

INVESTOR RELATIONS 2011

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

2011년 3분기 경영실적 분석

상상하면 이루어지는 세상 **KT&G**

INVESTOR RELATIONS 2011

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

2011년
3분기
경영실적
보고

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
본 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

INVESTOR RELATIONS 2011

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

2011년
3분기
경영실적
보고

Chapter 1. 연결경영실적

- 연결매출
- 연결손익

연결 매출 누적 27,689억원, 분기 10,459억원

연결 누적 매출

(억원)	누적 실적 비교		
	3Q FY11	3Q FY10	증감률
KT&G	18,322	18,353	0.2% ↓
- 내수	13,491	13,241	1.9% ↑
- 수출	4,196	4,247	1.2% ↓
KGC	7,518	6,386	17.7% ↑
기타 및 조정금액	1,849	1,053	75.6% ↑
계	27,689	25,792	7.4% ↑

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

● 연결기준 누적 매출 전년동기대비 7.4% 증가

- KT&G 누적 매출 전년동기대비 0.2% 감소
- KGC 누적 매출 전년동기대비 17.7% 증가

연결 분기 매출

(억원)	분기 실적 비교		
	3Q FY11	3Q FY10	증감률
KT&G	6,716	6,817	1.5% ↓
- 내수	4,959	4,783	3.7% ↑
- 수출	1,540	1,782	13.6% ↓
KGC	2,862	2,325	23.1% ↑
기타 및 조정금액	882	288	206.0% ↑
계	10,459	9,430	10.9% ↑

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

● 연결기준 3Q 매출 전년동기대비 10.9% 증가

- KT&G 분기 매출 전년동기대비 1.5% 감소
- KGC 분기 매출 전년동기대비 23.1% 증가

연결 영업이익 누적 9,057억원, 분기 3,749억원

연결 누적 수익

(억원)		누적 실적 비교		
		3Q FY11	3Q FY10	증감률
영업이익	KT&G	7,198	7,326	1.7% ↓
	KGC	1,958	1,901	3.0% ↑
	기타 및 조정금액	-99	-21	373.6% ↓
계		9,057	9,206	1.6% ↓
순이익	KT&G	6,187	7,838	21.1% ↓
	KGC	1,467	1,453	0.9% ↑
	기타 및 조정금액	-852	-629	35.5% ↓
계		6,802	8,663	21.5% ↓
포괄손익		6,410	7,294	12.1% ↓

• 회사별 자료(KT&G,KGC)는 내부거래등의 제거전 금액임

● 연결기준 누적 영업이익 전년동기대비 1.6% 감소

- 누적 영업이익 전년동기대비 KT&G 1.7% ↓, KGC 3.0% ↑
- 누적 순이익 전년동기대비 KT&G 21.1% ↓, KGC 0.9% ↑

연결 분기 수익

(억원)		분기 실적 비교		
		3Q FY11	3Q FY10	증감률
영업이익	KT&G	3,034	2,505	21.1% ↑
	KGC	788	664	18.6% ↑
	기타 및 조정금액	-73	-24	206.2% ↓
계		3,749	3,146	19.2% ↑
순이익	KT&G	2,405	1,948	23.5% ↑
	KGC	596	512	16.4% ↑
	기타 및 조정금액	-183	-101	81.5% ↓
계		2,818	2,359	19.5% ↑
포괄손익		2,562	2,244	14.1% ↑

• 회사별 자료(KT&G,KGC)는 내부거래등의 제거전 금액임

● 연결기준 3Q 영업이익 전년동기대비 19.2% 증가

- 분기 영업이익 전년동기대비 KT&G 21.1% ↑, KGC 18.6% ↑
- 분기 순이익 전년동기대비 KT&G 23.5% ↑, KGC 16.4% ↑

INVESTOR RELATIONS 2011

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

2011년
3분기
경영실적
보고

Chapter 2. 개별경영실적

- 케이티앤지
- 한국인삼공사

상상하면 이루어지는 세상

KT&G
(주)한국인삼공사

3Q 전년동기 대비 매출 1.5% 감소, 영업이익 21.1% 증가

(단위:억원)

주요항목	누적 실적 비교			분기 실적 비교		
	3Q FY11	3Q FY10	증감률	3Q FY11	3Q FY10	증감률
판매수량(억본) (내수)	684 (401)	661 (400)	3.4% ↑ (0.2% ↑)	254 (147)	258 (144)	1.5% ↓ (1.9% ↑)
순매출	18,322	18,353	0.2% ↓	6,716	6,817	1.5% ↓
영업비용	4,107	3,730	10.1% ↑	1,089	1,588	31.4% ↓
영업이익	7,198	7,326	1.7% ↓	3,034	2,505	21.1% ↑
순이익	6,187	7,838	21.1% ↓	2,405	1,948	23.5% ↑
포괄손익	5,834	6,500	10.3% ↓	2,186	1,834	19.2% ↑
순매출단가(원)	673.4	662.1	1.7% ↑	674.1	662.4	1.8% ↑

