

바른기업, 깨어있는 기업, 함께하는 기업, KT&G 입니다.



Investor Relations 2009

2009년 2분기 경영실적

FY2009 2Q Earnings Presentation

바른기업, 깨어있는 기업, 함께하는 기업, KT&G 입니다.

Investor Relations 2009

CONTENTS

Chapter 1. 연결경영실적

Chapter 2. 개별경영실적

- 케이티앤지
- 한국인삼공사

Chapter 3. 참고자료

주식회사 케이티앤지가 '09년부터 국제회계기준을(K-IFRS) 조기 도입함에 따라 2009년 2분기 경영실적 자료는 발표 이후 경영실적치가 다소 변경 될 수 있사오니 투자자 여러분들은 이점 유의하시기 바랍니다.

KT&G
WWW.KTNG.COM

FY2009 2Q Earnings Presentation

Investor Relations 2009

Chapter 1. 연결경영실적

- ◆ 매출
- ◆ 손익

연결 매출 누적 17,296억원, 분기 8,761억원

연결기준 누적매출 전년동기대비 8.9% 증가

- KT&G 누적매출 전년동기대비 9.8% 증가
- KGC 누적매출 전년동기대비 12.3% 증가

< 연결 누적매출 >

(억원)	전년반기대비 실적 비교		
	1H FY09	1H FY08	증감률
KT&G	13,608	12,393	9.8% ↑
- 내수	9,644	9,849	2.1% ↓
- 수출	2,534	2,228	13.7% ↑
KGC	3,392	3,021	12.3% ↑
기타 및 조정금액	296	473	37.5% ↓
계	17,296	15,888	8.9 % ↑

- 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 1.7% 증가

- KT&G 분기매출 전년동기수준 유지
- KGC 분기매출 전분기 성장률(10.4% ↑)보다 성장세 확대(14.1% ↑)

< 연결 분기매출 >

(억원)	전년동기대비 실적 비교		
	2Q FY09	2Q FY08	증감률
KT&G	6,851	6,835	0.2% ↑
- 내수	5,134	5,157	0.4% ↓
- 수출	1,411	1,501	6.0% ↓
KGC	1,734	1,519	14.1% ↑
기타 및 조정금액	176	257	31.4% ↓
계	8,761	8,611	1.7% ↑

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

1-2. 손익

연결 영업이익 누적 6,338억원, 분기 2,883억원

연결기준 누적 영업이익 전년동기대비 7.2% 증가

- 누적 영업이익 전년동기대비 KT&G 9.8% ↑, KGC 5.7% ↑
- 누적 순이익 전년동기대비 KT&G 4.0% ↑, KGC 8.7% ↑

연결기준 2Q 영업이익 전년동기대비 8.5% 감소

- 분기 영업이익 전년동기대비 KT&G 7.9% ↓, KGC 전년동기수준 유지
- 외화환산손실 등 기타영업비용 증가로 분기 영업이익 및 순이익 감소

< 연결 누적수익 >

(억원)		전년반기대비 실적 비교		
		1H FY09	1H FY08	증감률
영업이익	KT&G	5,384	4,903	9.8% ↑
	KGC	1,055	999	5.7% ↑
	기타 및 조정금액	-101	10	-
	계	6,338	5,912	7.2% ↑
순이익	KT&G	4,396	4,227	4.0% ↑
	KGC	805	740	8.7% ↑
	기타 및 조정금액	-493	-707	-
	계	4,708	4,260	10.5% ↑
포괄손익		5,588	4,127	35.4% ↑

• 회사별 자료(KT&G,KGC)는 내부거래등의 제거전 금액임

< 연결 분기수익 >

(억원)		전년동기대비 실적 비교		
		2Q FY09	2Q FY08	증감률
영업이익	KT&G	2,427	2,636	7.9% ↓
	KGC	508	508	-
	기타 및 조정금액	-52	6	-
	계	2,883	3,150	8.5% ↓
순이익	KT&G	1,831	1,923	4.8% ↓
	KGC	380	372	2.0% ↑
	기타 및 조정금액	-71	-54	-
	계	2,140	2,241	4.5% ↓
포괄손익		2,475	2,192	12.9% ↑

• 회사별 자료(KT&G,KGC)는 내부거래등의 제거전 금액임

FY2009 2Q Earnings Presentation

Investor Relations 2009

Chapter 2. 개별경영실적

- ◆ 케이티앤지
- ◆ 한국인삼공사

2-1-1. KT&G – '09년 2분기 경영실적 요약

2Q 전년동기대비 매출 0.2% 증가, 영업이익 7.9% 감소

- '09.2Q 매출 6,851억원, 영업이익 2,427억원 시현
- '09.2Q 담배사업 매출 소폭 감소, 부동산매출 소폭 증가 → 전체 매출 전년동기수준 유지
- 외화환산손실 등 기타영업비용 대폭 증가 → 영업이익 및 순이익 전년동기대비 감소
- 매도가능증권 평가이익 증가 → 포괄손익 전년동기대비 대폭 증가

(단위:억원)

주요항목	전년반기대비 실적 비교			전년동기대비 실적 비교		
	'09. 1H	'08. 1H	증감률	'09. 2Q	'08. 2Q	증감률
판매수량(억본) (내수)	458 (297)	504 (308)	9.1% ↓ (3.5% ↓)	248 (158)	294 (161)	15.5% ↓ (1.7% ↓)
순매출	13,608	12,393	9.8% ↑	6,851	6,835	0.2% ↑
영업비용	2,807	2,820	0.5% ↓	1,786	1,539	16.0% ↑
영업이익	5,384	4,903	9.8% ↑	2,427	2,636	7.9% ↓
순이익	4,396	4,227	4.0% ↑	1,831	1,923	4.8% ↓
포괄손익	5,258	4,079	28.9% ↑	2,169	1,840	17.9% ↑
순매출단가(원)	649.4	640.0	1.5% ↑	648.4	640.1	1.3% ↑

