

INVESTOR RELATIONS 2011

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

[2011년 2분기 경영실적 보고]

상상하면 이루어지는 세상

KT&G
WWW.KTNG.COM

INVESTOR RELATIONS 2011

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

2011년 2분기 경영실적 보고

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
WWW.KTNG.COM

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

2011년 2분기 경영실적 보고

Chapter 1. 연결경영실적

- 연결매출
- 연결손익

1-1. 연결매출

연결 매출 누적 17,230억원, 분기 8,986 억원

연결 누적 매출

(억원)	전년반기대비 실적 비교		
	1H FY11	1H FY10	증감률
KT&G	11,607	11,536	0.6% ↑
- 내수	8,532	8,458	0.9% ↑
- 수출	2,656	2,464	7.8% ↑
KGC	4,656	4,061	14.7% ↑
기타 및 조정금액	967	765	26.5% ↑
계	17,230	16,361	5.3% ↑

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

● 연결기준 누적 매출 전년동기대비 5.3% 증가

- KT&G 누적 매출 전년동기대비 0.6% 증가
- KGC 누적 매출 전년동기대비 14.7% 증가

연결 분기 매출

(억원)	전년동기대비 실적 비교		
	2Q FY11	2Q FY10	증감률
KT&G	6,236	6,132	1.7% ↑
- 내수	4,619	4,545	1.6% ↑
- 수출	1,380	1,375	0.4% ↑
KGC	2,339	2,025	15.5% ↑
기타 및 조정금액	410	395	3.9% ↑
계	8,986	8,552	5.1% ↑

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

● 연결기준 2Q 매출 전년동기대비 5.1% 증가

- KT&G 분기 매출 전년동기대비 1.7% 증가
- KGC 분기 매출 전년동기대비 15.5% 증가

1-2. 연결손익

연결 영업이익 누적 5,308억원, 분기 2,814억원

연결 누적 수익

(억원)		전년반기대비 실적 비교		
		1H FY11	1H FY10	증감률
영업이익	KT&G	4,165	4,820	13.6% ↓
	KGC	1,170	1,237	5.4% ↓
	기타 및 조정금액	-26	3	-
계		5,308	6,060	12.4% ↓
순이익	KT&G	3,782	5,891	35.8% ↓
	KGC	871	942	7.5% ↓
	기타 및 조정금액	-669	-528	26.7% ↓
계		3,984	6,304	36.8% ↓
포괄손익		3,848	5,050	23.8% ↓

· 회사별 자료(KT&G,KGC)는 내부거래등의 제거전 금액임

● 연결기준 누적 영업이익 전년동기대비 12.4% 감소

- 누적 영업이익 전년동기대비 KT&G 13.6% ↓, KGC 5.4% ↓
- 누적 순이익 전년동기대비 KT&G 35.8% ↓, KGC 7.5% ↓

연결 분기 수익

(억원)		전년동기대비 실적 비교		
		2Q FY11	2Q FY10	증감률
영업이익	KT&G	2,271	2,915	22.1% ↓
	KGC	572	630	9.2% ↓
	기타 및 조정금액	-29	3	-
계		2,814	3,548	20.7% ↓
순이익	KT&G	1,790	4,097	56.3% ↓
	KGC	438	482	9.1% ↓
	기타 및 조정금액	-75	-65	16.1% ↓
계		2,153	4,514	52.3% ↓
포괄손익		2,128	2,677	20.5% ↓

· 회사별 자료(KT&G,KGC)는 내부거래등의 제거전 금액임

● 연결기준 2Q 영업이익 전년동기대비 20.7% 감소

- 분기 영업이익 전년동기대비 KT&G 22.1% ↓, KGC 9.2% ↓
- 분기 순이익 전년동기대비 KT&G 56.3% ↓, KGC 9.1% ↓

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

2011년 2분기 경영실적 보고

Chapter 2. 개별경영실적

- 케이티앤지
- 한국인삼공사

2-1-1. KT&G - '11년 2분기 경영실적 요약

2Q 전년동기 대비 매출 1.7% 증가, 영업이익 22.1% 감소

(단위:억원)

주요항목	전년반기대비 실적 비교			전년동기대비 실적 비교		
	1H FY11	1H FY10	증감률	2Q FY11	2Q FY10	증감률
판매수량(억본) (내수)	429 (254)	403 (256)	6.5% ↑ (0.8% ↓)	234 (137)	220 (137)	6.3% ↑ (0.2% ↓)
순매출	11,607	11,536	0.6% ↑	6,236	6,132	1.7% ↑
영업비용	3,018	2,142	40.9% ↑	1,553	771	101.4% ↑
영업이익	4,165	4,820	13.6% ↓	2,271	2,915	22.1% ↓
순이익	3,782	5,891	35.8% ↓	1,790	4,097	56.3% ↓
포괄손익	3,647	4,666	21.8% ↓	1,792	2,242	20.1% ↓
순매출단가(원)	673.0	661.9	1.7% ↑	673.4	661.1	1.9% ↑

