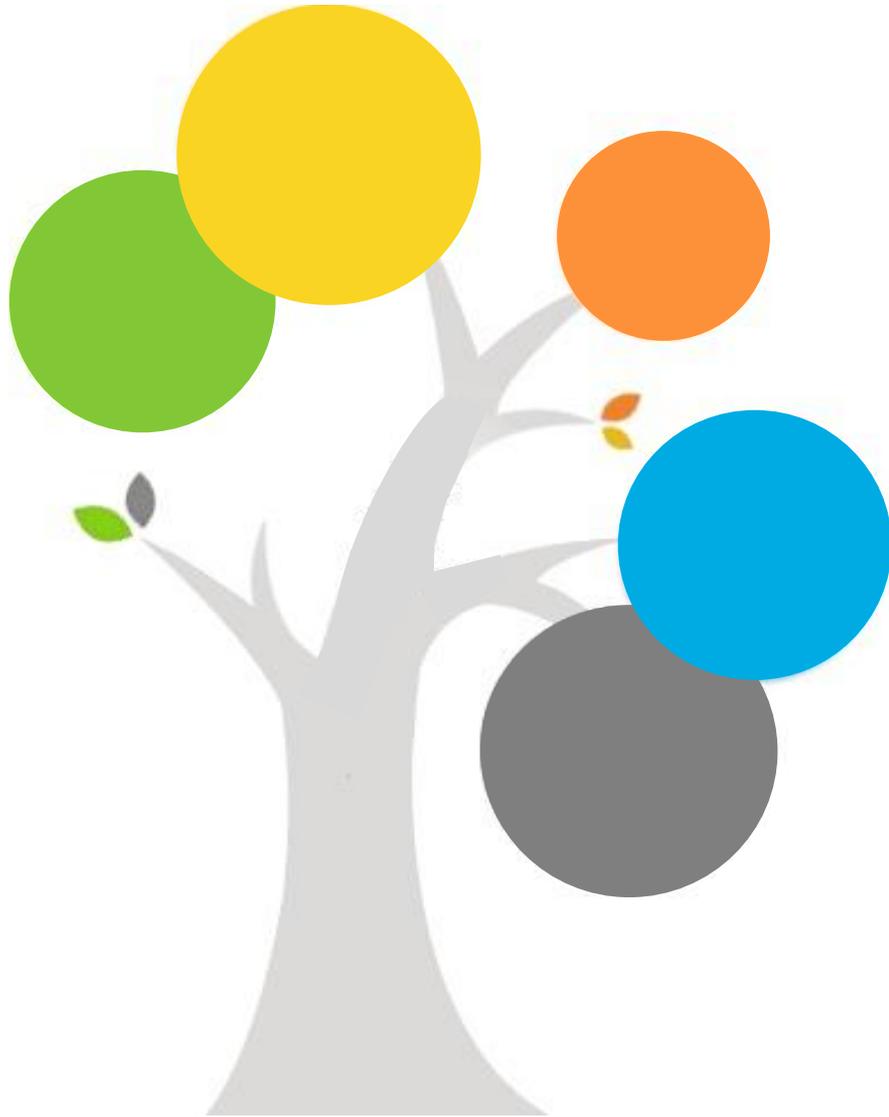


# 2016년 2분기 경영실적





# Contents

**Chapter 1. 연결경영실적**

**Chapter 2. KT&G 별도경영실적**

**Chapter 3. KGC 별도경영실적**

**Chapter 4. 참고자료**

본 자료는 주식회사 케이티앤지에 대한 투자자의 이해를 증진시키고 투자판단에 참고되는 각종 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며 최대한 객관적인 사실에 기초하였습니다. 그러나 현 시점에서 회사의 계획, 추정, 예상 등을 포함하는 미래에 관한 사항들은 실제 결과와는 다르게 나타날 수 있으며 회사는 제반 정보의 정확성과 완전함을 보장할 수 없습니다.