※ 판매수량의 ()는 내수 판매 수량 임

2-1-2. 매출분석 - 내수 I

2Q 전년동기대비 판매수량 1.7%, 매출액 0.4% 감소

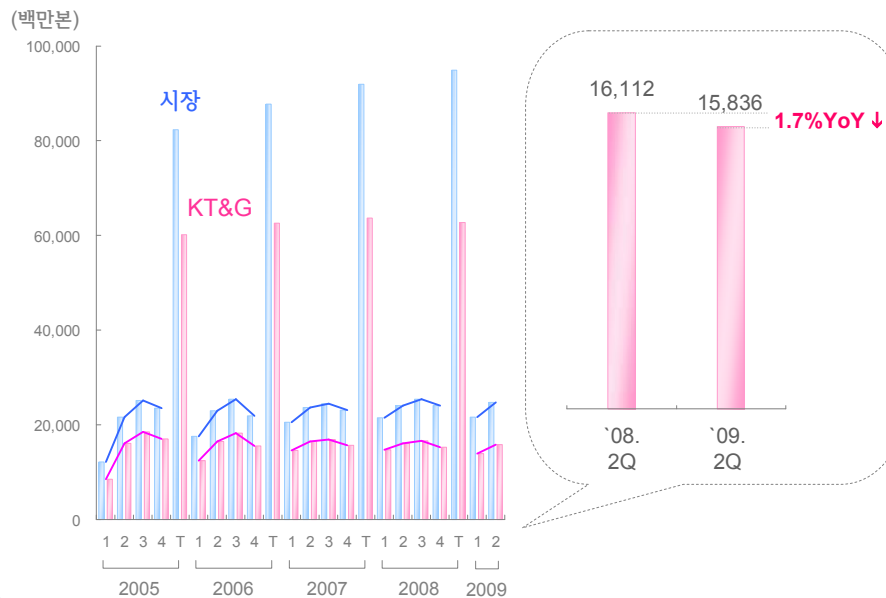
■ 총수요 3.1% 증가, KT&G 판매수량 1.7% 감소

- 내수시장 : '08.2Q 240억본 → '09.2Q 247억본 (3.1% ↑)
- KT&G 판매수량 : '08.2Q 161억본 → '09.2Q 158억본 (1.7% ↓)

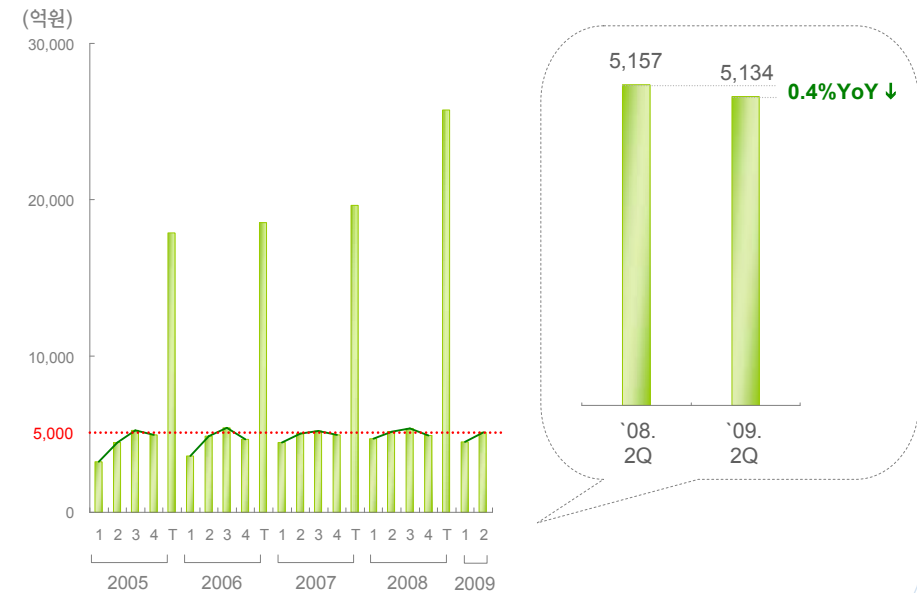
■ 매출액, 전년동기대비 0.4% 감소한 5,134억원 시현

- 전년동기대비 판매수량 1.7% ↓, 순매출단가 1.3% ↑ → 수량대비 매출 소폭 감소
- 시장점유율 안정세 유지
- '08.4Q 63.6% → '09.1Q 64.3% → '09.2Q 64.0%