※ 판매수량의 ()는 내수 판매 수량 임

● 2Q 매출 전년동기대비 1.7% 증가한 6,236억원 실현

- 금액기준 전년동기대비 내수담배 1.6% 증가, 수출담배 0.4% 증가
- 부동산 부문 전년동기대비 49.0% (69억원) 감소

● 2Q 영업이익 전년동기대비 22.1% 감소한 2,271억원 실현

- 유형자산매각이익 감소 및 외화환산손실 등 증가

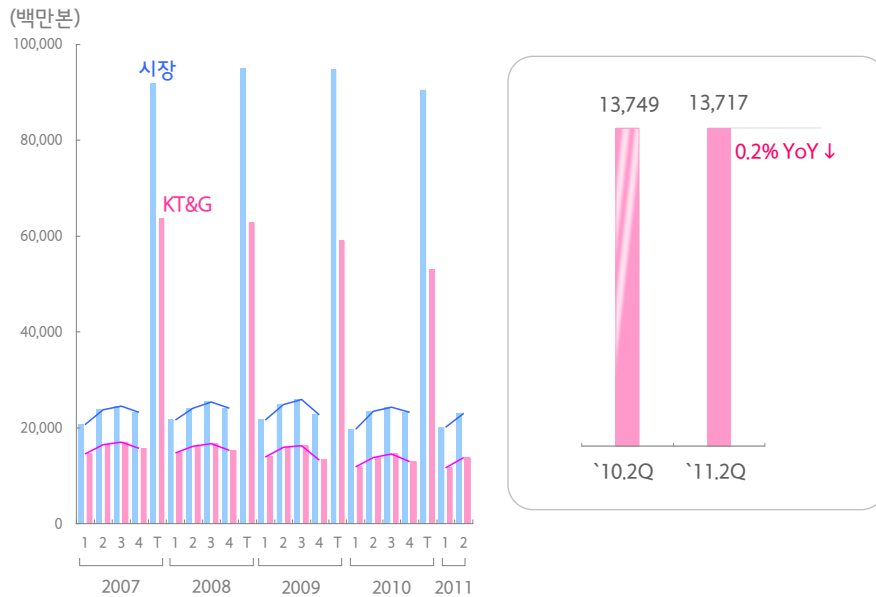
● 2Q 순이익 전년동기대비 56.3% 감소한 1,790억원 달성

- 순금융수익 감소로 순이익 하락

2-1-2. 매출분석 - 내수 I

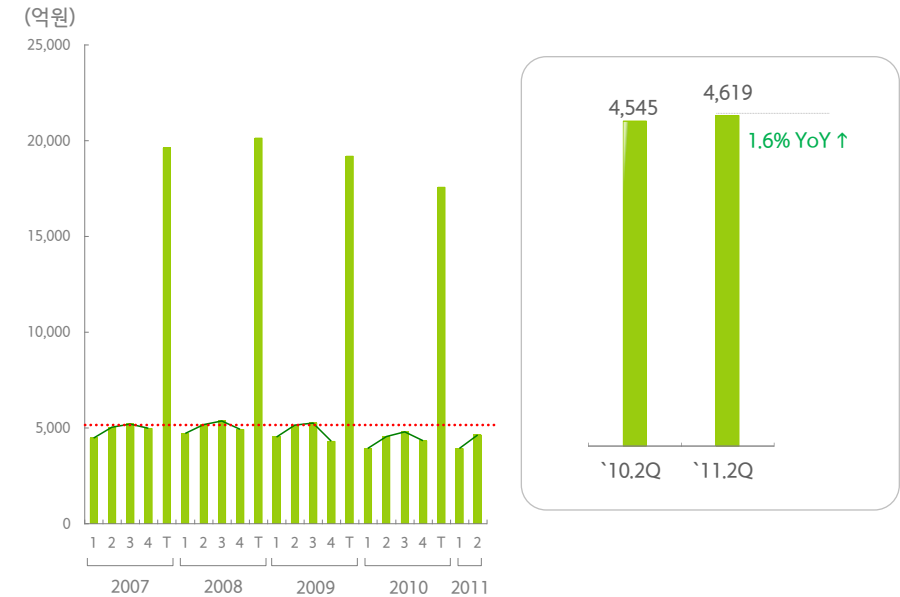
M/S 반등으로 2Q 매출액 전년동기대비 1.6% 증가

❖ 분기별 매출수량 추이



- 총수요 1.9% 감소, KT&G 판매수량 전년동기수준 유지
- 내수시장 : '10.2Q 234억본 → '11.2Q 230억본 (1.9% ↓)
- KT&G 판매수량 : '10.2Q 137억본 → '11.2Q 137억본

