



글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

2011년 1분기 경영실적 분석

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

2011년 1분기 경영실적 분석

CONTENTS

- ✦ 연결경영실적
- ✦ 개별경영실적
 - 케이티앤지
 - 한국인삼공사
- ✦ 참고자료

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

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

2011년 1분기 경영실적 분석

➤ 연결경영실적

- 연결매출
- 연결이익



1-1. 연결손익 - 매출

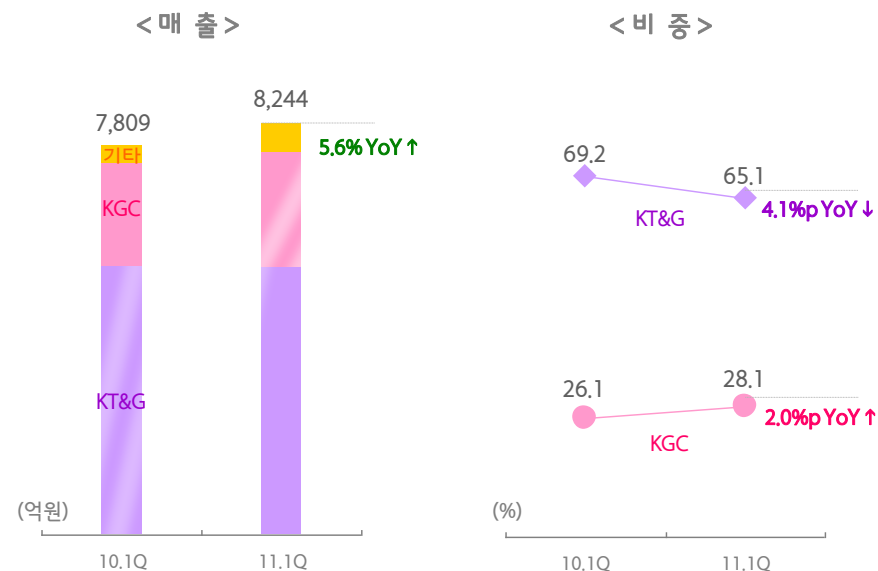
'11.1Q 연결 매출 8,244억원 시현

● 부문별 매출

(억 원)	1Q FY11		1Q FY10		증감	
		비중(%)		비중(%)	금액	증감률
KT&G	5,370	65.1	5,404	69.2	-33	0.6% ↓
KGC	2,317	28.1	2,036	26.1	281	13.8% ↑
기타 및 조정금액	557	6.8	370	4.7	187	50.6% ↑
계	8,244	100.0	7,809	100.0	435	5.6% ↑

- 회사별(KT&G, KGC) 자료는 내부거래 등의 제거전 금액임
- 기타 및 조정 : 영진약품, 태아산업, KT&G해외법인, KGC해외법인 등

● 연결 매출 및 비중



◎ 연결기준 1Q 매출 전년동기대비 5.6% 증가

- KT&G 매출 전년동기대비 0.6% 감소
- KGC 매출 전년동기대비 13.8% 증가

◎ KGC 성장으로 연결 매출 내 KGC 비중 증가

- '10.1Q 26.1% → '11.1Q 28.1% (2.0p ↑)

1-2. 연결손익 - 이익

'11.1Q 연결 영업이익 2,494억원 시현

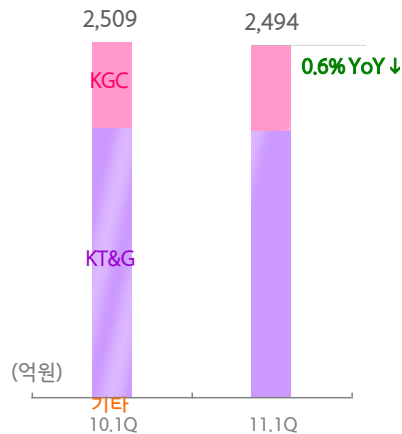
● 부문별 이익

(억원)		1Q FY11		1Q FY10		증감	
			비중(%)		비중(%)	금액	증감률
영업이익	KT&G	1,893	75.9	1,905	75.9	-12	0.6% ↓
	KGC	598	24.0	607	24.2	-9	1.4% ↓
	기타 및 조정금액	3	0.1	-3	-0.1	6	-
	계	2,494	100.0	2,509	100.0	-15	0.6% ↓
순이익	KT&G	1,992	108.8	1,794	100.2	199	11.1% ↑
	KGC	433	23.6	460	25.7	-28	6.0% ↓
	기타 및 조정금액	-593	-32.4	-463	-25.9	-130	-
	계	1,831	100.0	1,791	100.0	40	2.3% ↑
포괄손익		1,720	100.0	2,373	100.0	-653	27.5% ↓