< 분기별 판매수량 추이 >



< 분기별 매출액 추이 >



2Q 전년동기대비 고가비중 및 순매출단가 상승

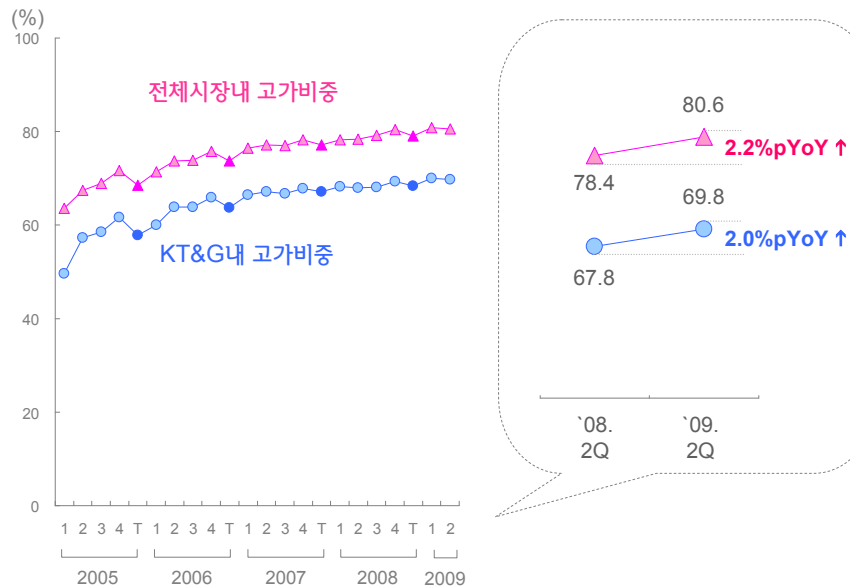
전년동기대비 고가제품 시장 비중 확대

- 전년동기대비 전체시장 2.2%p, KT&G 2.0%p 증가
- 고가비중 상승추세는 다소 정체이나, 신제품 출시 등으로 확대 노력

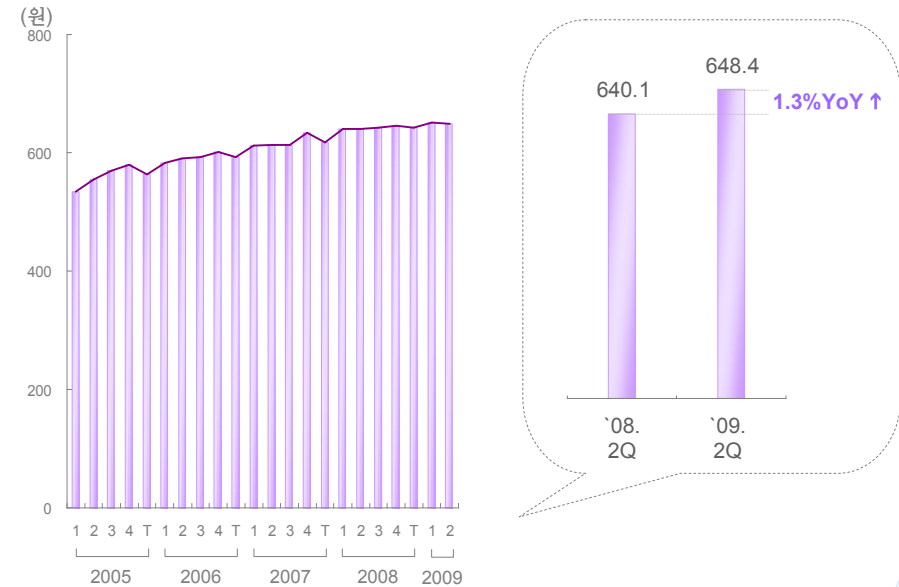
전년동기대비 순매출단가 상승

- 전년동기대비 1.3% ↑, 648.4원 시현

< 고가시장 비중 추이 >



< 순매출 단가 추이 >



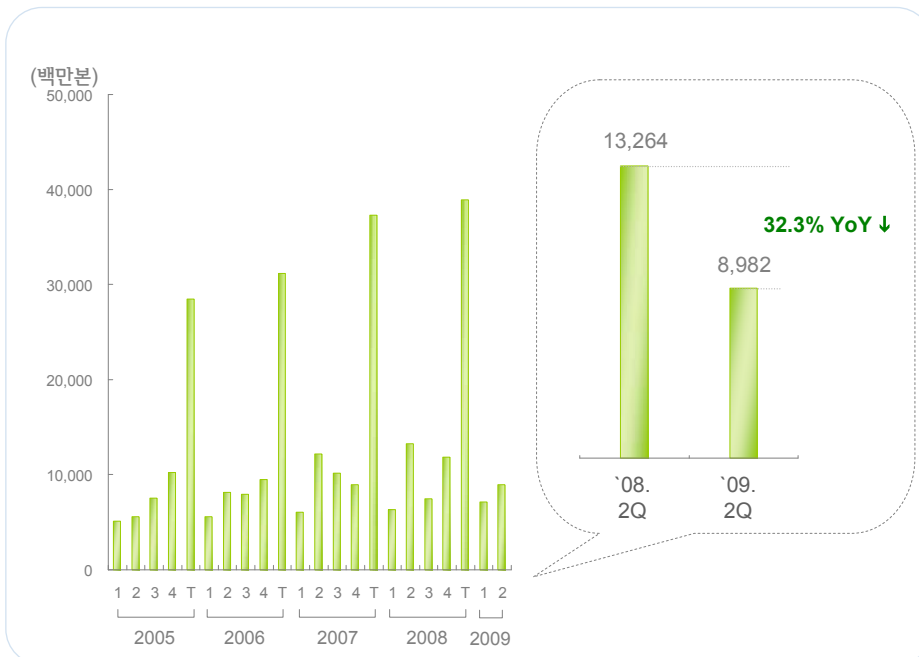
2-1-4. 매출분석 – 수출 I

2Q 전년동기대비 수량 32.3%, 금액 6.0% 감소

수출 수량, 전년동기대비 대폭 감소

- 전년동기대비 32.3% 감소한 90억본 판매
 - '08.2Q 주력시장인 중동/중앙아시아 가수요 발생 (최근 3년 평균 분기 매출 90억본 내외)
 - 중동·중앙아 33.4% ↓, 중국 10.3% ↑, 동남아/기타 14.5% ↑