❖ 분기별 매출액 추이

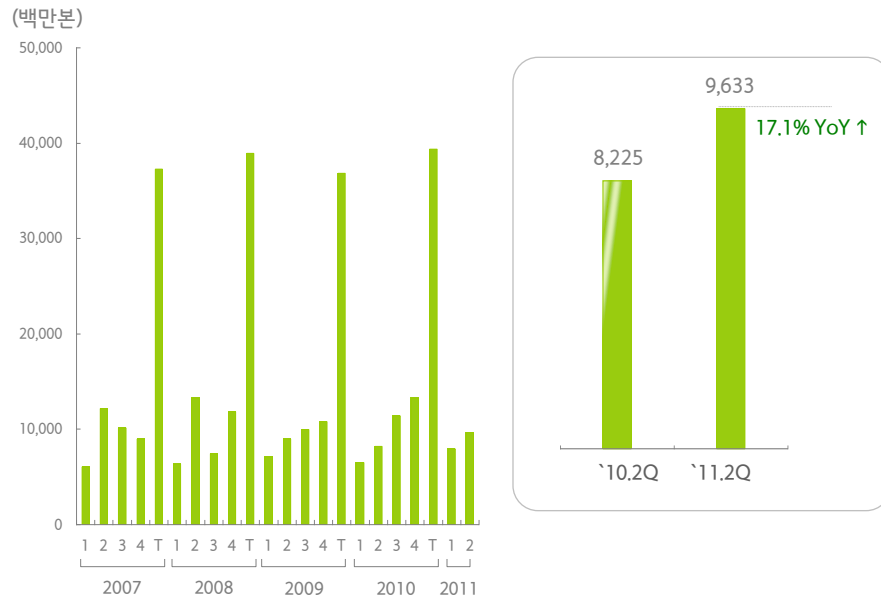


- 매출액 전년동기대비 1.6% 증가한 4,619억원 실현
- 전년동기대비 판매수량 0.2% ↓, 순매출단가 1.9% ↑
- 2분기 연속 시장점유율 증가
- '10.2Q 58.8% → '10.4Q 55.7% → '11.1Q 58.0% → '11.2Q 59.8% (1.8%p ↑)

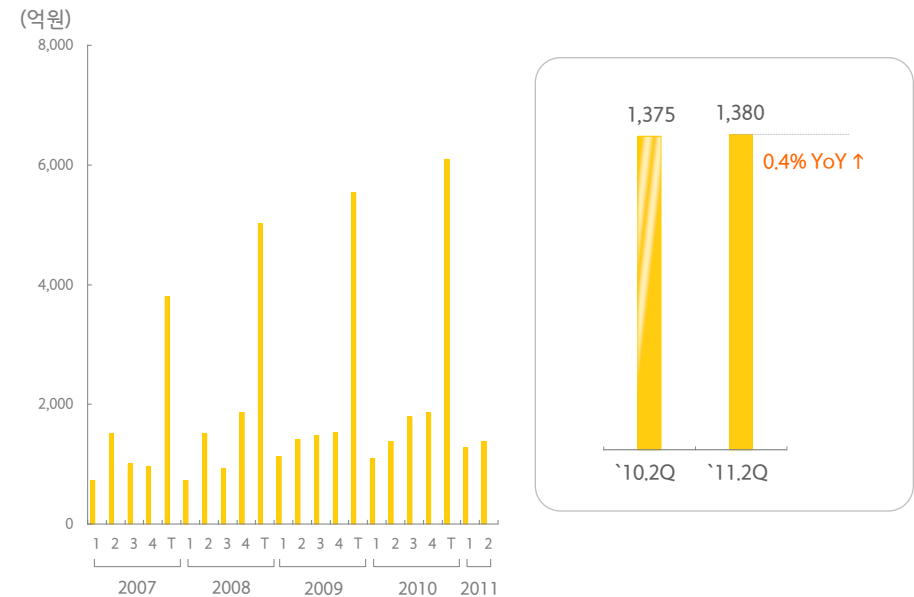
2-1-3. 매출분석 - 해외담배 I (수출)