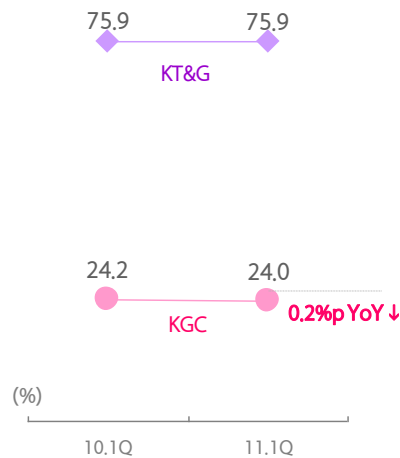
• 회사별(KT&G, KGC) 자료는 내부거래 등의 제거 전 금액임

● 연결 영업이익 및 비중

< 영업이익 >



< 비 중 >



◎ 연결기준 1Q 영업이익 전년동기대비 0.6% 감소한 2,494억원 시현

- 영업이익 전년동기대비 KT&G 0.6% 감소, KGC 1.4% 감소
- 순이익 전년동기대비 KT&G 11.1% 증가, KGC 6.0% 감소

◎ 연결기준 각 사 영업이익 비중 전년동기 수준 유지

- 영업이익 비중 KT&G 75.9%(-), KGC 24.0%(yoy 0.2%p ↓)

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

2011년 1분기 경영실적 분석

✦ 개별경영실적

- 케이티앤지
- 한국인삼공사

2-1-1. KT&G - '11년 1분기 경영실적 요약

1Q 매출 0.6%, 영업이익 0.6% 각각 감소

(단위:억원)

주요항목	동기대비 실적 비교		동기대비 실적 비교	
	'11. 1Q	'10. 1Q	증감액	증감률
판매수량(억본) (내수)	196 (116)	183 (118)	13 (-2)	6.8% ↑ (1.5% ↓)
순매출	5,370	5,404	-34	0.6% ↓
영업비용	1,465	1,371	94	6.8% ↑
영업이익	1,893	1,905	-12	0.6% ↓
순이익	1,992	1,794	198	11.1% ↑
포괄손익	1,856	2,424	-568	23.4% ↓
순매출단가(원)	672.6	662.7	9.9	1.5% ↑

※ 판매수량의 ()는 내수 판매 수량 임

◎ 1Q 매출 전년동기대비 0.6% 감소한 5,370억원 시현

- 내수담배 전년동기수준 유지, 수출담배 전년동기대비 17.1% 증가
- 부동산 부문 전년동기대비 81.4% (269억원) 감소

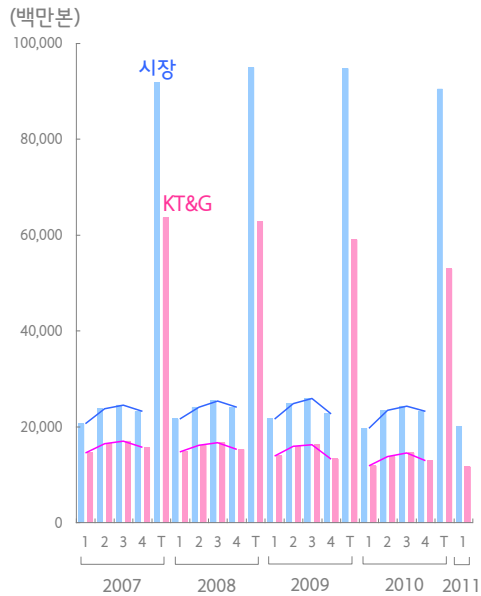
◎ 1Q 영업이익 전년동기대비 0.6% 감소한 1,893억원 시현

- ◎ 1Q 순이익 전년동기대비 11.1% 증가한 1,992억원 달성
- 순금융수익 증가로 순이익 상승

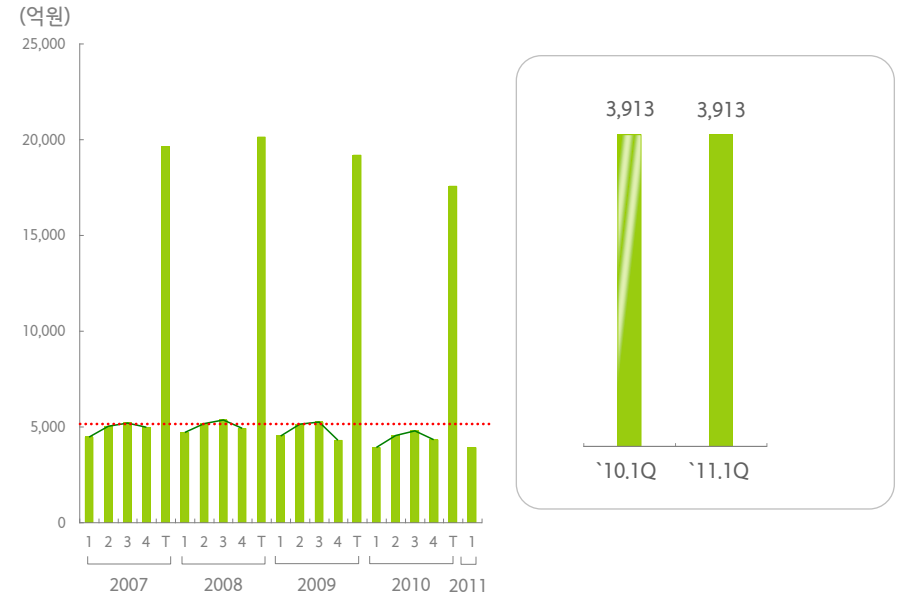
2-1-2. 매출분석 - 내수담배 I

1Q 판매수량 1.5% 감소, 매출액 전년동기 수준 유지

● 분기별 매출수량 추이



● 분기별 매출액 추이



◎ 총수요 2.3% 증가, KT&G 판매수량 1.5% 감소

- 내수시장: '10.1Q 196억본 → '11.1Q 201억본 (2.3% ↑)
- KT&G 판매수량: '10.1Q 118억본 → '11.1Q 116억본 (1.5% ↓)