※ 판매수량의 ()는 내수 판매 수량 임

● 3Q 매출 전년동기대비 1.5% 감소한 6,716억원 시현

- 금액기준 전년동기대비 내수담배 3.7% 증가, 수출담배 13.6% 감소
- 부동산 및 기타 부문 전년동기대비 13.9% 감소

● 3Q 영업이익 전년동기대비 21.1% 증가한 3,034억원 시현

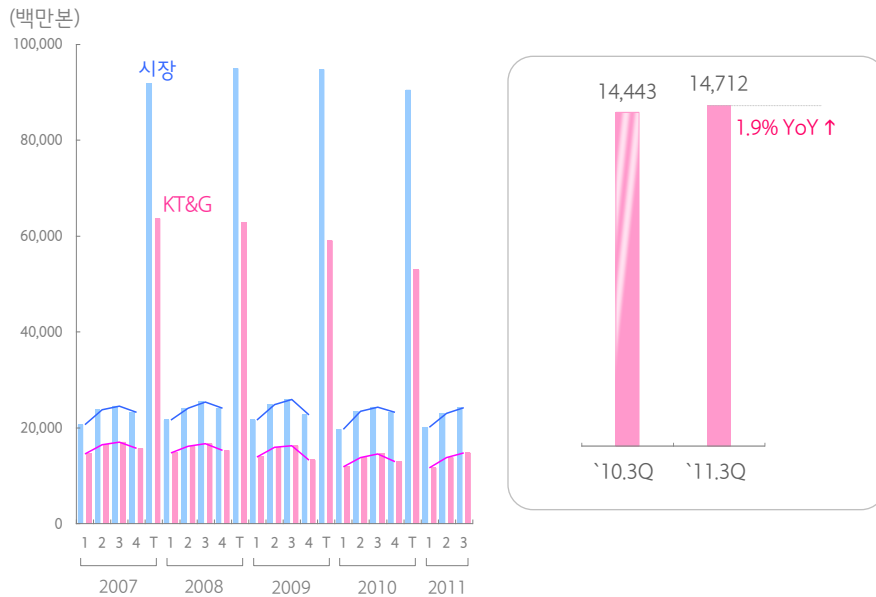
- 매출원가율 1.4%p 감소 및 외화관련수지(715억원) 증가

● 3Q 순이익 전년동기대비 23.5% 증가한 2,405억원 달성

- 순금융수익(83억원) 증가로 순이익 큰 폭 증가

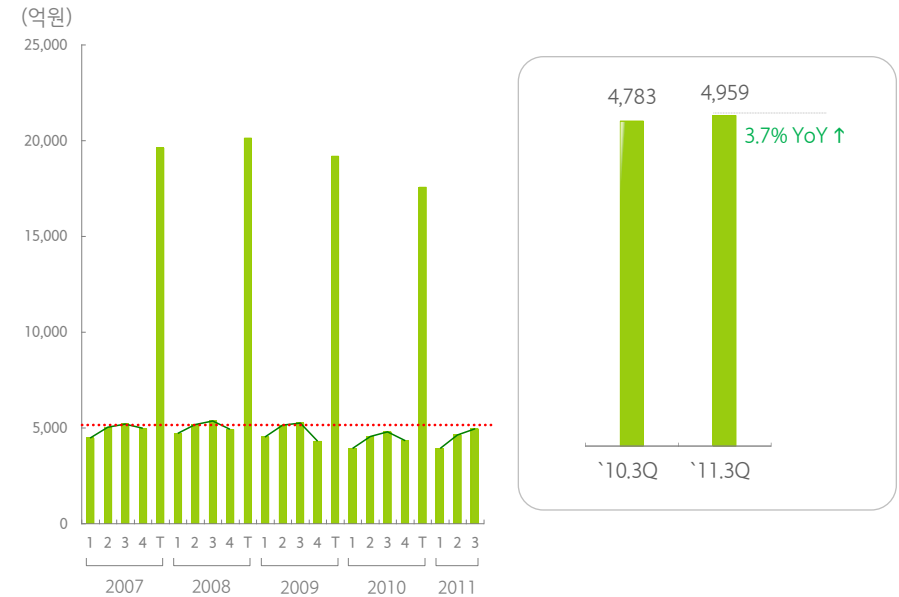
M/S 반등으로 3Q 매출액 전년동기대비 3.7% 증가

분기별 매출수량 추이



- 총수요 0.4% 감소, KT&G 판매수량 1.9% 증가
 - 총수요 : '10.3Q 242억본 → '11.3Q 241억본 (0.4% ↓)
 - KT&G 판매수량 : '10.3Q 144억본 → '11.3Q 147억본 (1.9% ↑)

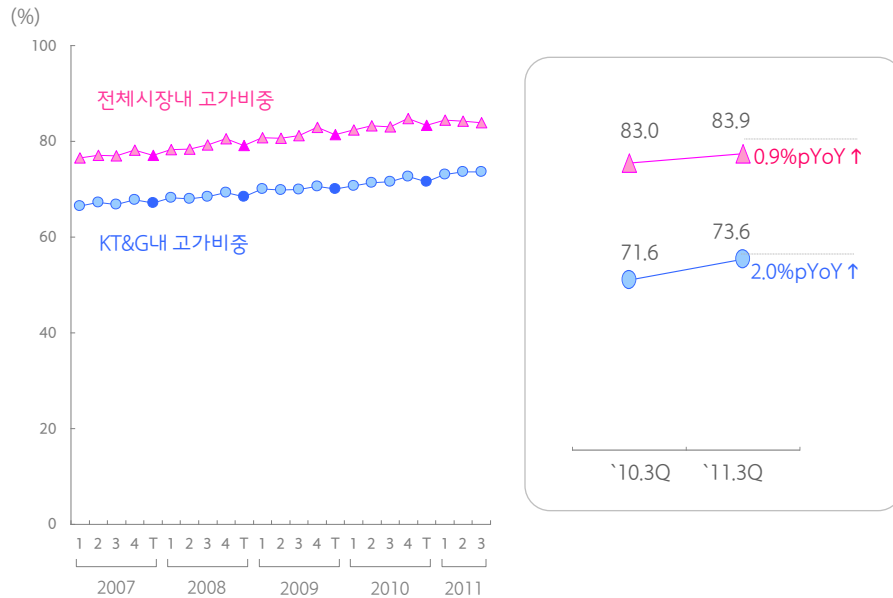
분기별 매출액 추이



- 매출액 전년동기대비 3.7% 증가한 4,959억원 시현
 - 전년동기대비 판매수량 1.9% ↑, 순매출단가 1.8% ↑
- 시장점유율 60%대 진입
 - '10.3Q 59.6% → '11.2Q 59.8% → '11.3Q 60.9% (1.1%p ↑)