2Q 전년동기대비 수량 17.1%, 금액 0.4% 증가

수출량 추이



수출 금액 추이



● 수출 수량, 전년동기대비 큰 폭 증가

- 전년동기대비 17.1% 증가한 96.3억본 판매
 - 주력시장 19.4% ↑, 신시장 (중동/중앙아/러시아 제외) 8.7% ↑

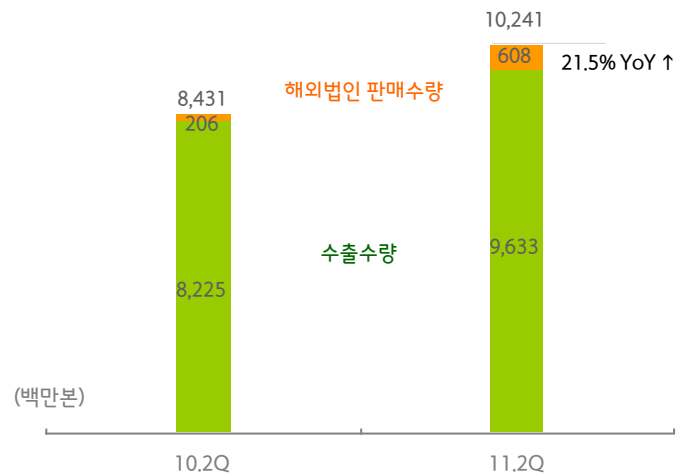
● 수출 금액, 수량 증가율 대비 소폭 증가

- 전년동기대비 0.4% 증가한 1,380억원 매출 실현
 - 원화절상 및 일시적인 고가제품 매출비중 감소

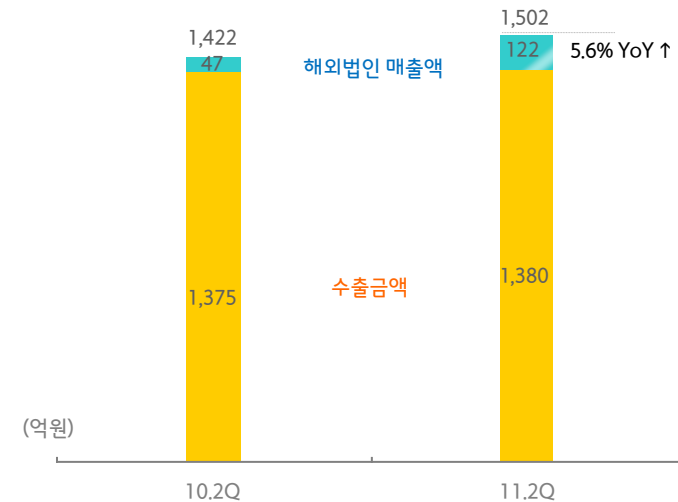
2-1-3. 매출분석 - 해외담배 II (해외법인+수출)

해외법인 포함 전체 해외 판매수량 21.5% 증가

수량



금액



● 수출 + 해외법인 판매 전년동기대비 21.5% 증가한 102.4억본 달성

- 러시아 법인 본격가동('11.2)으로 전체 해외판매 수량 큰 폭 증가
- 해외 현지법인 판매 수량 '10.2Q 206백만본 → '11.2Q 608백만본 (195.1% ↑)

● 해외법인 매출 증가로 전년동기대비 5.6% 증가한 1,502억원 시현

- 해외 현지법인 매출액 '10.2Q 47억원 → '11.2Q 122억원 (162.2% ↑)

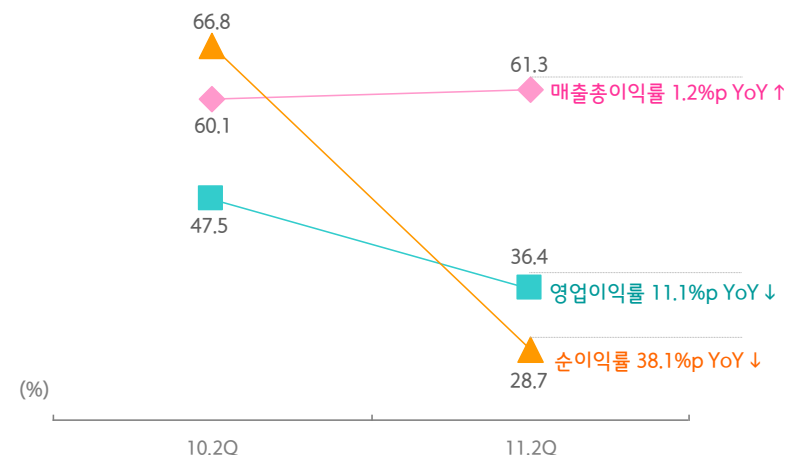
2-1-4. 수익성 분석 I

2Q 전년동기대비 매출총이익 3.7% 증가, 영업이익 22.1% 감소

주요 이익 증감

(억원)	2Q FY11	2Q FY10	증감액	증감률
매출총이익	3,825	3,687	138	3.7% ↑
영업비용 (판매관리비) (기타수익/비용)	1,553 (1,451) (-103)	771 (1,617) (846)	782 (-167) (-949)	101.4% ↑ (10.3% ↓) (-)
영업이익	2,271	2,915	-644	22.1% ↓
당기순이익	1,790	4,097	-2,307	56.3% ↓
포괄손익	1,792	2,242	-450	20.1% ↓

주요 이익률 증감



● 전년동기대비 2Q 매출총이익 증가, 영업이익 및 순이익 감소

- 매출원가율 감소 '10.2Q 39.9% → '11.2Q 38.7% (1.2%p ↓)
- 전년동기대비 매출총이익 3.7% 증가, 영업이익 및 순이익 각각 22.1%, 56.3% 감소