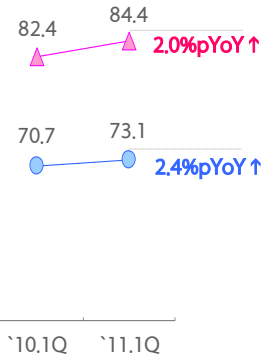
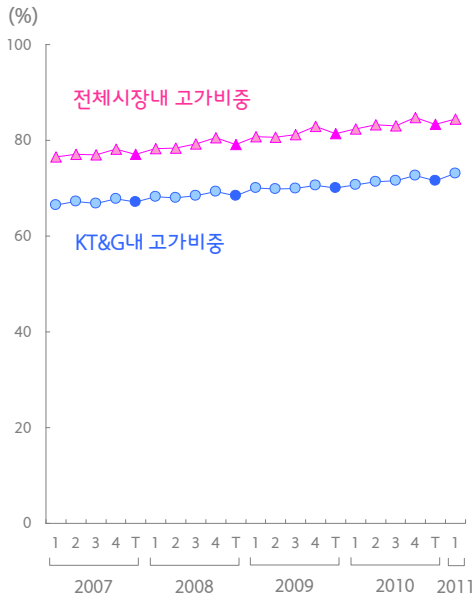
◎ 매출액 전년동기 수준 유지한 3,913억원 시현

- 전년동기대비 판매수량 1.5% ↓, 순매출단가 1.5% ↑
- 전분기대비 시장점유율 반등
- '10.1Q 60.2% → '10.4Q 55.7% → '11.1Q 58.0% (2.3%p ↑)

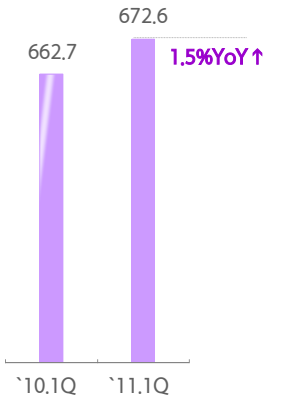
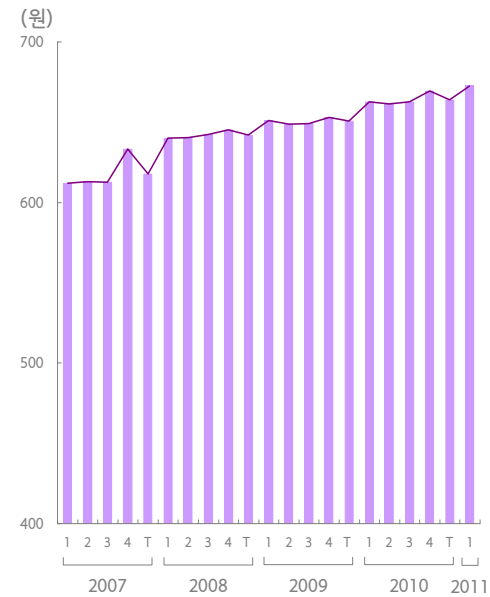
2-1-2. 매출분석 - 내수담배 II

1Q 고가제품 비중 확대 및 순매출단가 상승

● 고가시장 비중 추이



● 순매출 단가 추이



◎ 전년동기대비 고가제품 시장 비중 확대

- 전체시장 : 전년동기대비 2.0%p 증가
- KT&G : 전년동기대비 2.4%p 증가

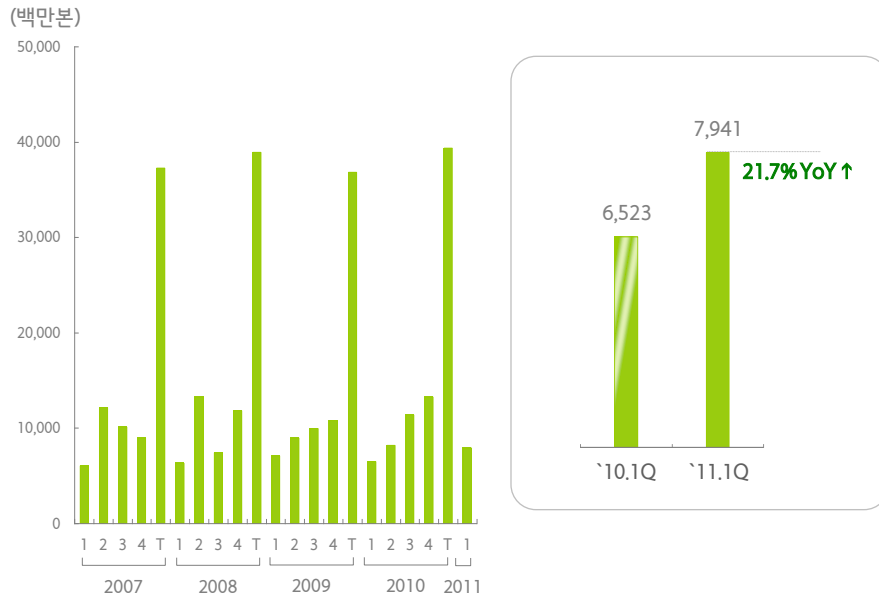
◎ 순매출단가 상승세 지속

- 전분기대비 0.5%, 전년동기대비 1.5% 상승한 672.6원 시현
- 순매출단가 추이 : '10 1Q 662.7원 → '10 4Q 669.2원 → '11 1Q 672.6원