3Q 전년동기대비 고가비중 및 순매출단가 상승 지속

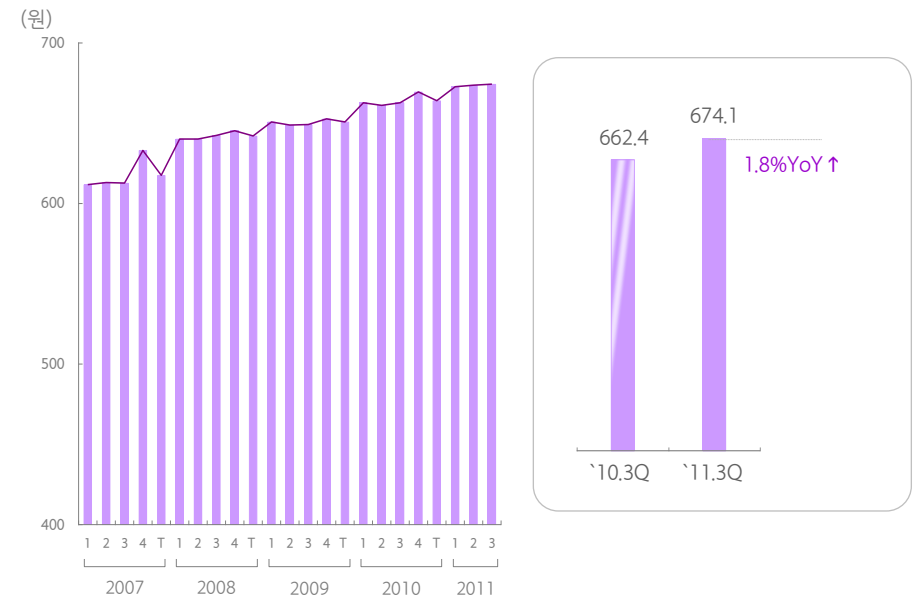
고가시장 비중 추이



● 전년동기대비 고가제품 시장 비중 증가세 지속

- 전체시장 : 전년동기대비 0.9%p 증가
- KT&G : 전년동기대비 2.0%p 증가

순매출 단가 추이



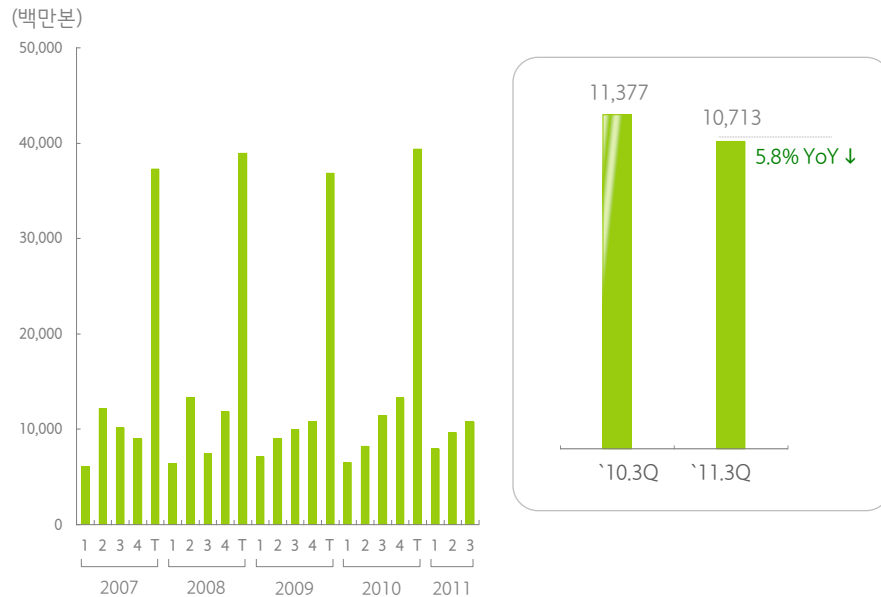
● 순매출단가 상승세 지속

- 전년동기대비 1.8% 상승한 674.1원 시현
- 순매출단가 추이 : '10.3Q 662.4원 → '11.2Q 673.4원 → '11.3Q 674.1원