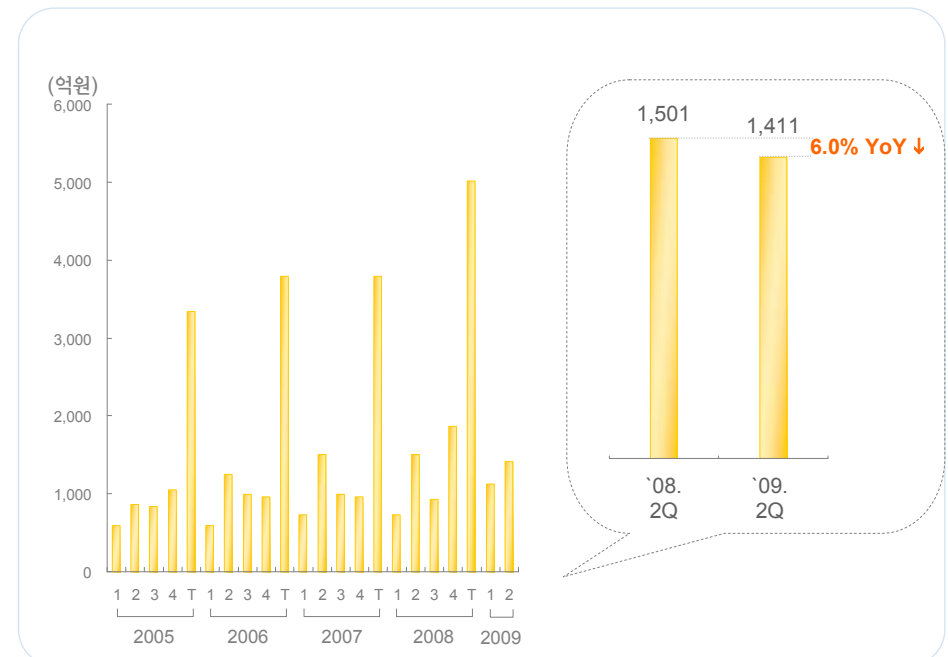
< 수출량 추이 >



수출 금액, 수량감소대비 소폭 감소

- 전년동기대비 6.0% 감소한 1,411억원 매출 시현
 - 달러기준 단가 상승 및 환율효과로 수익성 큰 폭으로 향상
 - 고가비중 판매증가 (ESSE 비중 '08.2Q 25.0% → '09.2Q 29.8% 4.8%p ↑)

< 수출 금액 추이 >



2-1-5. 매출분석 – 수출 II

수출부문 매출기여도 상승추세 지속

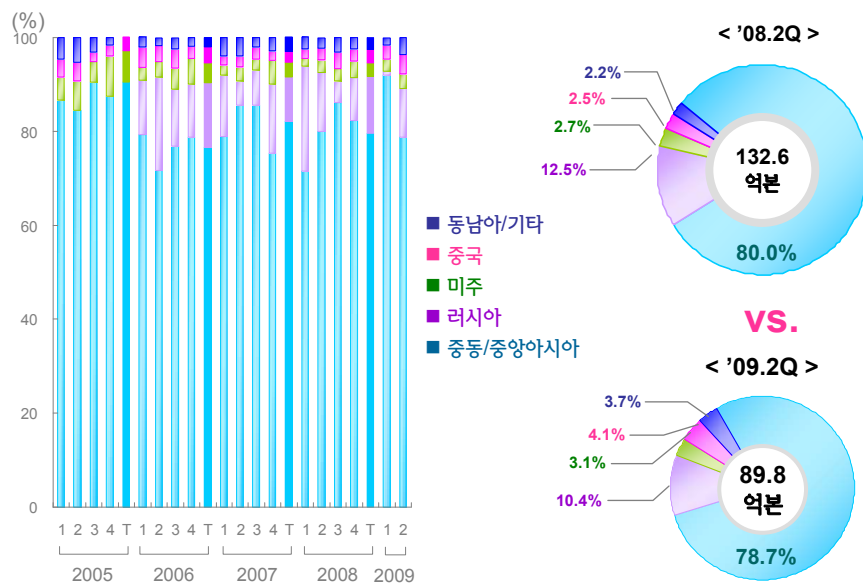
주력시장 매출 비중 일시적 감소

- 중동·중양아 35억본 감소 (vs. '08.2Q 33.4% ↓)
- 중동·중양아 매출 비중 일시적 감소
- '08.2Q 80.0% → '09.2Q 78.7% (1.3%p ↓)

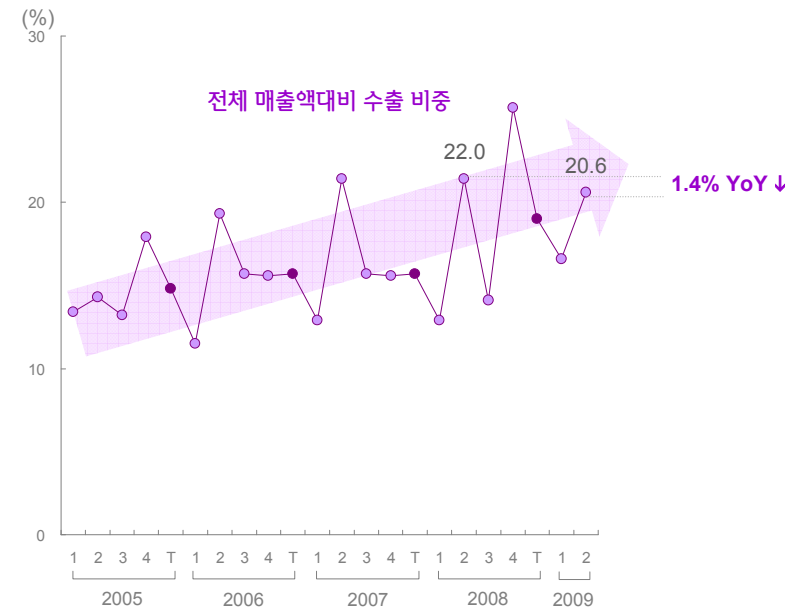
수출기여도 전년동기대비 소폭 하락, 누적기준 상승추세는 지속

- 수량 : '08.2Q 45.2% → '09.2Q 36.2% (9.0%p ↓)
- 금액 : '08.2Q 22.0% → '09.2Q 20.6% (1.4%p ↓)