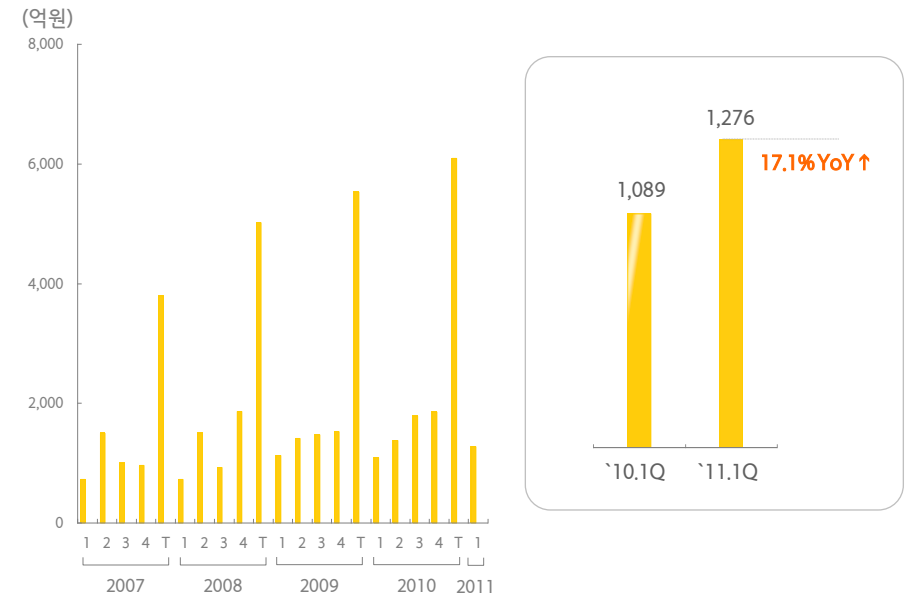
2-1-3. 매출분석 - 해외담배 I (수출)

1Q 수량 21.7%, 금액 17.1% 증가

● 수출량 추이



● 수출 금액 추이



◎ 수출 수량, 전년동기대비 큰 폭 증가

- 전년동기대비 21.7% 증가한 79.4억본 판매
 - 주력시장 15.8% ↑, 신시장 (중동/중앙아/러시아 제외) 56.6% ↑

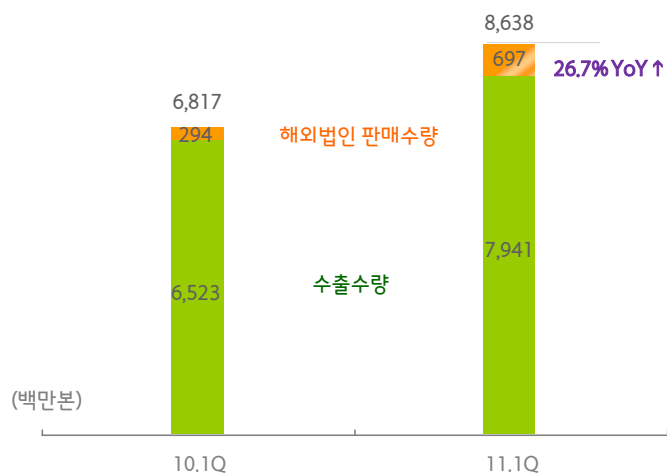
◎ 수출 금액, 환율 하락 등으로 수량 증가율 대비 소폭 하회

- 전년동기대비 17.1% 증가한 1,276억원 매출 실현

2-1-3. 매출분석 - 해외담배 II (해외법인+수출)

해외법인 포함 전체 해외 판매수량 26.7% 증가

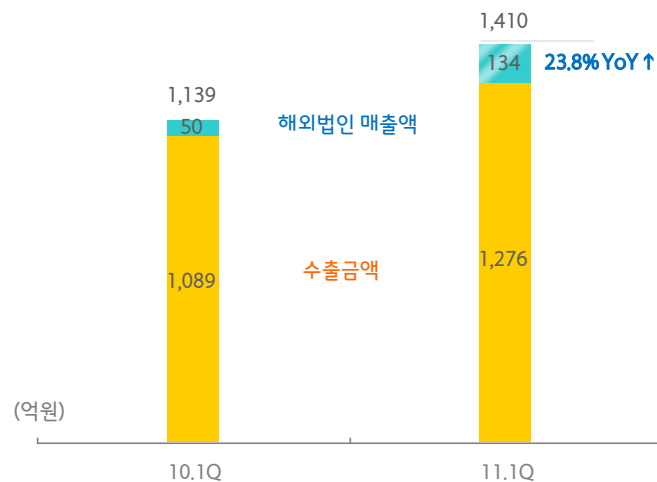
● 수 량



◎ 수출 + 해외법인 판매 전년동기대비 26.7% 증가한 8,638백만본 달성

- 러시아 법인 본격가동('11.2)으로 전체 해외판매 수량 큰 폭 증가
- 해외 현지법인 판매 수량 '10.1Q 294백만본 → '11.1Q 697백만본 (136.4% ↑)