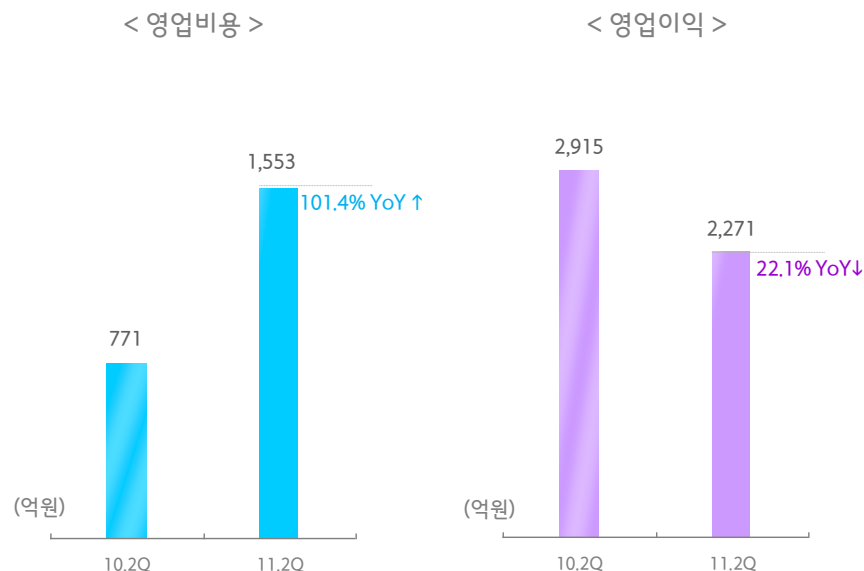
● 영업이익률, 순이익률 전년동기대비 하락

- 영업이익률 전년동기대비 11.1%p 감소한 36.4% 시현
- 유형자산 매각이익 감소 및 외화환산손실 등 증가
- 순이익률 전년동기대비 38.1%p 감소한 28.7% 시현
- 매도가능금융자산처분이익 감소

2-1-4. 수익성 분석 II

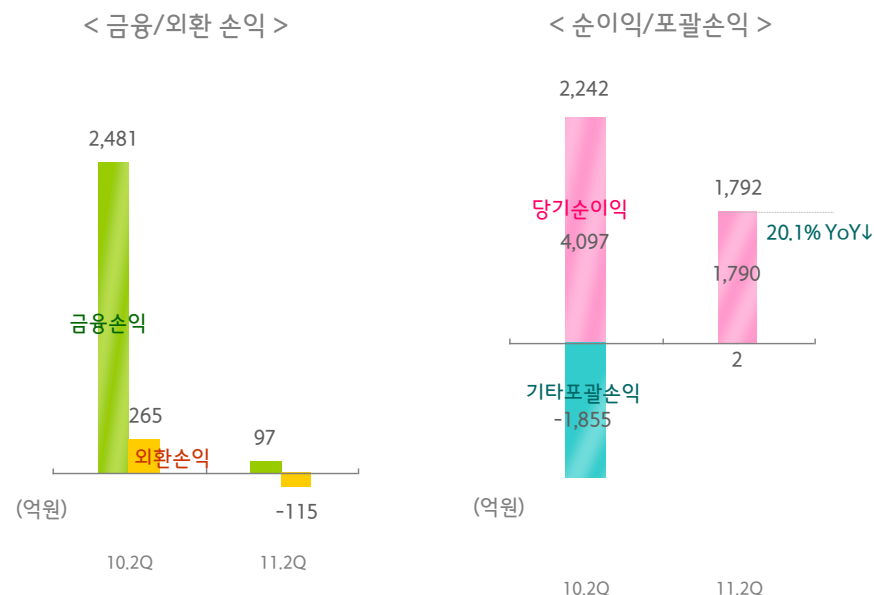
2Q 순이익, 전년동기대비 56.3% 감소한 1,790억원 시현

❖ 영업비용 및 영업이익



* 영업비용 = 판매관리비 + 기타비용 - 기타수익

❖ 금융손익과 당기순이익



● 판매관리비 및 기타수익 감소

- 영업이익, 전년동기대비 22.1% 감소한 2,271억원 시현
 - 전년동기대비 판매관리비 10.3% (167억원) 감소
 - 유형자산 매각이익 감소(-558억원) 등 기타수익 860억원 감소
 - 외화환산손실 증가(71억원↑) 등 기타비용 88억원 증가

● 매도가능금융자산처분이익 큰 폭 감소로 당기순이익, 포괄손익 감소

- 당기순이익, 전년동기대비 56.3% 감소한 1,790억원 시현
 - 매도가능금융자산처분이익 큰 폭 감소(-2,391억원)
- 포괄손익, 전년동기대비 20.1% 감소한 1,792억원 시현

2-2-1. 한국인삼공사 - '11년 2분기 경영실적 요약

2Q 전년동기 대비 매출 15.5% 증가, 영업이익 9.2% 감소

(단위:억원)

주요항목	전년반기대비 실적 비교			전년동기대비 실적 비교		
	1H FY11	1H FY10	증감률	2Q FY11	2Q FY10	증감률
매출	4,656	4,061	14.7% ↑	2,339	2,025	15.5% ↑
매출총이익	2,436	2,251	8.2% ↑	1,191	1,119	6.4% ↑
영업비용	1,266	1,015	24.7% ↑	619	489	26.6% ↑
영업이익	1,170	1,237	5.4% ↓	572	630	9.2% ↓
법인세차감전순이익	1,187	1,251	5.1% ↓	580	639	9.2% ↓
순이익	871	942	7.5% ↓	438	482	9.1% ↓
포괄손익	870	943	7.7% ↓	438	482	9.1% ↓

