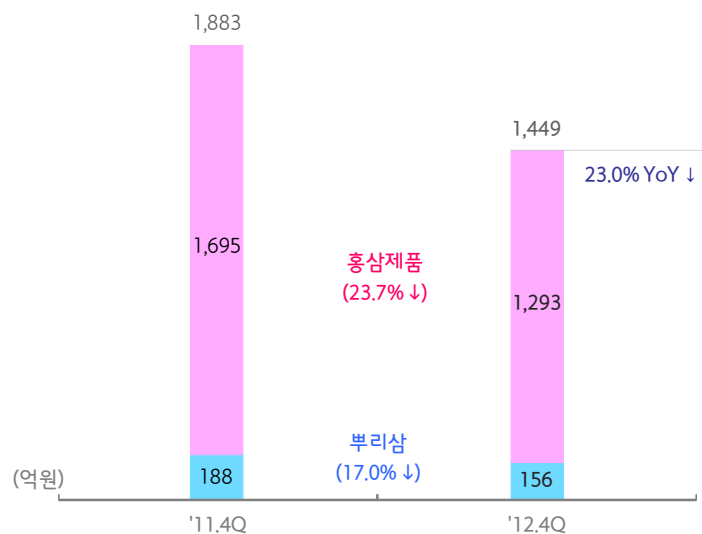
- 누적 매출 8,319억원, 영업이익 1,331억원 시현
- 전년동기대비 매출 11.5% 감소, 영업이익 33.7% 감소

- '12.4Q 매출 1,449억원, 영업이익 45억원 시현
- 전년동기대비 매출 23.0% 감소, 영업이익 56.7% 감소
- 매출하락에 따른 판매관리비율 증가

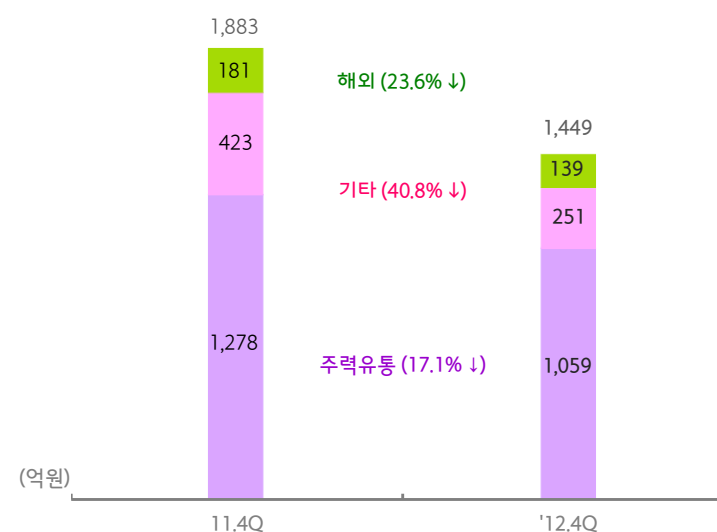
2-2-2. 매출 분석

매출 전년동기대비 23.0% 감소한 1,449억원 시현

매출



유통망별 매출



- 국내 소비심리 위축 및 경기둔화에 따른 홍삼제품 매출 둔화
 - 홍삼제품 : '11.4Q (1,695억원) vs. '12.4Q (1,293억원) 23.7% ↓
- 중화권 적정재고 운영 등을 위한 전략적 부리삼 수출 감소
 - 부리삼 : '11.4Q (188억원) vs. '12.4Q (156억원) 17.0% ↓

- 국내: 대형유통채널 소비 위축에 따른 주력유통 매출 감소
 - 주력유통 : '11.4Q (1,278억원) vs. '12.4Q (1,059억원) 17.1% ↓
- 해외: 해외법인 적정재고 운영을 위한 전략적 수출 감소
 - 해외 : '11.4Q (181억원) vs. '12.4Q (139억원) 23.6% ↓