< 시장별 판매비중 >



< 매출 기여도 >



2-1-6. 수익성 분석 I

2Q 전년동기대비 매출총이익 0.9% 증가, 영업이익 7.9% 감소

전년동기대비 기타영업비용 증가로 영업이익 및 순이익 감소

- 전년동기대비 영업이익 및 순이익 각각 7.9%와 4.8% 감소
 - 순수 사업관련 영업이익(매출총이익-판매관리비)은 전년동기대비 3.7% 증가
 - 외화환산손실(318억원) 등 기타영업비용 증가로 전체 영업이익 감소

전년동기대비 매출총이익률 개선, 영업이익률 하락

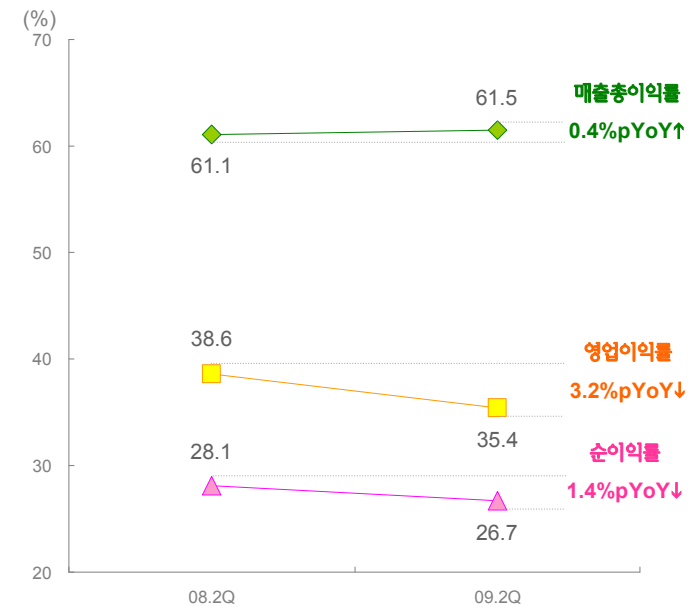
- 고가 제품비중 확대와 수출 수익성향상으로 매출총이익률 전년동기대비 0.4%p 개선
- 영업비용 증가로 영업이익률 및 순이익률 전년동기대비 각각 3.2%p와 1.4%p 하락

< 주요 수익 증감 >

(억원)	전년반기대비 실적 비교			전년동기대비 실적 비교		
	1H FY09	1H FY08	증감률	2Q FY09	2Q FY08	증감률
매출총이익	8,191	7,723	6.1% ↑	4,212	4,175	0.9% ↑
영업비용 (판매관리비) (기타수익/비용)	2,807 (2,854) (-48)	2,820 (2,898) (-78)	0.5% ↓ (1.5% ↓) (39.0% ↑)	1,786 (1,471) (315)	1,539 (1,530) (9)	16.0% ↑ (3.8% ↓) (3,492% ↑)
영업이익 (사업관련영업이익)	5,384 (5,336)	4,903 (4,825)	9.8% ↑ (10.6% ↑)	2,427 (2,741)	2,636 (2,645)	7.9% ↓ (3.7% ↑)
당기순이익	4,396	4,227	4.0% ↑	1,831	1,923	4.8% ↓
포괄손익	5,258	4,079	28.9% ↑	2,169	1,840	17.9% ↑

※ 사업관련영업이익 : 매출총이익 - 판매관리비

< 주요 수익률 증감 >



2-1-7. 수익성 분석 II

2Q 포괄손익, 전년동기대비 17.9% 증가한 2,169억원 시현

■ 영업비용 중 판매관리비 감소, 기타수익/비용 증가

- 전체 영업비용 전년동기대비 16.0% 증가
 - 판매관리비는 전년동기대비 3.8% 감소
 - 기타수익/비용 전년동기대비 3,491.9% 증가
- (1분기대비 환율하락에 따른 외환환산평가손실 증가가 주요인)

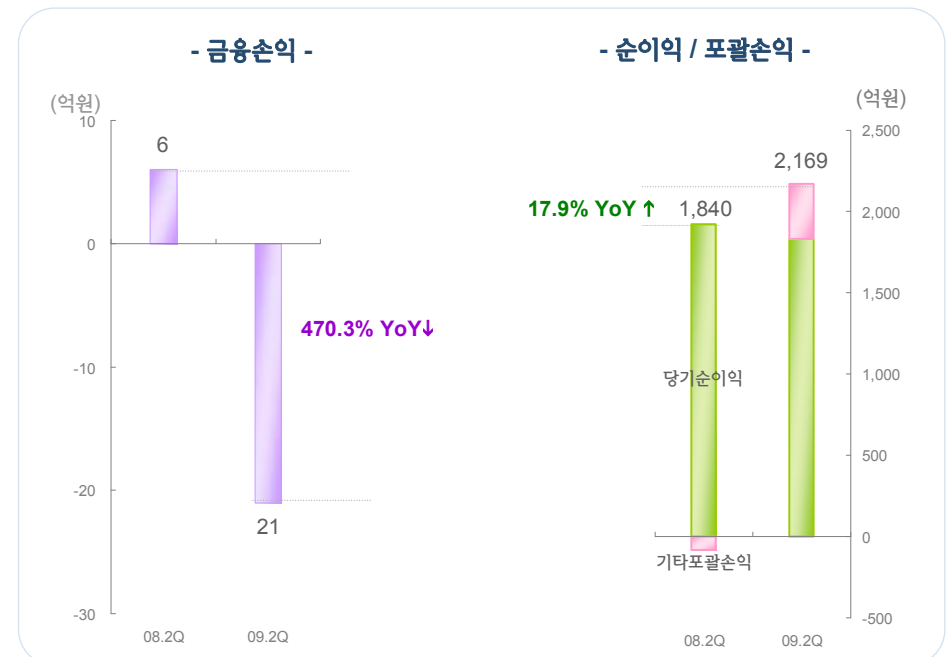
■ 순이익 감소 불구하고 포괄손익 증가세 지속

- 당기순이익, 전년동기대비 4.8% 감소한 1,831억원 시현
- 포괄손익, 매도가능증권평가이익 증가(343억원)로 전년동기대비 대폭 증가
 - 전년동기대비 17.9% 증가한 2,169억원 시현