● 금 액



◎ 해외법인 매출 급증으로 전년동기대비 23.8% 증가한 1,410억원 실현

- 러시아 법인 본격가동과 고가제품 비중 확대
- 해외 현지법인 매출액 '10.1Q 50억원 → '11.1Q 134억원 (170.3% ↑)

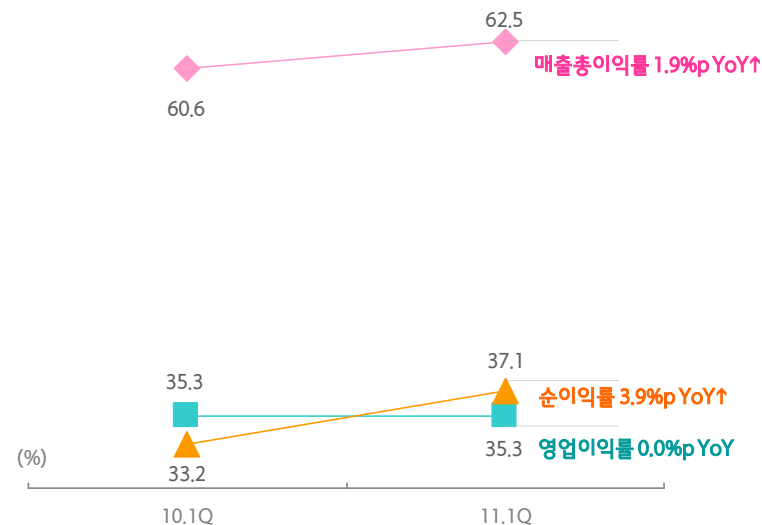
2-1-4. 수익성 분석 I

1Q 매출총이익 2.5% 증가, 영업이익 0.6% 감소

● 주요 이익 증감

(억원)	1Q FY11	1Q FY10	증감액	증감률
매출총이익	3,358	3,276	82	2.5% ↑
영업비용 (판매관리비) (기타수익/비용)	1,465 (1,385) (-79)	1,371 (1,294) (-77)	93 (91) (-2)	6.8% ↑ (7.1% ↑) (-)
영업이익	1,893	1,905	-12	0.6% ↓
당기순이익	1,992	1,794	199	11.1% ↑
포괄손익	1,856	2,424	-568	23.4% ↓

● 주요 이익률 증감



◎ 전년동기대비 1Q 매출총이익 · 순이익 증가, 영업이익 소폭 감소

- 매출원가율 감소 '10.1Q 39.4% → '11.1Q 37.5%
- 전년동기대비 매출총이익, 순이익 각각 2.5%, 11.1% 증가, 영업이익 0.6% 감소

◎ 영업이익률 전년동기 수준 유지, 순이익률 전년동기대비 상승

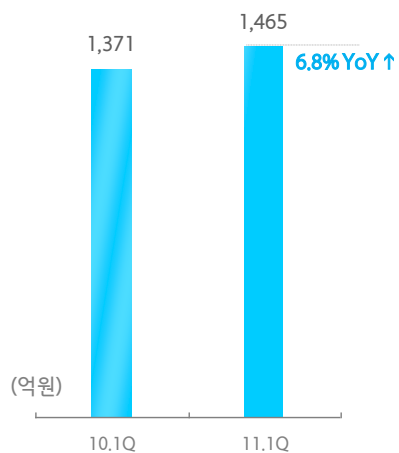
- 영업이익률 전년동기 수준인 35.3% 시현
- 순이익률 전년동기대비 3.9%p 상승한 37.1% 시현

2-1-4. 수익성 분석 II

1Q 당기순이익 11.1% 증가한 1,992억원 시현

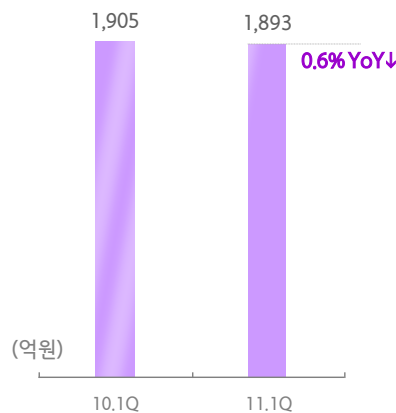
● 영업비용 및 영업이익

< 영업비용 >



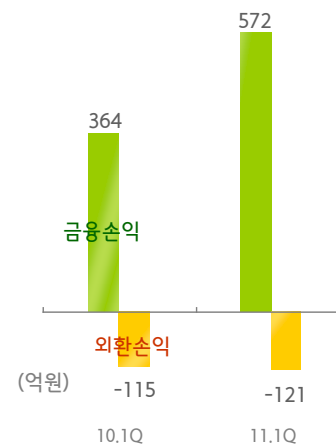
* 영업비용 = 판매관리비 + 기타비용 - 기타수익

< 영업이익 >

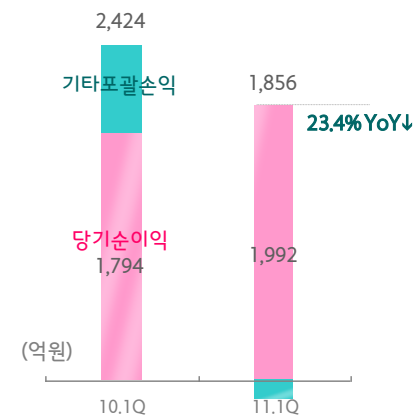


● 금융손익과 당기순이익

< 금융/외환 손익 >



< 순이익/포괄손익 >



◎ 판매관리비 증가 및 기타수익 감소

- 영업이익, 전년동기대비 0.6% 감소한 1,893억원 시현
 - 판매관리비 전년동기대비 91억원(7.1%) 증가
 - 외환차익 등 기타수익 15억원(14.2%) 감소