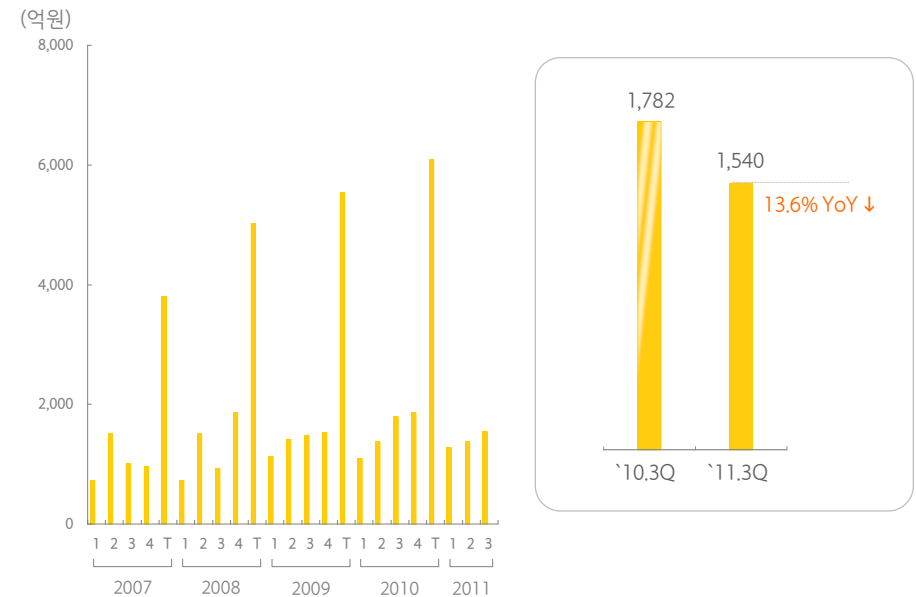
2-1-3. 매출분석 - 해외담배 I (수출)

3Q 전년동기대비 수량 5.8%, 금액 13.6% 감소

수출량 추이



수출 금액 추이



● 수출 수량, 전년동기대비 감소

- 전년동기대비 5.8% 감소한 107.1억본 판매
- 주력시장 21.3% ↓, 신시장(중동/중앙아/러시아 제외) 98.0% ↑

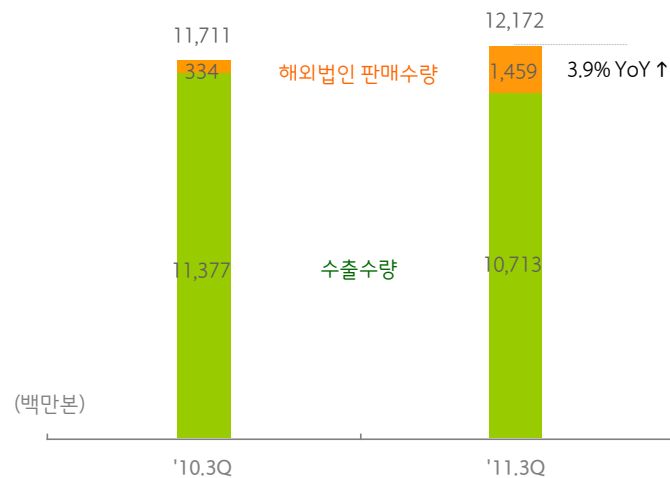
● 수출 금액, 환율하락 등 영향으로 수량 감소율 < 금액 감소율

- 전년동기대비 13.6% 감소한 1,540억원 매출 실현
- 수량 감소 및 환율하락 등 영향

2-1-3. 매출분석 - 해외담배 II (해외법인+수출)

해외법인 포함 전체 해외 판매수량 3.9% 증가

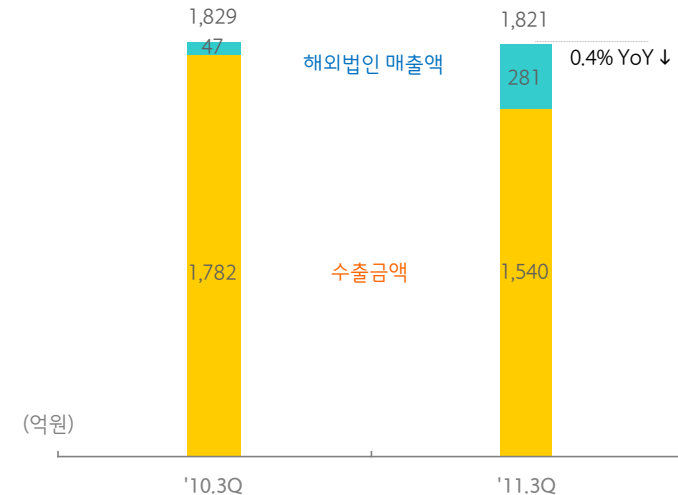
수량



- 수출 + 해외법인 판매 전년동기대비 3.9% 증가한 121.7억본 달성

- 러시아 법인 판매수량 전분기대비 280.5% 증가
- 해외 현지법인 판매 수량 '10.3Q 334백만본 → '11.3Q 1,459백만본(336.8% ↑)

금액



- 해외매출, 전년동기대비 0.4% 감소한 1,821억원 시현

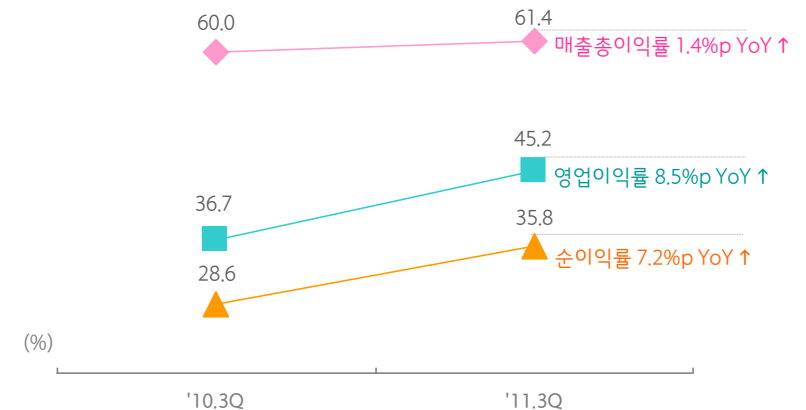
- 해외 현지법인 매출액 '10.3Q 47억원 → '11.3Q 281억원 (497.9% ↑)