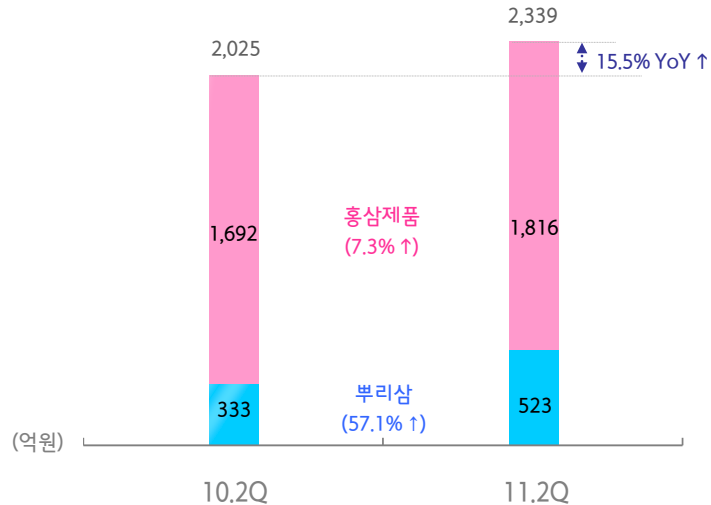
- 누적 매출 4,656억원, 영업이익 1,170억원 시현
- 전년동기대비 매출 14.7% 증가, 영업이익 5.4% 감소

- '11.2Q 매출 2,339억원, 영업이익 572억원 시현
- 전년동기대비 매출 15.5% 증가, 영업이익 9.2% 감소
- 조직확대에 따른 인건비 및 마케팅비용 증가로 영업비용 상승

2-2-2. 매출 분석

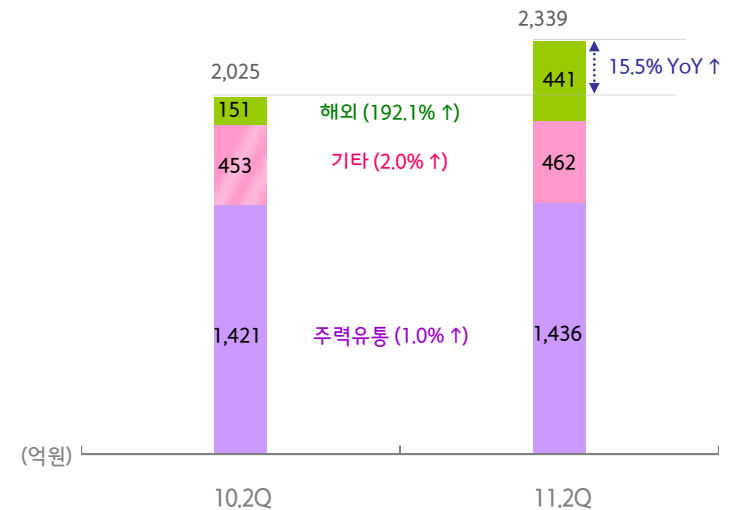
매출 전년동기 대비 15.5% 증가한 2,339억원 시현

매출



- 부리삼 수출 증가 따른 매출비중 대폭 증가
 - 부리삼 : '10.2Q (333억원) vs. '11.2Q (523억원) 57.1% ↑
- 고부가가치 홍삼제품군 매출 소폭 성장
 - '10.2Q (1,692억원) vs. '11.2Q (1,816억원) 7.3% ↑

유통망별 매출



- 국내: 주력유통 및 온라인 등 기타채널의 매출 성장 둔화
 - 주력유통 : '10.2Q (1,421억원) vs. '11.2Q (1,436억원) 1.0% ↑
 - 기 타 : '10.2Q (453억원) vs. '11.2Q (462억원) 2.4% ↑
- 해외: 거점지사 개설을 통한 로컬영업력 확대에 매출 대폭 증가
 - '10.2Q (151억원) vs. '11.2Q (441억원) 192.1% ↑