◎ 순금융수익 큰 폭 증가로 당기순이익, 영업이익 상회

- 당기순이익, 전년동기대비 11.1% 증가한 1,992억원 시현
 - 순금융수익 전년동기대비 208억원(57.2%) 증가
- 포괄손익, 전년동기대비 23.4% 감소한 1,856억원 시현

2-2-1. 한국인삼공사 - '11년 1분기 경영실적 요약



전년동기 대비 매출 13.8% 증가, 영업이익 1.4% 감소

(단위:억원)

주요항목	동기대비 실적 비교		동기대비 실적 비교	
	'11. 1Q	'10. 1Q	증감액	증감률
매출	2,317	2,036	281	13.8 % ↑
매출총이익	1,245	1,132	113	10.0 % ↑
영업비용	647	525	122	23.2 % ↑
영업이익	598	607	-9	1.4 % ↓
법인세차감전순이익	607	612	-6	0.9 % ↓
순이익	433	460	-28	6.0% ↓
포괄손익	432	461	-29	6.3 % ↓

◎ '11. 1Q 매출 13.8% 증가한 2,317억원 시현

- 국내매출 전년동기대비 5.2%, 해외매출 전년동기대비 97.5% 증가

◎ '11.1Q 영업이익 1.4% 감소한 598억원 시현

- 광고선전비 및 인력확충에 따른 인건비 증가 등으로 영업비용 증가

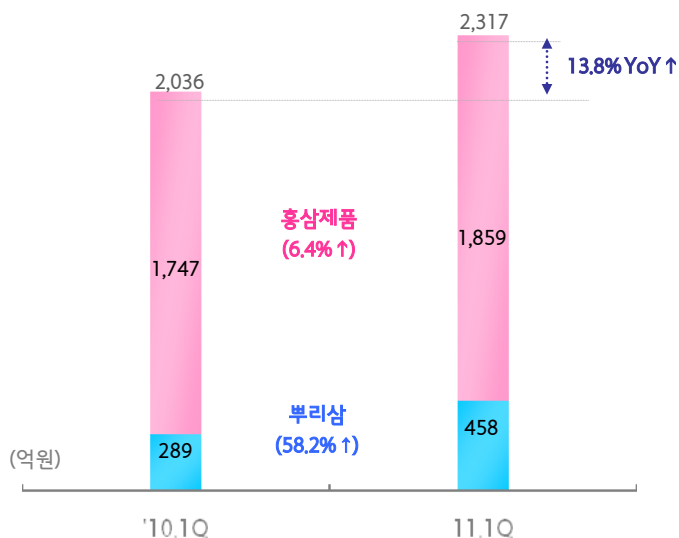
◎ '11.1Q 순이익 6.0% 감소한 433억원 시현

2-2-2. 매출 분석



매출 전년동기 대비 13.8% 증가한 2,317억원 시현

● 매출



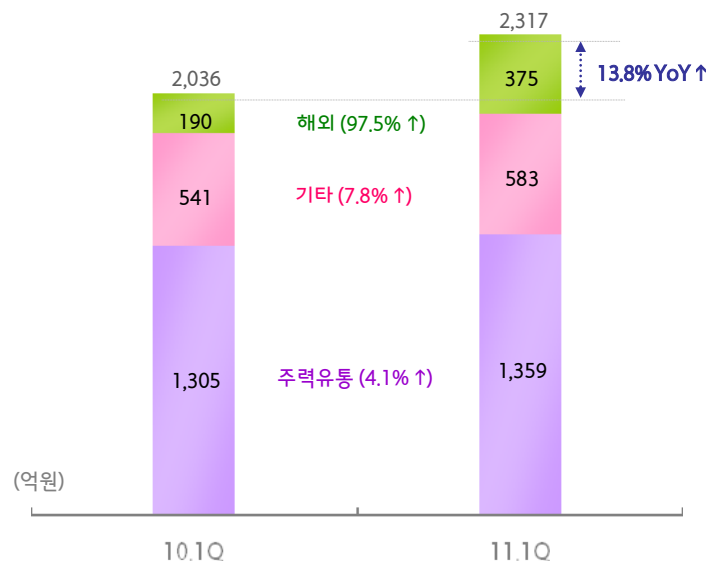
◎ 부리삼 수출증가 및 '10년도 가격인상에 따른 부리삼 매출비중 증가

- 부리삼 : '10.1Q (289억원) vs '11.1Q (458억원) 58.2% ↑

◎ 고부가가치 홍삼제품 매출 성장세 소폭 둔화

- '10.1Q (1,747억원) vs '11.1Q (1,859억원) 6.4% ↑

● 유통망별 매출



◎ 국내 : 대형마트, 온라인 등 기타채널 적극 공약을 통한 매출 증가

- 주력유통 : '10.1Q(1,305억원) vs. '11.1Q(1,359억원) 4.1% ↑
- 기 타 : '10.1Q(541억원) vs. '11.1(583억원) 7.8% ↑