< 영업비용과 영업이익 >



< 금융손익과 당기순이익 >



2-2-1. 한국인삼공사 – '09년 2분기 경영실적 요약

전년동기 대비 매출 14.1%, 순이익 2.0% 증가

■ 매출 : 전년동기 대비 14.1% 상승한 1,734억원 실현

- 고객 Needs를 반영한 판촉 Promotion 시행 / CRM 기반 구매고객수 지속 증가 / 주력 및 법인 유통채널 운영효율화 및 수요기반 확대

■ 영업이익 : 전년동기수준 유지

- 적극적인 마케팅투자 확대로 고객층 확보 / 환율에 의한 외환손익 감소 등 기타비용 증가

■ 순이익 : 전년동기 대비 2.0% 상승한 380억원 실현

(단위:억원)

주요항목	전년반기대비 실적 비교			전년동기대비 실적 비교		
	'09. 1H	'08. 1H	증감률	'09. 2Q	'08. 2Q	증감률
매출	3,392	3,021	12.3 % ↑	1,734	1,519	14.1 % ↑
매출총이익	1,844	1,657	11.3 % ↑	929	831	11.8 % ↑
영업비용	789	658	19.9% ↑	421	323	30.4% ↑
영업이익	1,055	999	5.7 % ↑	508	508	-
법인세차감전순이익	1,066	1,011	5.5% ↑	510	515	0.8% ↓
순이익	805	740	8.7 % ↑	380	372	2.0 % ↑
포괄손익	799	733	8.9 % ↑	371	369	0.5 % ↑

* 영업비용 : 판매관리비 + 기타비용(외환차손 등) - 기타수익(외환차익 등)

- 과거 K-GAPP상 영업외손익 항목중 금융손익(이자수익, 이자비용 등)을 제외한 항목은 K-IFRS에서 기타손익으로 구분됨

2-2-2. 매출 분석

매출 전년동기 대비 14.1% 증가한 1,734억원 실현

지속적인 매출성장추세 유지

- '08.2Q(1,519억원) vs. '09.2Q(1,734억원) 14.1% ↑

뿌리 대비 고부가가치 제품 매출 큰 폭 상승

- '08.2Q(1,245억원) vs. '09.2Q(1,452억원) 16.6% ↑
- 매출비중 3개년 추이 : '06) 75.4% → '07) 78.9% → '08) 81.6%

국내 : 주력유통 안정적 성장, 법인유통 수요저변 확대

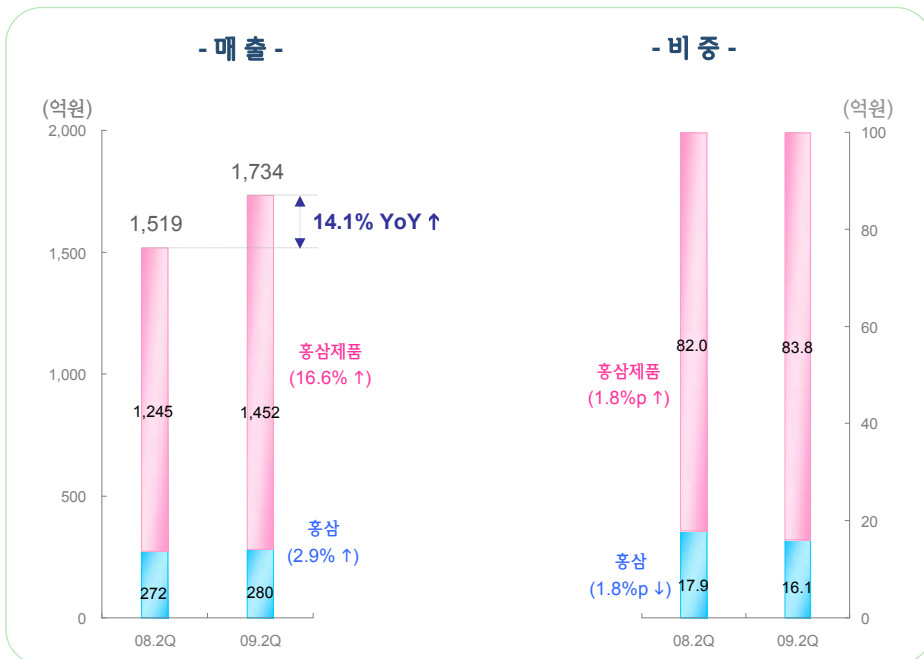
- '08.2Q(1,407억원) vs. '09.2Q(1,560억원) 10.9% ↑
- '09.2Q 매출비중 : 주력(73.4%), 법인(26.6%)