## Chapter 1. 연결경영실적

- 연결매출/손익

# 1-1. 16년 2분기 연결 매출



## 16년 2Q 연결매출 1조 881억원, 누계매출 2조 1,794억원 달성

- 2Q 연결매출 전년동기대비 5.4% 증가 : KT&G, KGC 각각 10.2%, 18.1% 증가
- 상반기 연결매출 전년동기대비 0.5% 증가 : KT&G, KGC 각각 0.04%, 21.0% 증가

### □ 부문별 분기 연결 매출

(단위:억원)

	분기 실적 비교		
	2Q FY16	2Q FY15	증감률
KT&G	7,455	6,763	10.2%
KGC	2,535	2,147	18.1%
기타	891	1,409	△36.8%
<b>계</b>	<b>10,881</b>	<b>10,319</b>	<b>5.4%</b>

- 회사별 자료(KT&G, KGC)는 내부거래 등의 제거전 금액임
- 기타 : KT&G, KGC 제외한 기타연결법인 매출액에서 내부거래 등 조정금액 제외한 수치

### □ 부문별 누계 연결 매출

(단위:억원)

	누계 실적 비교		
	'16년 상반기	'15년 상반기	증감률
KT&G	14,467	14,461	0.04%
KGC	5,491	4,537	21.0%
기타	1,836	2,690	△31.8%
<b>계</b>	<b>21,794</b>	<b>21,688</b>	<b>0.5%</b>

- 회사별 자료(KT&G, KGC)는 내부거래 등의 제거전 금액임
- 기타 : KT&G, KGC 제외한 기타연결법인 매출액에서 내부거래 등 조정금액 제외한 수치

# 1-2. 16년 2분기 연결 손익



## 16년 2Q 연결 영업이익 3,538억원, 순이익 2,916억원 달성

- 2Q 연결 영업이익 전년동기대비 14.5% 증가 : KT&G 22.2% 증가, KGC 12.1% 증가
- 2Q 연결 순이익 전년동기대비 11.9% 증가 : KT&G, 22.7% 증가, KGC 3.7% 감소

### □ 부문별 분기 연결 이익

(단위:억원)

		분기 실적 비교		
		2Q FY16	2Q FY15	증감률
영업 이익	KT&G	3,307	2,707	22.2%
	KGC	351	313	12.1%
	기타	-120	69	적자전환
계		3,538	3,090	14.5%
순 이익	KT&G	2,823	2,300	22.7%
	KGC	269	279	△3.7%
	기타	-176	28	적자전환
계		2,916	2,607	11.9%

- 회사별 자료(KT&G, KGC)는 내부거래 등의 제거전 금액임
- 기타 : KT&G, KGC 제외한 기타연결법인 이익에서 내부거래 등 조정금액 제외한 수치

### □ 부문별 누계 연결 이익

(단위:억원)

		누계 실적 비교		
		'16년 상반기	'15년 상반기	증감률
영업 이익	KT&G	6,580	6,507	1.1%
	KGC	1,040	795	30.8%
	기타	-152	13	적자전환
계		7,468	7,315	2.1%
순 이익	KT&G	5,360	5,244	2.2%
	KGC	786	594	32.3%
	기타	-383	-143	적자지속
계		5,763	5,695	1.2%

- 회사별 자료(KT&G, KGC)는 내부거래 등의 제거전 금액임
- 기타 : KT&G, KGC 제외한 기타연결법인 이익에서 내부거래 등 조정금액 제외한 수치



## Chapter 2. KT&G 별도경영실적

## 2-1. 16년 2분기 KT&G 매출 및 손익

### 16년 2Q 전년동기대비 매출 10.2% 증가, 영업이익 22.2% 증가

- 2Q 매출 7,455억원으로 전년동기대비 10.2% 증가
  - 국내담배 4.3% 증가, 수출 6.6% 증가, 기타(부동산 등) 83.1% 증가
- 2Q 영업이익 3,307억원으로 전년동기대비 22.2% 증가, 순이익 2,823억원으로 22.7% 증가

#### □ 분기 실적 비교

(단위:억원)

	2Q FY16	2Q FY15	증감률
순매출	7,455	6,763	10.2%
- 국내	4,678	4,486	4.3%
- 수출	1,937	1,817	6.6%
- 기타(부동산 등)	840	459	83.1%
영업이익	3,307	2,707	22.2%
순이익	2,823	2,300	22.7%

#### □ 누계 실적 비교

(단위:억원)