3Q 전년동기대비 매출총이익 0.7% 증가, 영업이익 21.1% 증가

주요 이익 증감

(억원)	3Q FY11	3Q FY10	증감액	증감률
매출총이익	4,123	4,093	30	0.7% ↑
영업비용 (판매관리비) (기타수익/비용)	1,089 (1,568) (479)	1,588 (1,342) (-246)	-499 (226) (725)	31.4% ↓ (16.9% ↑) (-)
영업이익	3,034	2,505	529	21.1% ↑
당기순이익	2,405	1,948	457	23.5% ↑
포괄손익	2,186	1,834	352	19.2% ↑

주요 이익률 증감



● 전년동기대비 3Q 매출총이익 증가, 영업이익 및 순이익 대폭 증가

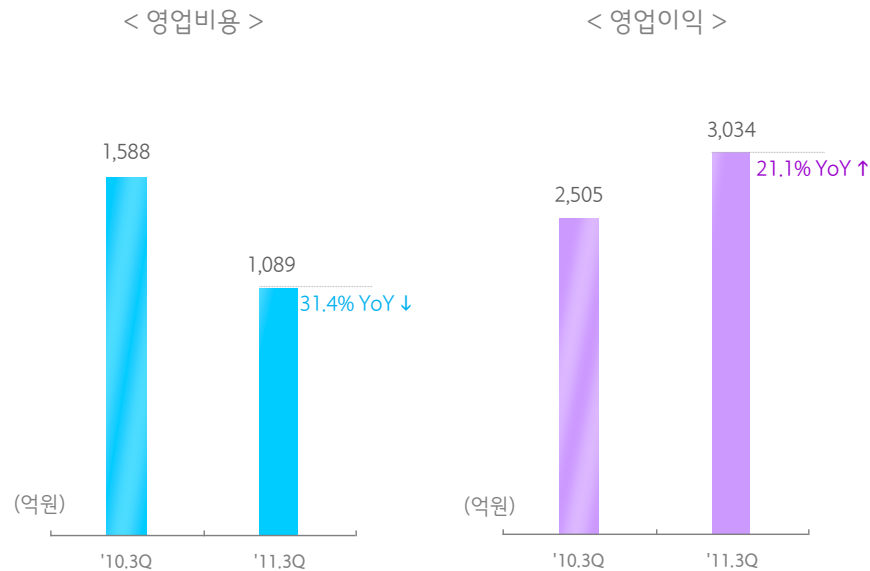
- 매출원가율 감소 '10.3Q 40.0% → '11.3Q 38.6% (1.4%p↓)
- 전년동기대비 매출총이익 0.7% 증가, 영업이익 및 순이익 각각 21.1%, 23.5% 증가

● 영업이익률, 순이익률 전년동기대비 큰 폭으로 상승

- 영업이익률 전년동기대비 8.5%p 증가한 45.2% 시현
- 순이익률 전년동기대비 7.2%p 증가한 35.8% 시현

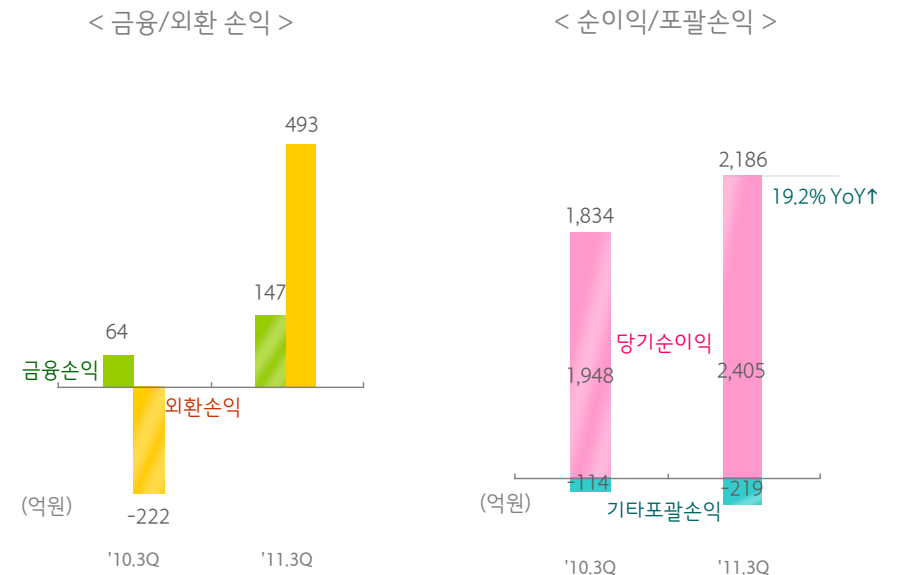
3Q 순이익, 전년동기대비 23.5% 증가한 2,405억원 시현

▶ 영업비용 및 영업이익



* 영업비용 = 판매관리비 + 기타비용 - 기타수익

▶ 금융손익과 당기순이익



● 기타수지 큰 폭 증가

- 영업이익, 전년동기대비 21.1% 증가한 3,034억원 시현
 - 기타수익/비용 수지 전년동기대비 725억원 개선
 - 외화환산이익(532억원) 증가 등