◎ 해외 : 유통채널 다각화를 통한 매출 대폭 증가

- '10.1Q(190억원) vs. '11.1Q(375억원) 97.5% ↑

2-2-3. 수익성 분석

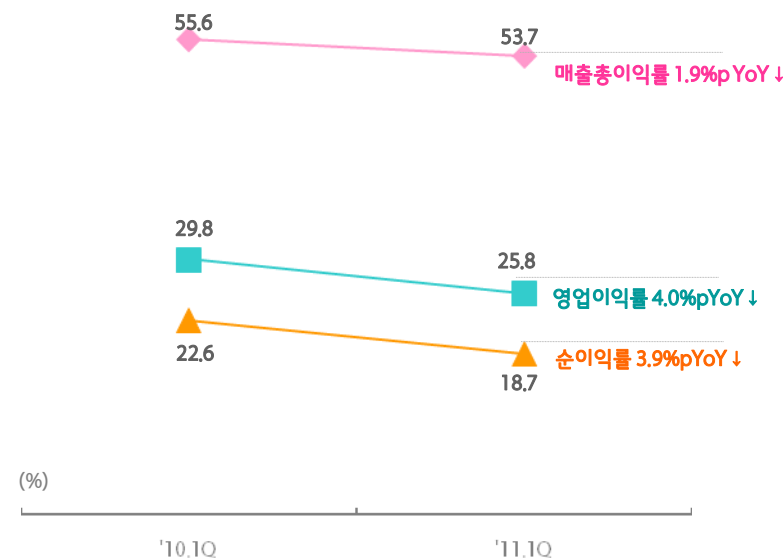


영업이익 전년동기 대비 1.4% 감소한 598억원 실현

● 주요 이익 증감

(억원)	1Q FY11	1Q FY10	증감액	증감률
매출총이익	1,245	1,132	113	10.0% ↑
영업비용 (판매관리비) (기타수익/비용)	647 (647) (-1)	525 (506) (-19)	122 (140) (18)	23.2% ↑ (27.7% ↑) (-)
영업이익	598	607	-9	1.4% ↓
당기순이익	433	460	-28	6.0% ↓
포괄손익	432	461	-29	6.3% ↓

● 주요 이익률 증감



◎ 전년동기 대비 영업이익 및 순이익 소폭 감소

- 원자재가격 인상 등으로 매출원가 상승
- 인건비 상승 및 마케팅 비용 증가 등으로 판매관리비 27.7% 증가

◎ 전년 동기 대비 수익성 둔화

- 영업이익률 : '10.1Q(29.8%) vs. '11.1Q(25.8%) 4.0%p ↓
- 당기순이익률 : '10.1Q(22.6%) vs. '11.1Q(18.7%) 3.9%p ↓

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

2011년 1분기 경영실적 분석

✦ 참고자료

- 연결재무제표
- 개별재무제표
 - 케이티앤지
 - 한국인삼공사

3-1. 연결재무제표

● 요약 재무상태표

(억원)	FY09	FY10	FY11.1Q
비유동자산	24,714	24,151	24,157
-유형자산	14,716	15,108	15,007
-매출채권및기타채권	1,300	1,145	1,136
-투자부동산	1,041	1,215	1,466
-매도가능금융자산	4,421	3,142	2,754
유동자산	27,004	33,620	35,057
-재고자산	15,091	14,970	14,149
-현금및현금성자산	3,167	9,813	10,992
-매출채권및기타채권	6,008	6,264	6,451
-선급담배소비세등	1,694	1,770	2,228
자산총계	51,719	57,771	59,214
비유동부채	2,403	2,534	2,743
유동부채	9,236	9,253	12,597
-단기차입금	945	665	577
-매입채무및기타채무	3,266	3,012	8,117
부채총계	11,639	11,787	15,340
자본금	9,550	9,550	9,550
자기주식	△2,269	△2,168	△2,168
기타자본잉여금	53	53	53
자기주식처분이익	4,683	4,821	4,821
적립금	20,750	21,792	27,122
이익잉여금	7,042	11,514	4,068
소수주주지분	271	421	428
자본총계	40,080	45,983	43,874
부채와 자본총계	51,719	57,771	59,214

● 요약 포괄손익계산서

(억원)	FY09	FY10					FY10
		1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q
순매출액	36,264	7,809	8,552	9,430	8,823	34,614	8,244
매출원가	15,533	3,218	3,579	3,916	3,754	14,467	3,468
매출총이익	20,731	4,592	4,973	5,514	5,069	20,147	4,776
영업비용	9,174	2,083	1,421	2,368	2,873	8,747	2,282
영업이익	11,557	2,509	3,551	3,146	2,195	11,400	2,494
-금융손익	63	62	2,479	70	47	2,659	78
-관계기업손익지분 (지분법손실)	2	1	1	0	1	3	-1
세전순이익	11,619	2,569	6,030	3,216	2,242	14,056	2,574
-법인세	3,118	779	1,516	857	597	3,748	743
당기순이익	8,501	1,791	4,514	2,359	1,645	10,308	1,831
-기타포괄손익	1,185	582	△1,837	△114	119	△1,250	△111
포괄손익	9,686	2,373	2,677	2,244	1,764	9,058	1,720