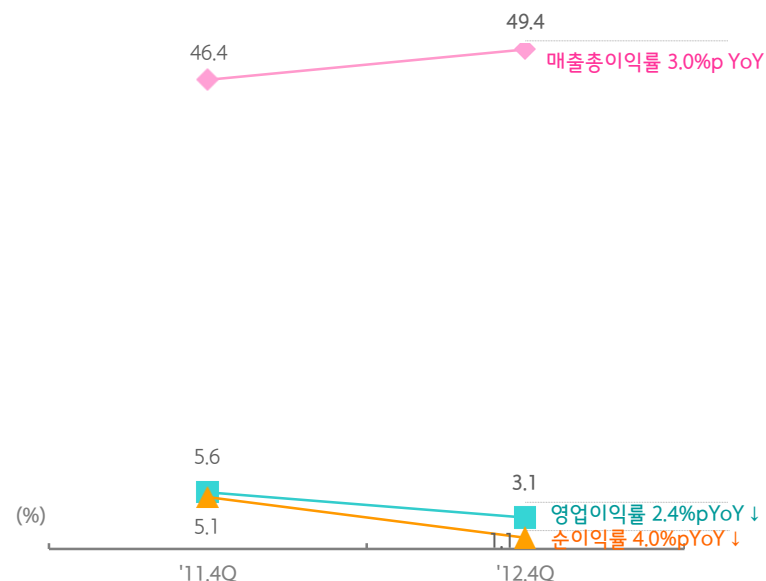
2-2-3. 수익성 분석

매출총이익 전년동기대비 18.1% 감소한 715억원 시현

주요 이익 증감

(억원)	연간 실적			분기 실적		
	FY12	FY11	증감률	4Q FY12	4Q FY11	증감률
매출총이익	4,192	4,795	12.6% ↓	715	873	18.1% ↓
영업이익	1,331	2,008	33.7% ↓	45	104	56.7% ↓
당기순이익	997	1,564	36.2% ↓	15	97	84.2% ↓
포괄손익	996	1,539	35.3% ↓	16	74	79.0% ↓

주요 이익률 증감



● 전년동기대비 영업이익 및 순이익 감소

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

● 전년동기대비 수익성 감소

- 영업이익률 : '11.4Q (5.5%) vs. '12.4Q (3.1%) 2.4%p ↓
- 당기순이익률 : '11.4Q (5.1%) vs. '12.4Q (1.1%) 4.0%p ↓

2-3. 2013년 경영목표

2013년 매출 KT&G 2조 7,214억원, 한국인삼공사 9,000억원 목표

2013년 경영목표

KT&G

(단위 : 억원)	2012년 실적	2013년 목표	증감율
매 출	26,376	27,214	3.2% ↑
- 내 수	18,956	19,136	0.9% ↑
- 수 출	6,282	6,368	1.4% ↑
영업이익	9,727	9,605	1.3% ↓
순이익	7,684	7,488	2.6% ↓

KGC

(단위 : 억원)	2012년 실적	2013년 목표	증감율
매 출	8,319	9,000	8.2% ↑
- 내 수	7,318	8,000	9.3% ↑
- 수 출	1,001	1,000	0.1% ↓
영업이익	1,331	1,300	2.3% ↓
순이익	997	983	1.4% ↓

※ 2013년 평균환율 1,060원/\$ 가정

※ KT&G 별도 경영목표로, 인삼공사 등 연결회사 실적은 제외된 자료임

※ 수출은 해외법인 실적 제외 수치임

※ 영업이익은 한국채택국제회계기준 제1001호 '재무제표의 표시' 개정사항을 반영한
'매출총이익 - 판매관리비' 기준임

INVESTOR REALATIONS 2012

2012년 4분기 경영실적 분석

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

KT&G
KGC 인삼공사

Chapter 3. 참고자료

- 연결재무제표
- 별도재무제표
 - 케이티앤지
 - 한국인삼공사

3-1-1. 연결 재무제표

요약 재무상태표

(억원)	FY11	FY12
비유동자산	27,610	28,382
-유형자산	15,843	16,314
-매출채권및기타채권	1,341	1,218
-투자부동산	1,884	1,820
-지분법투자	353	558
-매도가능금융자산	2,474	2,639
유동자산	35,122	39,570
-재고자산	15,723	17,068
-현금및현금성자산	8,077	3,723
-매출채권및기타채권	8,333	8,838
-선급담배소비세등	2,019	2,572
매각예정비유동자산	32	8
자산총계	62,764	67,960
비유동부채	3,921	5,038
유동부채	9,992	10,977
-매입채무및기타채무	4,227	4,102
-단기차입금	828	919
부채총계	13,913	16,015
자본금	9,550	9,550
자기주식	-3,435	-3,391
자기주식처분이익	4,859	4,920
기타자본잉여금	53	-46
적립금	26,633	30,111
이익잉여금	10,221	9,764
소수주주지분	969	1,035
자본총계	48,851	51,944
부채와 자본총계	62,764	67,960