해외 : 주시장(중화권) 매출신장 및 일본 등 건식유통채널 진입

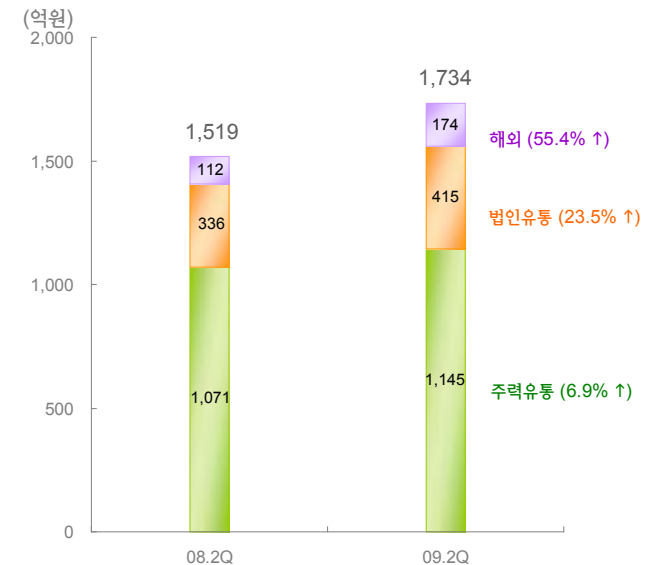
- '08.2Q(112억원) vs. '09.2Q(174억원) 55.4% ↑

< 매출 >

< 유통망별 매출 >



* 기타매출 : '08.2Q(2억), '09.2Q(2억)



2-2-3. 수익성 분석

매출총이익 전년동기 대비 11.8% 증가한 929억원 실현

■ 매출총이익

- '08.2Q(831억원) vs. '09.2Q(929억원) 11.8% ↑

■ 매출원가율 : 원료상 단가영향 소폭 상승

- '08.2Q(45.3%) vs. '09.2Q(46.4%) 1.1%p ↑

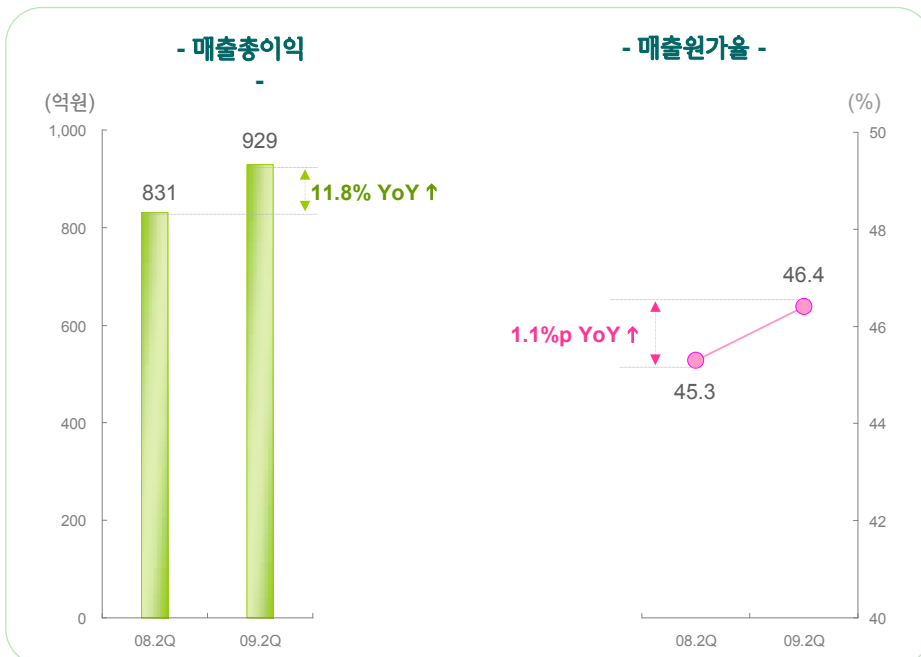
■ 영업이익 : 전반적 영업비용 증가로 전년동기수준 실현

- 영업비용 : '08.2Q(323억원) vs. '09.2Q(421억원) 30.4% ↑
- 영업이익률 : '08.2Q(33.5%) vs. '09.2Q(29.3%) 4.2%p ↓