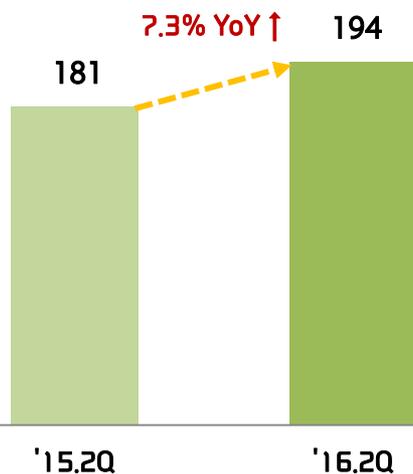
	'16년상반기	'15년상반기	증감률
순매출	14,467	14,461	0.0%
- 국내	8,918	10,179	△12.4%
- 수출	4,259	3,177	34.1%
- 기타(부동산 등)	1,290	1,105	16.7%
영업이익	6,580	6,507	1.1%
순이익	5,360	5,244	2.2%

### 16년 2Q 총수요 및 KT&G 판매수량 전년동기대비 각각 7.3%, 8.7% 증가

- 16년 2Q 총수요 194억개비로 전년동기 181억개비 대비 13억개비 증가
- KT&G 판매수량 115억개비로 전년동기 106억개비 대비 9억개비 증가
- 시장점유율 59.3%로 전년동기대비 0.8%p 증가 (전분기대비 0.2%p 감소)

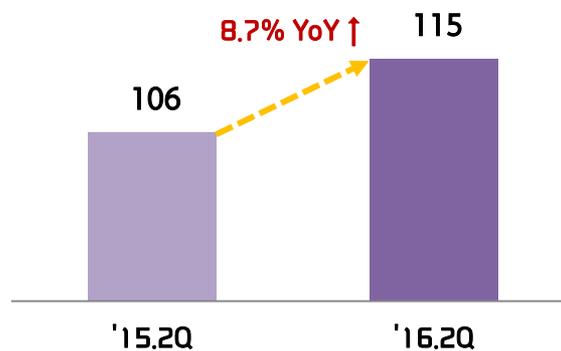
□ 분기별 총수요

(단위:억개비)



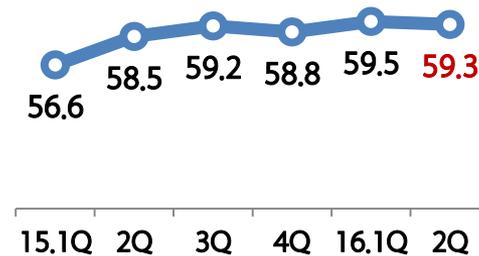
□ 분기별 KT&G 판매수량

(단위:억개비)



□ 분기별 KT&G M/S 추이

(단위:%)



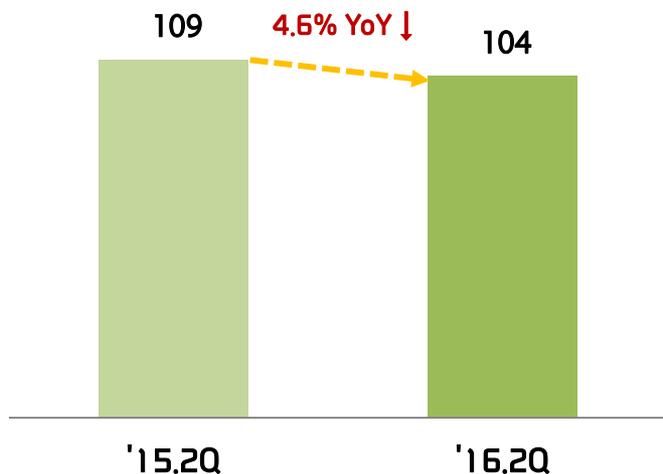
## 2-3. 해외 매출 분석 (수출담배)

### 16년 2Q 수출 전년동기대비 수량 4.6% 감소, 매출 6.6% 증가

- 수출수량 : 전년동기대비 4.6% 감소 ('15. 2Q 109억개비 → '16. 2Q 104억개비)
- 수출매출 : 전년동기대비 6.6% 증가 ('15. 2Q 1,817억원 → '16. 2Q 1,937억원)