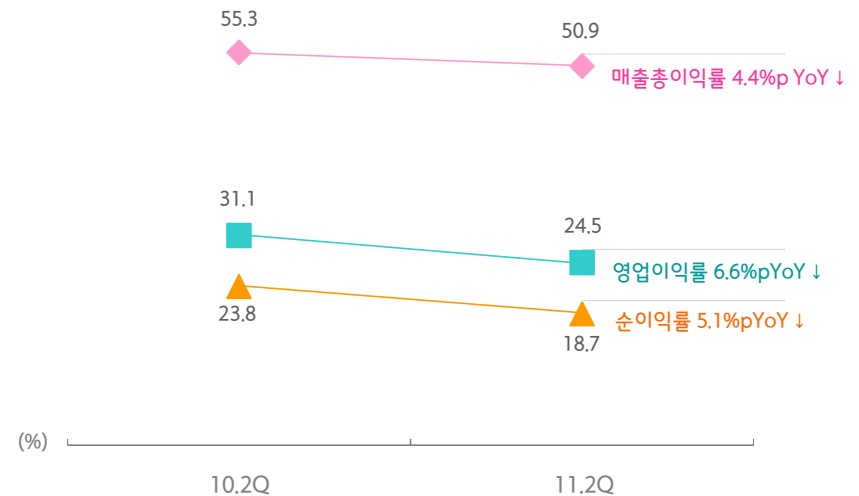
2-2-3. 수익성 분석

매출총이익 전년동기 대비 6.4% 증가한 1,191억원 시현

주요 이익 증감

(억원)	2Q FY11	2Q FY10	증감액	증감률
매출총이익	1,191	1,119	72	6.4% ↑
영업비용 (판매관리비) (기타수익/비용)	619 (622) (-3)	489 (536) (-47)	130 (86) (44)	26.6% ↑ (16.0% ↑) (93.6% ↓)
영업이익	572	630	-58	9.2% ↓
당기순이익	438	482	-44	9.1% ↓
포괄손익	438	482	-44	9.1% ↓

주요 이익률 증감



전년동기 대비 영업이익 및 순이익 감소

- 원자재가격 상승 등으로 매출원가 26.7% 증가
- 인건비 상승 및 마케팅 비용 증가 등으로 영업비용 26.6% 증가

전년 동기 대비 수익성 감소

- 영업이익률 : '10.2Q (31.1%) vs. '11.2Q (24.5%) 6.6%p ↓
- 당기순이익률 : '10.2Q (23.8%) vs. '11.2Q (18.7%) 5.1%p ↓

글로벌 초우량 기업의 빛나는 미래
KT&G 가 만들어갑니다.

2011년 2분기 경영실적 보고

Chapter 3. 참고자료

- 연결재무제표
- 개별재무제표
 - 케이티앤지
 - 한국인삼공사

3-1-1. 연결재무제표

요약 재무상태표

(억원)	FY09	FY10	FY11.1H
비유동자산	24,714	24,151	25,317
-유형자산	14,716	15,108	15,384
-매출채권및기타채권	1,300	1,145	1,204
-투자부동산	1,041	1,215	1,477
-매도가능금융자산	4,421	3,142	2,847
유동자산	27,004	33,620	31,760
-재고자산	15,091	14,970	13,128
-현금및현금성자산	3,167	9,813	8,474
-매출채권및기타채권	6,008	6,264	6,752
-선급담배소비세등	1,694	1,770	1,733
자산총계	51,719	57,771	57,077
비유동부채	2,403	2,534	2,821
유동부채	9,236	9,253	9,304
-단기차입금	945	665	624
-매입채무및기타채무	3,266	3,012	3,454
부채총계	11,639	11,787	12,125
자본금	9,550	9,550	9,550
자기주식	△2,269	△2,168	△3,218
기타자본잉여금	53	53	53
자기주식처분이익	4,683	4,821	4,821
적립금	20,750	21,792	27,097
이익잉여금	7,042	11,514	6,218
소수주주지분	271	421	431
자본총계	40,080	45,983	44,952
부채와 자본총계	51,719	57,771	57,077

요약 포괄손익계산서

(억원)	FY09	FY10					FY11.1H		
		1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q	2Q	
순매출액	36,264	7,809	8,552	9,430	8,823	34,614	8,244	8,986	17,230
매출원가	15,533	3,218	3,579	3,916	3,754	14,467	3,468	3,804	7,272
매출총이익	20,731	4,592	4,973	5,514	5,069	20,147	4,776	5,182	9,958
영업비용	9,174	2,083	1,421	2,368	2,873	8,746	2,282	2,367	4,650
영업이익	11,557	2,509	3,551	3,146	2,195	11,401	2,494	2,814	5,308
-금융손익	63	62	2,479	70	47	2,659	78	96	174
-관계기업손익지분	△2	△1	△1	0	△1	△3	1	5	7
세전순이익	11,619	2,569	6,030	3,216	2,242	14,057	2,574	2,916	5,489
-법인세	3,118	779	1,516	857	597	3,749	742	763	1,505
당기순이익	8,501	1,791	4,514	2,359	1,645	10,308	1,831	2,153	3,984
-기타포괄손익	1,185	582	△1,837	△114	119	△1,250	△111	△25	△136
포괄손익	9,686	2,373	2,677	2,244	1,764	9,058	1,720	2,128	3,848

3-2-1. 개별재무제표 - 케이티앤지

요약 재무상태표

(억원)	FY09	FY10	FY11.1H
비유동자산	27,520	27,211	27,637
-유형자산	12,104	11,961	11,683
-장기매출채권및기타채권	1,066	846	1,118
-투자부동산	1,019	981	1,244
-종속기업투자	7,203	8,401	8,546
-매도가능금융자산	4,418	3,139	2,844
유동자산	20,358	25,326	23,794
-재고자산	10,543	9,903	9,341
-현금및현금성자산	2,690	8,290	6,551
-매출채권및기타채권	5,057	5,278	5,675
-선급담배소비세등	1,694	1,770	1,733
자산총계	47,878	52,538	51,431
비유동부채	1,652	1,455	1,547
유동부채	7,696	7,706	7,740
-단기차입금	193	86	93
-매입채무및기타채무	2,776	2,386	2,856
부채총계	9,348	9,161	9,286
자본금	9,550	9,550	9,550
자기주식	△2,269	△2,168	△3,218
기타자본잉여금	26	36	36
자기주식처분이익	4,683	4,821	4,821
적립금	20,741	21,847	27,152
이익잉여금	5,800	9,291	3,804
자본총계	38,530	43,377	42,145
부채와 자본총계	47,878	52,538	51,431