● 순금융수익 증가로 당기순이익, 포괄손익 대폭 증가

- 당기순이익, 전년동기대비 23.5% 증가한 2,405억원 시현
 - 순금융수익 전년동기대비 83억원 개선
- 포괄손익, 전년동기대비 19.2% 증가한 2,186억원 시현

2-2-1. 한국인삼공사 - '11년 3분기 경영실적 요약

3Q 전년동기 대비 매출 23.1% 증가, 영업이익 18.6% 증가

(단위:억원)

주요항목	전년 3분기 누계 대비 실적 비교				전년동기대비 실적 비교		
	3Q FY11	3Q FY10	증감률		3Q FY11	3Q FY10	증감률
매출	7,518	6,386	17.7% ↑		2,862	2,325	23.1% ↑
매출총이익	3,921	3,536	10.9% ↑		1,485	1,285	15.6% ↑
영업비용	1,963	1,635	20.1% ↑		697	620	12.4% ↑
영업이익	1,958	1,901	3.0% ↑		788	664	18.6% ↑
법인세차감전순이익	1,985	1,929	2.9% ↑		798	678	17.8% ↑
순이익	1,467	1,453	0.9% ↑		596	512	16.4% ↑
포괄손익	1,465	1,454	0.7% ↑		595	512	16.3% ↑

● 누적 매출 7,518억원, 영업이익 1,958억원 시현

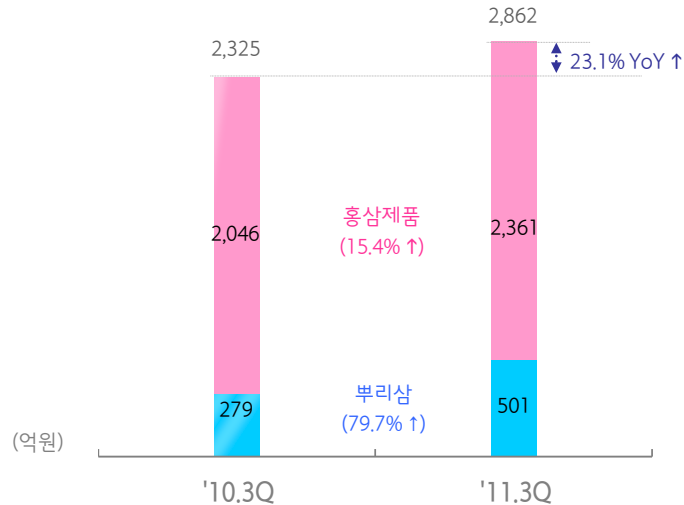
- 전년동기대비 매출 17.7% 증가, 영업이익 3.0% 증가
- 내수시장 7.2%, 해외시장 137.6%로 증가세 지속

● '11.3Q 매출 2,862억원, 영업이익 788억원 시현

- 전년동기대비 매출 23.1% 증가, 영업이익 18.6% 대폭 증가
- 실속형 선물 세트 등 추석 매출 전년동기대비 21% 증가

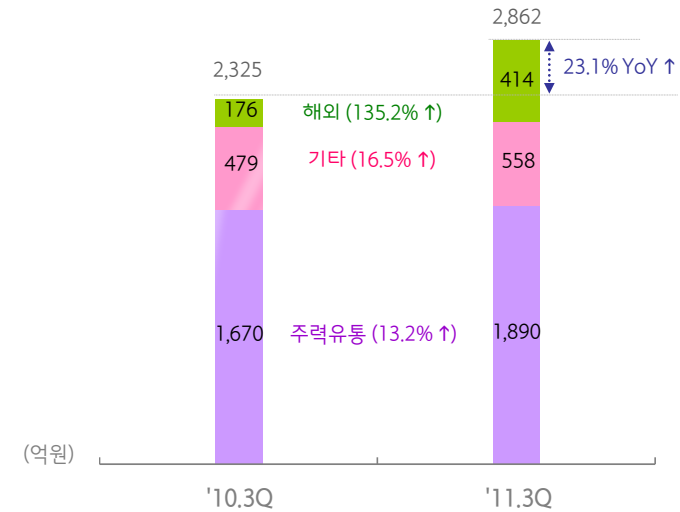
매출 전년동기 대비 23.1% 증가한 2,862억원 시현

매출



- 수출 증가에 따른 부리삼 매출비중 대폭 증가
 - 부리삼 : '10.3Q (279억원) vs. '11.3Q (501억원) 79.6% ↑
- 고부가가치 홍삼제품군 매출 지속 성장
 - '10.3Q (2,046억원) vs. '11.3Q (2,361억원) 15.4% ↑

유통망별 매출



- 국내: 주력유통 및 온라인 등 기타채널의 매출 성장
 - 주력유통 : '10.3Q (1,670억원) vs. '11.3Q (1,890억원) 13.2% ↑
 - 기 타 : '10.3Q (479억원) vs. '11.3Q (558억원) 16.5% ↑
- 해외: 거점지사 개설을 통한 로컬영업력 확대로 매출 지속 증가
 - '10.3Q (176억원) vs. '11.3Q (414억원) 135.2% ↑