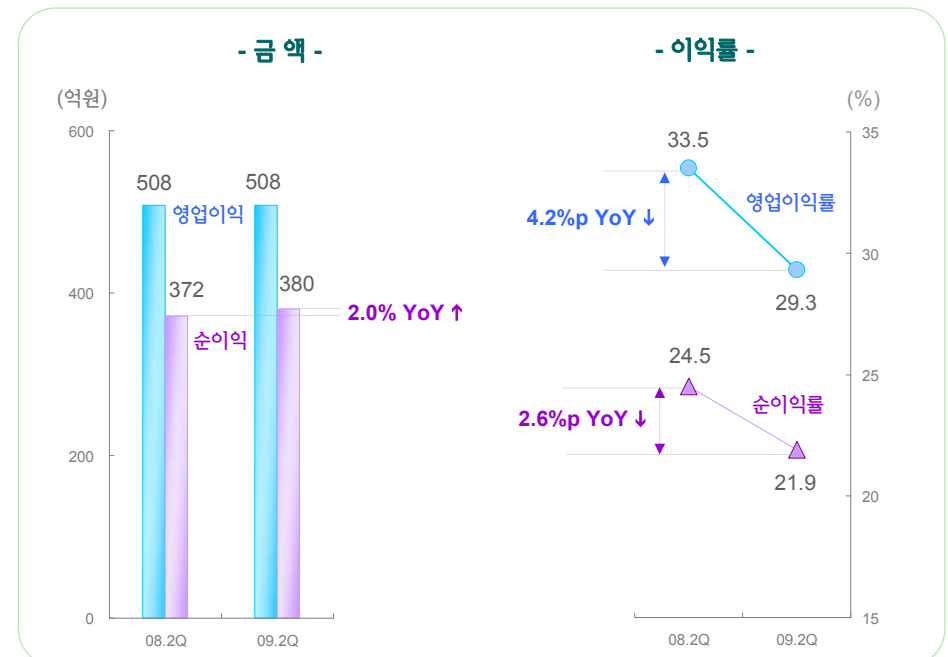
■ 순이익

- '08.2Q(372억원) vs. '09.2Q(380억원) 2.0% ↑

< 매출총이익과 매출원가율 >



< 영업이익과 순이익 >



FY2009 2Q Earnings Presentation

Investor Relations 2009

Chapter 3. 참고자료

- ◆ 연결재무제표
- ◆ 개별재무제표
 - 케이티앤지
 - 한국인삼공사

연결재무제표

요약 재무상태표

(억원)	FY08	'09. 1H	증감액
비유동자산	23,469	24,777	1,308
유동자산	25,660	26,445	785
자산총계	49,129	51,222	2,093
비유동부채	2,172	2,579	407
-장기차입금	25	23	△2
-매입채무및기타	236	227	△9
유동부채	11,919	11,620	△299
-단기차입금	1,041	835	△206
-매입채무및기타	4,553	4,457	△96
부채총계	14,091	14,199	108
자본금	9,550	9,550	0
기타	25,489	27,473	1,984
자본총계	35,038	37,023	1,984
부채와 자본총계	49,129	51,222	2,093

요약 포괄손익계산서

(억원)	'08. 2Q	'09. 1Q	'09. 2Q	전년동기대비 증감액
순매출액	8,611	8,534	8,761	150
매출원가	3,542	3,598	3,560	18
매출총이익	5,069	4,936	5,202	133
영업비용	1,919	1,481	2,319	400
영업이익	3,150	3,455	2,883	△267
금융손익	7	10	4	△3
세전순이익	3,157	3,464	2,887	△270
법인세	916	896	747	△169
당기순이익	2,241	2,568	2,140	△101
기타포괄손익	△49	545	335	384
포괄손익	2,192	3,113	2,475	283

개별재무제표 - 케이티앤지

요약 재무상태표

(억원)	FY08	'09. 1H	증감액
비유동자산	26,315	27,623	1,308
유형자산	12,755	12,463	△292
투자부동산	1,051	1,034	△17
종속기업투자주식	6,627	6,946	319
매도가능금융자산	3,020	4,206	1,186
유동자산	19,819	20,474	655
재고자산	11,471	11,292	△179
현금및현금성자산	884	907	23
매출채권및기타채권	5,176	6,028	852
선급담배소비세등	2,018	2,019	1
자산총계	46,134	48,097	1,963
비유동부채	1,550	1,823	273
유동부채	10,040	10,075	35
단기차입금	133	121	△12
매입채무및기타채무	3,930	3,913	27
부채총계	11,590	11,898	308
자본금	9,550	9,550	0
자기주식	△2,269	△2,269	0
자기주식처분이익	4,683	4,683	0
기타자본잉여금	3	26	23
적립금	18,213	20,582	2,369
이익잉여금	4,365	3,628	△737
자본총계	34,544	36,199	1,655
부채와 자본총계	46,134	48,097	1,963

요약 포괄손익계산서

(억원)	'08. 2Q	'09. 1Q	'09. 2Q	전년동기대비 증감액
순매출액	6,835	6,757	6,851	16
제조담배	6,658	5,633	6,545	△113
부동산	54	1,040	175	121
기타	123	84	132	9
매출원가	2,660	2,778	2,639	△21
제조담배	2,536	2,067	2,477	△59
부동산	9	677	92	83
기타	115	35	69	△46
매출총이익	4,175	3,978	4,212	37
영업비용	1,539	1,021	1,786	247
판매관리비	1,530	1,383	1,471	△59
기타수익	192	462	122	△70
외환(차익 + 환산익)	144	363	103	△41
기타	48	99	19	△29
기타비용	201	100	437	236
외환(차손 + 환산손)	23	35	345	322
기타	178	65	92	△86
영업이익	2,636	2,957	2,427	△209
금융손익	6	317	△21	△27
세전순이익	2,642	3,274	2,406	△236
법인세	719	709	575	△144
당기순이익	1,923	2,565	1,831	△92
포괄손익	1,840	3,089	2,169	329

요약 재무상태표

(억원)	FY08	'09. 1H	증감액
- 비유동자산	2,916	3,103	187
유형자산	1,290	1,274	△16
무형자산	69	66	△3
매출채권 및 기타	1,557	1,763	206
- 유동자산	4,958	4,847	△111
재고자산	3,765	2,790	△975
매출채권 및 기타	1,056	1,502	446
현금 및 현금성자산	137	555	418
자산총계	7,874	7,950	76
- 비유동부채	182	221	39
매입채무 및 기타	182	221	39
- 유동부채	1,286	823	△463
미지급(금)비용 등	867	489	△378
매입채무 및 기타	419	334	△85
부채총계	1,468	1,044	△424
- 자본금	649	649	-
- 적립금	4,364	5,510	1,146
- 이익잉여금 등	1,393	747	△646
자본총계	6,406	6,906	500
부채와 자본총계	7,874	7,950	76

요약 포괄손익계산서

(억원)	'08. 2Q	'09. 1Q	'09. 2Q	동기대비 증감액
매출액	1,519	1,658	1,734	215
홍삼	272	284	280	8
홍삼제품	1,245	1,374	1,452	207
(비중)	(82.0)	(82.9)	(83.8)	(1.8)
기타매출	2	-	2	-
매출원가	688	743	805	117
매출총이익	831	915	929	98
영업비용	323	368	421	98
판매관리비	335	382	427	92
기타수익	14	21	21	7
기타비용	2	7	15	13
영업이익	508	547	508	-
금융손익	7	9	2	△5
세전순이익	515	556	510	△5
법인세	143	131	130	△13
순이익	372	425	380	8
포괄손익	369	428	371	2

Korea Tomorrow & Global **KT&G**

▶ 주소 : 서울시 강남구 대치동 코스모타워 1904

▶ Web Site : <http://www.ktng.com>