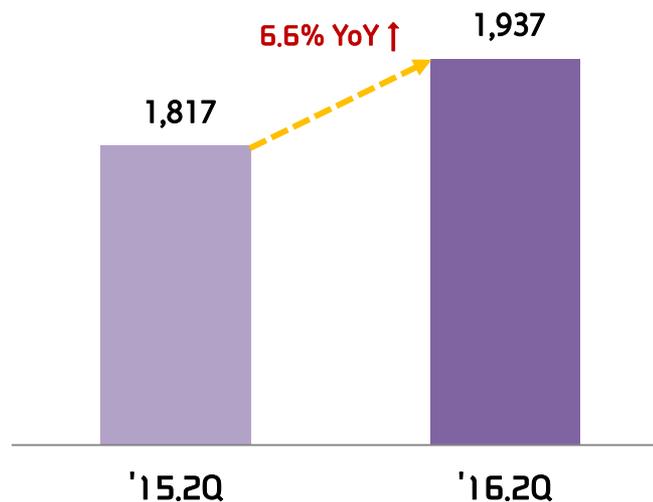
□ 수출 판매수량

(단위:억개비)



□ 수출담배 매출액

(단위:억원)

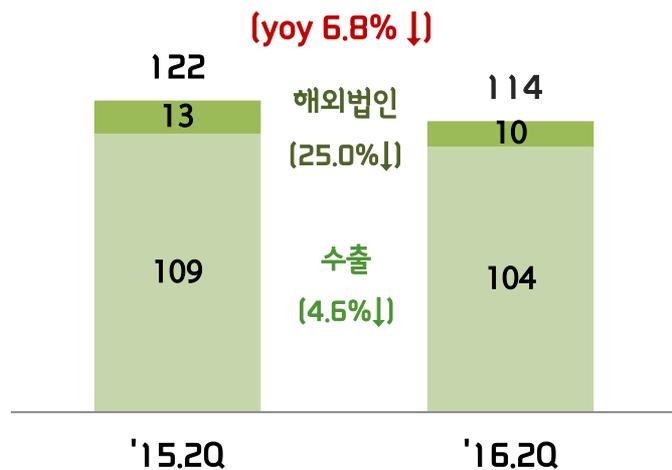


## 2-3. 해외 매출 분석 (수출담배+해외법인)

16년 2Q 해외법인 포함 전년동기대비 수량 6.8% 감소, 매출 1.7% 증가

### □ 해외 판매수량

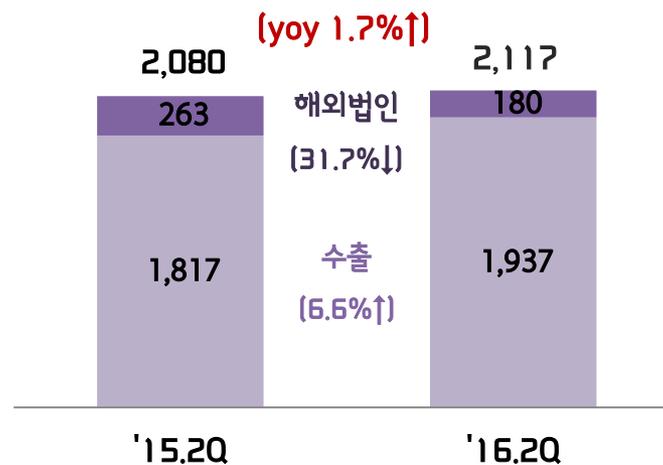
(단위:억개비)



\* 해외법인 : 러시아, 터키, 이란, 인도네시아 (KT&G-I, 트리삭티, MMM)

### □ 해외 매출액

(단위:억원)



• 해외 판매수량: '16. 2Q 114억개비 (6.8% ↓)

- 수출 : 4.6% 감소, 해외법인 : 25.0% 감소

• 해외 매출액: '16. 2Q 2,117억원 (1.7% ↑)

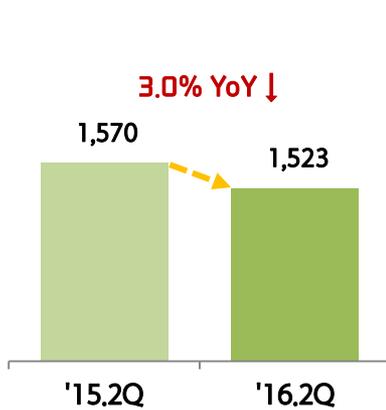
- 수출 : 6.6% 증가, 해외법인 : 31.7% 감소

## 2-4. 수익성 분석

16년 2Q 전년동기대비 영업이익 22.2% 증가, 순이익 22.7% 증가

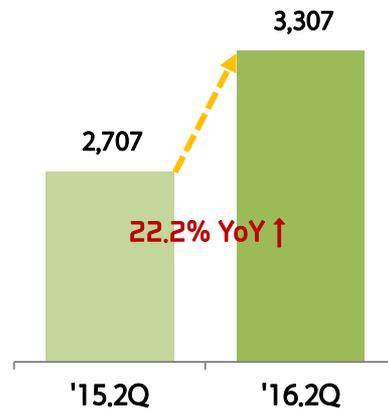
### 판매관리비

(단위:억원)