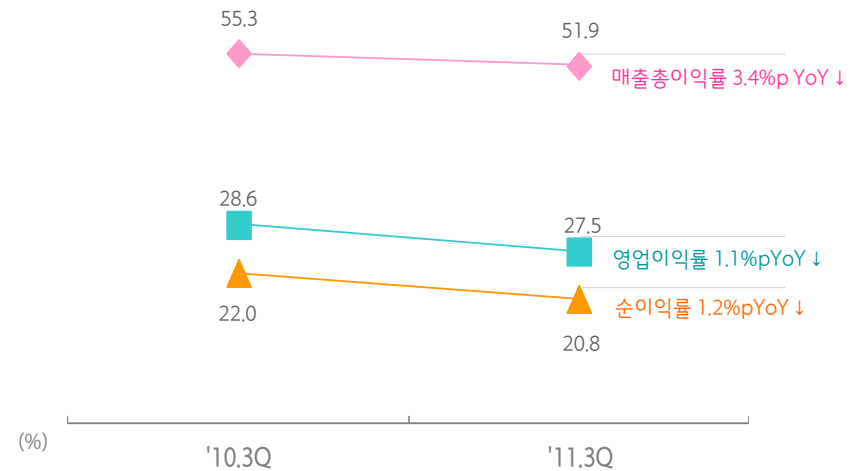
2-2-3. 수익성 분석

매출총이익 전년동기 대비 15.6% 증가한 1,485억원 실현

주요 이익 증감

(억원)	3Q FY11	3Q FY10	증감액	증감률
매출총이익	1,485	1,285	200	15.6% ↑
영업비용 (판매관리비) (기타수익/비용)	697 (746) (49)	620 (582) (-38)	77 (164) (87)	12.4% ↑ (28.1% ↑) (-)
영업이익	788	664	124	18.6% ↑
당기순이익	596	512	84	16.4% ↑
포괄손익	595	512	83	16.3% ↑

주요 이익률 증감



전년동기 대비 영업이익 및 순이익 대폭 증가

- 영업이익 18.6%, 순이익 16.4% 증가
- 외화환산이익 증가로 영업비용 비율 소폭(2.4%p) 감소

마케팅 비용 등 비용증가로 수익성 소폭 감소

- 영업이익률 : '10.3Q (28.6%) vs. '11.3Q (27.5%) 1.1p ↓
- 당기순이익률 : '10.3Q (22.0%) vs. '11.3Q (20.8%) 1.2%p ↓

INVESTOR RELATIONS 2011

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

2011년
3분기
경영실적
보고

Chapter 3. 참고자료

- 연결재무제표
- 별도재무제표
 - 케이티앤지
 - 한국인삼공사

상상하면 이루어지는 세상

KT&G

(주)한국인삼공사

3-1-1. 연결재무제표

요약 재무상태표

(억원)	FY09	FY10	FY11.3Q
비유동자산	24,714	24,151	26,337
-유형자산	14,716	15,108	15,688
-매출채권및기타채권	1,300	1,145	1,155
-투자부동산	1,041	1,215	1,474
-매도가능금융자산	4,421	3,142	2,588
유동자산	27,004	33,620	34,162
-재고자산	15,091	14,970	12,835
-현금및현금성자산	3,167	9,813	9,717
-매출채권및기타채권	6,008	6,264	8,552
-선급담배소비세등	1,694	1,770	1,793
자산총계	51,719	57,771	60,499
비유동부채	2,403	2,534	3,074
유동부채	9,236	9,253	9,955
-단기차입금	945	665	894
-매입채무및기타채무	3,266	3,012	3,991
부채총계	11,639	11,787	13,029
자본금	9,550	9,550	9,550
자기주식	△2,269	△2,168	△3,465
기타자본잉여금	53	53	53
자기주식처분이익	4,683	4,821	4,821
적립금	20,750	21,792	26,841
이익잉여금	7,042	11,514	9,044
소수주주지분	271	421	626
자본총계	40,080	45,983	47,471
부채와 자본총계	51,719	57,771	60,499

요약 포괄손익계산서

(억원)	FY09	FY10					FY11.3Q			
		1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q	2Q	3Q	계
순매출액	36,264	7,809	8,552	9,430	8,823	34,614	8,244	8,986	10,459	27,689
매출원가	15,533	3,218	3,579	3,916	3,754	14,467	3,468	3,804	4,539	11,811
매출총이익	20,731	4,592	4,973	5,514	5,069	20,147	4,776	5,182	5,920	15,878
영업비용	9,174	2,083	1,421	2,368	2,873	8,746	2,282	2,367	2,171	6,821
영업이익	11,557	2,509	3,551	3,146	2,195	11,401	2,494	2,814	3,749	9,057
-금융손익	63	62	2,479	70	47	2,659	78	96	149	324
-관계기업손익지분	△2	△1	△1	0	△1	△3	1	5	3	10
세전순이익	11,619	2,569	6,030	3,216	2,242	14,057	2,574	2,916	3,901	9,391
-법인세	3,118	779	1,516	857	597	3,749	742	763	1,084	2,589
당기순이익	8,501	1,791	4,514	2,359	1,645	10,308	1,831	2,153	2,818	6,802
-기타포괄손익	1,185	582	△1,837	△114	119	△1,250	△111	△25	△256	△392
포괄손익	9,686	2,373	2,677	2,244	1,764	9,058	1,720	2,128	2,562	6,410