3-2. 개별재무제표 - 케이티앤지

● 요약 재무상태표

(억원)	FY09	FY10	FY11.1Q
비유동자산	27,520	27,211	27,199
-유형자산	12,104	11,961	11,608
-장기매출채권및기타채권	1,066	846	1,067
-투자부동산	1,019	981	1,233
-종속기업투자	7,203	8,401	8,401
-매도가능금융자산	4,418	3,139	2,751
유동자산	20,358	25,326	26,849
-재고자산	10,543	9,903	9,774
-현금및현금성자산	2,690	8,290	8,912
-매출채권및기타채권	5,057	5,278	5,777
-선급담배소비세등	1,694	1,770	2,228
자산총계	47,878	52,538	54,048
비유동부채	1,652	1,455	1,542
유동부채	7,696	7,706	11,103
-단기차입금	193	86	79
-매입채무및기타채무	2,776	2,386	7,320
부채총계	9,348	9,161	12,645
자본금	9,550	9,550	9,550
자기주식	△2,269	△2,168	△2,168
기타자본잉여금	26	36	36
자기주식처분이익	4,683	4,821	4,821
적립금	20,741	21,847	27,150
이익잉여금	5,800	9,291	2,014
자본총계	38,530	43,377	41,403
부채와 자본총계	47,878	52,538	54,048

● 요약 포괄손익계산서

(억원)	FY09	FY10					FY11 1Q
		1Q	2Q	3Q	4Q	계	
순매출액	27,764	5,404	6,132	6,817	6,646	24,999	5,370
-제조담배	24,721	5,002	5,920	6,566	6,175	23,662	5,189
-부동산	2,580	331	140	184	350	1,005	61
-기타	463	70	72	68	122	332	120
매출원가	11,549	2,127	2,445	2,724	2,725	10,022	2,012
-제조담배	9,602	1,893	2,336	2,585	2,444	9,258	1,919
-부동산	1,658	197	68	96	203	564	10
-기타	289	37	41	43	78	199	83
매출총이익	16,215	3,276	3,687	4,093	3,922	14,977	3,358
영업비용	6,749	1,371	771	1,588	1,997	5,727	1,465
-판매관리비	6,212	1,294	1,617	1,342	2,154	6,406	1,385
-기타수익	514	107	909	97	508	1,302	92
외환(차익+환산익)	270	30	310	50	81	151	10
기타	244	77	600	48	427	1,151	82
-기타비용	1,051	185	63	344	352	623	171
외환(차손+환산손)	518	145	44	272	84	225	131
기타	533	39	19	72	268	398	40
영업이익	9,465	1,905	2,915	2,505	1,925	9,250	1,893
-금융손익	388	364	2,481	64	42	2,951	572
세전순이익	9,853	2,269	5,396	2,569	1,966	12,201	2,465
-법인세	2,404	475	1,299	621	494	2,890	473
당기순이익	7,449	1,794	4,097	1,948	1,473	9,311	1,992
포괄손익	8,629	2,424	2,242	1,834	1,659	8,159	1,856

3-2. 개별재무제표 - 한국인삼공사

● 요약 재무상태표

(억원)	FY09	FY10	FY11.1Q
비유동자산	3,154	3,432	3,609
-유형자산	1,283	1,291	1,480
-무형자산	68	110	109
-매출채권 및 기타	1,803	2,031	2,020
유동자산	5,548	6,852	7,101
-재고자산	4,076	4,348	3,652
-매출채권 및 기타	1,147	1,608	2,048
-현금 및 현금성자산	325	896	1,401
자산총계	8,701	10,284	10,710
비유동부채	116	127	152
-매입채무 및 기타	116	127	152
유동부채	843	1,020	1,489
-미지급(금)비용 등	547	676	433
-매입채무 및 기타	296	344	1,056
부채총계	959	1,147	1,641
자본금	649	649	649
적립금	5,510	6,748	7,988
처분전이익잉여금 등	1,583	1,740	432
자본총계	7,742	9,137	9,069
부채와 자본총계	8,701	10,284	10,710

● 요약 포괄손익계산서

(억원)	FY09	FY10					FY11 1Q
		1Q	2Q	3Q	4Q	계	
매출액	7,467	2,036	2,025	2,325	2,042	8,428	2,317
홍삼	1,145	290	333	279	332	1,234	458
홍삼제품	6,288	1,731	1,679	2,034	1,701	7,145	1,852
(비중)	(84.2)	(85.0)	(82.9)	(87.5)	(83.3)	(84.8)	(79.9)
기타매출	34	15	13	12	9	49	7
매출원가	3,363	904	906	1,040	972	3,822	1,072
매출총이익	4,105	1,132	1,119	1,285	1,070	4,606	1,245
영업비용	2,013	525	490	620	692	2,327	647
판매관리비	1,920	506	537	582	696	2,321	647
기타수익	51	7	52	4	10	72	15
기타비용	144	26	4	42	6	78	16
영업이익	2,092	607	630	664	378	2,279	598
금융손익	28	5	9	14	10	38	9
세전순이익	2,120	612	638	678	388	2,317	607
법인세	500	152	157	166	85	561	174
순이익	1,621	460	482	512	303	1,756	433
포괄손익	1,640	461	482	512	285	1,739	432

Korea Tomorrow & Global **KT&G**

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