요약 포괄손익계산서

(억원)	FY11		FY12	
	4Q	계	4Q	계
순매출액	9,541	37,230	9,544	39,847
매출원가	4,265	16,076	4,322	17,408
매출총이익	5,276	21,154	5,222	22,439
판매관리비	3,143	10,250	3,408	12,079
영업이익	2,133	10,903	1,813	10,359
기타수익및비용	16	303	-342	-480
금융손익	67	391	84	325
- 관계기업손익지분	3	13	6	20
세전순이익	2,220	11,611	1,561	10,224
- 법인세	853	3,441	505	2,973
당기순이익	1,367	8,169	1,056	7,251
- 기타포괄손익	-402	-794	-265	-298
포괄손익	966	7,376	791	6,953

3-2-1. 별도재무제표 - 케이티앤지

요약 재무상태표

(억원)	FY11	FY12
비유동자산	30,363	31,559
-유형자산	11,634	11,632
-장기매출채권및기타채권	1,990	1,462
-투자부동산	1,651	1,539
-종속기업투자	10,548	11,786
-매도가능금융자산	2,470	2,635
유동자산	23,780	27,612
-재고자산	9,041	8,728
-현금및현금성자산	6,391	2,667
-매출채권및기타채권	6,258	7,264
-선급담배소비세등	1,982	2,546
매각예정비유동자산	32	8
자산총계	54,175	59,179
비유동부채	1,696	1,794
유동부채	7,044	8,352
-매입채무및기타채무	2,490	2,668
-단기차입금	70	55
부채총계	8,740	10,146
자본금	9,550	9,550
자기주식	-3,435	-3,391
자기주식처분이익	4,859	4,920
기타자본잉여금	36	36
적립금	26,788	30,390
이익잉여금	7,637	7,528
자본총계	45,435	49,033
부채와 자본총계	54,175	59,179

요약 포괄손익계산서

(억원)	FY11		FY12	
	4Q	계	4Q	계
순매출액	6,586	24,908	6,562	26,376
-제조담배	6,215	23,901	6,247	25,239
-부동산	195	412	123	435
-기타	176	595	192	702
매출원가	2,653	9,670	2,553	9,821
-제조담배	2,421	9,114	2,393	9,260
-부동산	114	147	26	73
-기타	118	408	134	488
매출총이익	3,933	15,239	4,009	16,555
판매관리비	1,855	6,259	2,103	6,828
영업이익	2,079	8,980	1,906	9,727
기타수익및비용	56	353	-190	16
-기타수익	631	975	348	927
외환(차익+환산익)	155	345	11	57
기타	477	630	336	870
-기타비용	576	622	537	910
외환(차손+환산손)	260	192	328	572
기타	316	430	210	338
금융손익	76	892	119	442
세전순이익	2,210	10,224	1,835	10,185
-법인세	638	2,465	462	2,500
당기순이익	1,572	7,759	1,373	7,684
포괄손익	1,283	7,117	1,182	7,516

3-2-2. 별도재무제표 - 한국인삼공사

요약 재무상태표

(억원)	FY11	FY12
비유동자산	4,201	4,624
- 유형자산	1,904	2,154
- 무형자산	134	136
- 기타	2,163	2,334
유동자산	7,280	8,209
- 재고자산	4,793	6,351
- 현금 및 현금성자산	390	95
- 기타	2,096	1,763
자산총계	11,481	12,833
비유동부채	226	306
유동부채	1,080	965
- 단기차입금	359	502
- 기타	721	463
부채총계	1,306	1,271
자본금	649	663
자본잉여금	-43	334
이익잉여금	9,569	10,565
기타포괄	0	0
자본총계	10,175	11,562
부채와 자본총계	11,481	12,833

요약 포괄손익계산서

(억원)	FY11		FY12	
	4Q	계	4Q	계
매출액	1,883	9,401	1,449	8,319
- 홍삼	188	1,670	156	1,213
- 홍삼제품	1,674	7,695	1,276	6,996
(비중)	(88.9)	(82.1)	(88.1)	(85.1)
- 기타매출	21	36	17	110
매출원가	1,010	4,606	734	4,127
매출총이익	873	4,795	715	4,192
판매관리비	769	2,786	670	2,861
영업이익	104	2,008	45	1,331
기타수익 및 비용	1	55	-30	-42
- 기타수익	14	111	38	92
- 기타비용	13	56	68	134
금융손익	5	32	2	24
세전순이익	110	2,095	17	1,314
- 법인세	13	531	2	316
순이익	97	1,564	15	997
포괄손익	74	1,539	16	996



서울시 강남구 대치동 KT&G타워 20층
www.ktng.com