3-2-1. 별도재무제표 - 케이티앤지

요약 재무상태표

(억원)	FY09	FY10	FY11.3Q
비유동자산	27,520	27,211	28,252
-유형자산	12,104	11,961	11,858
-장기매출채권및기타채권	1,066	846	999
-투자부동산	1,019	981	1,240
-종속기업투자	7,203	8,401	9,247
-매도가능금융자산	4,418	3,139	2,585
유동자산	20,358	25,326	24,864
-재고자산	10,543	9,903	8,639
-현금및현금성자산	2,690	8,290	7,506
-매출채권및기타채권	5,057	5,278	6,378
-선급담배소비세등	1,694	1,770	1,793
자산총계	47,878	52,538	53,115
비유동부채	1,652	1,455	1,532
유동부채	7,696	7,706	7,498
-단기차입금	193	86	78
-매입채무및기타채무	2,776	2,386	2,775
부채총계	9,348	9,161	9,031
자본금	9,550	9,550	9,550
자기주식	△2,269	△2,168	△3,465
기타자본잉여금	26	36	36
자기주식처분이익	4,683	4,821	4,821
적립금	20,741	21,847	26,933
이익잉여금	5,800	9,291	6,210
자본총계	38,530	43,377	44,084
부채와 자본총계	47,878	52,538	53,115

요약 포괄손익계산서

(억원)	FY09	FY10					FY11.3Q			
		1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q	2Q	3Q	계
순매출액	27,764	5,404	6,132	6,817	6,646	24,999	5,370	6,236	6,716	18,322
-제조담배	24,721	5,002	5,920	6,566	6,175	23,662	5,189	5,999	6,499	17,686
-부동산	2,580	331	140	184	350	1,005	61	71	84	217
-기타	463	70	72	68	122	332	120	166	133	419
매출원가	11,549	2,127	2,445	2,724	2,725	10,022	2,013	2,412	2,593	7,017
-제조담배	9,602	1,893	2,336	2,585	2,444	9,258	1,919	2,279	2,495	6,693
-부동산	1,658	197	68	96	203	564	10	12	12	34
-기타	289	37	41	43	78	199	83	121	86	290
매출총이익	16,215	3,276	3,687	4,093	3,922	14,977	3,358	3,825	4,123	11,305
영업비용	6,749	1,371	771	1,588	1,997	5,727	1,465	1,553	1,089	4,107
-판매관리비	6,212	1,294	1,617	1,342	2,059	6,311	1,385	1,451	1,568	4,404
-기타수익	514	107	909	97	508	1,302	92	49	607	578
외환(차익+환산익)	271	30	310	50	81	151	10	15	570	424
기타	244	77	600	48	427	1,151	82	34	38	154
-기타비용	1,051	185	63	344	352	623	171	152	128	281
외환(차손+환산손)	518	145	44	272	84	225	131	130	76	167
기타	533	39	19	72	268	398	40	21	52	114
영업이익	9,465	1,905	2,915	2,505	1,925	9,250	1,893	2,271	3,034	7,198
-금융손익	388	364	2,481	64	42	2,951	572	97	147	816
세전순이익	9,853	2,269	5,396	2,569	1,966	12,201	2,465	2,368	3,180	8,014
-법인세	2,404	475	1,299	621	494	2,890	473	578	775	1,827
당기순이익	7,449	1,794	4,097	1,948	1,473	9,311	1,992	1,790	2,405	6,187
포괄손익	8,629	2,424	2,242	1,834	1,659	8,159	1,856	1,792	2,186	5,834

3-2-2. 별도재무제표 - 한국인삼공사

요약 재무상태표

(억원)	FY09	FY10	FY11.3Q
비유동자산	3,154	3,432	4,628
-유형자산	1,283	1,291	1,831
-무형자산	68	110	114
-매출채권 및 기타	1,803	2,031	2,683
유동자산	5,548	6,852	7,259
-재고자산	4,076	4,348	3,113
-매출채권 및 기타	1,147	1,608	2,749
-현금 및 현금성자산	325	896	1,397
자산총계	8,701	10,284	11,887
비유동부채	116	127	198
-매입채무 및 기타	116	127	198
유동부채	843	1,020	1,579
-미지급(금)비용 등	547	676	968
-매입채무 및 기타	296	344	611
부채총계	959	1,147	1,777
자본금	649	649	649
적립금	5,510	6,748	7,803
처분전이익잉여금 등	1,583	1,740	1,658
자본총계	7,742	9,137	10,110
부채와 자본총계	8,701	10,284	11,887

요약 포괄손익계산서

(억원)	FY09	FY10					FY11.3Q			
		1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q	2Q	3Q	계
매출액	7,467	2,036	2,025	2,325	2,042	8,428	2,317	2,339	2,862	7,518
홍삼	1,145	290	333	279	332	1,234	458	523	501	1,482
홍삼제품	6,288	1,731	1,679	2,034	1,701	7,145	1,852	1,817	2,352	6,021
(비중)	(84.2)	(85.0)	(82.9)	(87.5)	(83.3)	(84.8)	(79.9)	(77.7)	(82.2)	(80.0)
기타매출	34	15	13	12	9	49	7	0	8	15
매출원가	3,363	904	906	1,040	972	3,822	1,072	1,148	1,376	3,597
매출총이익	4,105	1,132	1,119	1,285	1,070	4,606	1,245	1,191	1,485	3,921
영업비용	2,013	525	490	620	692	2,327	647	619	697	1,963
판매관리비	1,920	506	537	582	696	2,321	647	622	746	2,015
기타수익	51	7	52	4	10	72	16	24	58	98
기타비용	144	26	4	42	6	78	17	20	9	46
영업이익	2,092	607	630	664	378	2,279	598	572	788	1,958
금융손익	28	5	9	14	10	38	9	8	10	27
세전순이익	2,120	612	638	678	388	2,317	607	580	798	1,985
법인세	500	152	157	166	85	561	174	142	203	519
순이익	1,621	460	482	512	303	1,756	433	438	596	1,467
포괄손익	1,640	461	482	512	285	1,739	432	438	595	1,465

Korea Tomorrow & Global **KT&G**

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