요약 포괄손익계산서

(억원)	FY09	FY10					FY11.1H		
		1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q	2Q	
순매출액	27,764	5,404	6,132	6,817	6,646	24,999	5,370	6,236	11,607
-제조담배	24,721	5,002	5,920	6,566	6,175	23,662	5,189	5,999	11,187
-부동산	2,580	331	140	184	350	1,005	61	71	133
-기타	463	70	72	68	122	332	120	166	286
매출원가	11,549	2,127	2,445	2,724	2,725	10,022	2,013	2,412	4,424
-제조담배	9,602	1,893	2,336	2,585	2,444	9,258	1,919	2,279	4,199
-부동산	1,658	197	68	96	203	564	10	12	22
-기타	289	37	41	43	78	199	83	121	204
매출총이익	16,215	3,276	3,687	4,093	3,922	14,977	3,358	3,825	7,182
영업비용	6,749	1,371	771	1,588	1,997	5,727	1,465	1,553	3,018
-판매관리비	6,212	1,294	1,617	1,342	2,059	6,311	1,385	1,451	2,836
-기타수익	514	107	909	97	508	1,302	92	49	140
외환(차익+환산익)	271	30	310	50	81	151	10	15	24
기타	244	77	600	48	427	1,151	82	34	116
-기타비용	1,051	185	63	344	352	623	171	152	322
외환(차손+환산손)	518	145	44	272	84	225	131	130	260
기타	533	39	19	72	268	398	40	21	62
영업이익	9,465	1,905	2,915	2,505	1,925	9,250	1,893	2,271	4,165
-금융손익	388	364	2,481	64	42	2,951	572	97	669
세전순이익	9,853	2,269	5,396	2,569	1,966	12,201	2,465	2,368	4,834
-법인세	2,404	475	1,299	621	494	2,890	473	578	1,052
당기순이익	7,449	1,794	4,097	1,948	1,473	9,311	1,992	1,790	3,782
포괄손익	8,629	2,424	2,242	1,834	1,659	8,159	1,856	1,792	3,647

3-2-2. 개별재무제표 - 한국인삼공사

요약 재무상태표

(억원)	FY09	FY10	FY11.1H
비유동자산	3,154	3,432	4,325
-유형자산	1,283	1,291	1,767
-무형자산	68	110	116
-매출채권 및 기타	1,803	2,031	2,442
유동자산	5,548	6,852	6,392
-재고자산	4,076	4,348	2,924
-매출채권 및 기타	1,147	1,608	2,242
-현금 및 현금성자산	325	896	1,226
자산총계	8,701	10,284	10,717
비유동부채	116	127	183
-매입채무 및 기타	116	127	183
유동부채	843	1,020	1,027
-미지급(금)비용 등	547	676	642
-매입채무 및 기타	296	344	385
부채총계	959	1,147	1,210
자본금	649	649	649
적립금	5,510	6,748	7,987
처분전이익잉여금 등	1,583	1,740	871
자본총계	7,742	9,137	9,507
부채와 자본총계	8,701	10,284	10,717

요약 포괄손익계산서

(억원)	FY09	FY10					FY11.1H		
		1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q	2Q	
매출액	7,467	2,036	2,025	2,325	2,042	8,428	2,317	2,339	4,656
홍삼	1,145	290	333	279	332	1,234	458	523	981
홍삼제품	6,288	1,731	1,679	2,034	1,701	7,145	1,852	1,817	3,669
(비중)	(84.2)	(85.0)	(82.9)	(87.5)	(83.3)	(84.8)	(79.9)	(77.7)	(78.8)
기타매출	34	15	13	12	9	49	7	0	6
매출원가	3,363	904	906	1,040	972	3,822	1,072	1,148	2,220
매출총이익	4,105	1,132	1,119	1,285	1,070	4,606	1,245	1,191	2,436
영업비용	2,013	525	490	620	692	2,327	647	619	1,266
판매관리비	1,920	506	537	582	696	2,321	647	622	1,269
기타수익	51	7	52	4	10	72	16	24	40
기타비용	144	26	4	42	6	78	17	20	37
영업이익	2,092	607	630	664	378	2,279	598	572	1,170
금융손익	28	5	9	14	10	38	9	8	17
세전순이익	2,120	612	638	678	388	2,317	607	580	1,187
법인세	500	152	157	166	85	561	174	142	316
순이익	1,621	460	482	512	303	1,756	433	438	871
포괄손익	1,640	461	482	512	285	1,739	432	438	870

Korea Tomorrow & Global **KT&G**

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