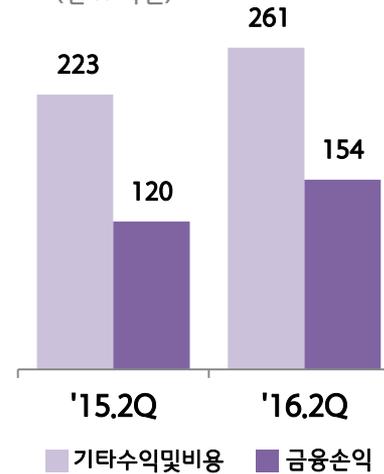
### 영업이익

(단위:억원)



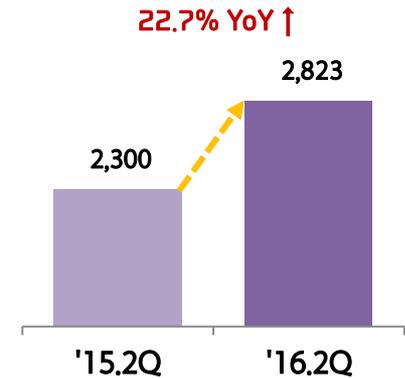
### 기타/금융손익

(단위:억원)



### 당기순이익

(단위:억원)



- 영업이익율 : '15. 2Q 40.0% → '16. 2Q 44.4% (4.4%p↑)
- 판관비율 : '15. 2Q 23.2% → '16. 2Q 20.4% (2.8%p↓)

- 순이익율 : '15. 2Q 34.0% → '16. 2Q 37.9% (3.9%p↑)
  - 기타손익 개선 (유형자산처분이익 증가)
  - 금융손익 개선 (배당금, 이자수익 등)



## Chapter 3. KGC 별도경영실적

# 3-1. 16년 2분기 KGC 매출 및 손익

## 16년 2Q 전년동기대비 매출 18.1% 증가, 영업이익 12.1% 증가

- 2Q 매출 2,535억원으로 전년동기대비 18.1% 증가 (내수 27.0% 증가, 수출 50.0% 감소)
- 2Q 영업이익 351억원으로 전년동기대비 12.1% 증가, 순이익 269억원으로 3.7% 감소

### □ 분기 실적 비교

(단위:억원)

	2Q FY16	2Q FY15	증감률
순매출	2,535	2,147	18.1%
- 내수	2,411	1,899	27.0%
- 수출	124	248	△50.0%
영업이익	351	313	12.1%
순이익	269	279	△3.7%

### □ 누계 실적 비교

(단위:억원)

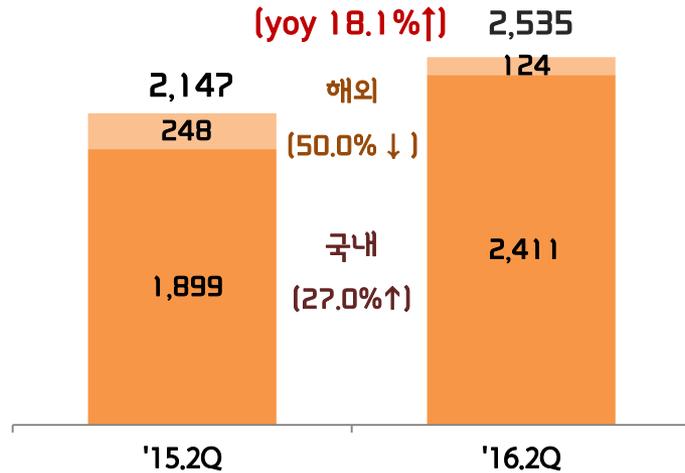
	'16년 상반기	'15년 상반기	증감률
순매출	5,491	4,537	21.0%
- 내수	5,253	4,105	28.0%
- 수출	238	432	△44.9%
영업이익	1,040	795	30.8%
순이익	786	594	32.3%

## 3-2. 매출 분석

### 16년 2Q 국내사업 매출액 증가 및 주요채널 매출 성장

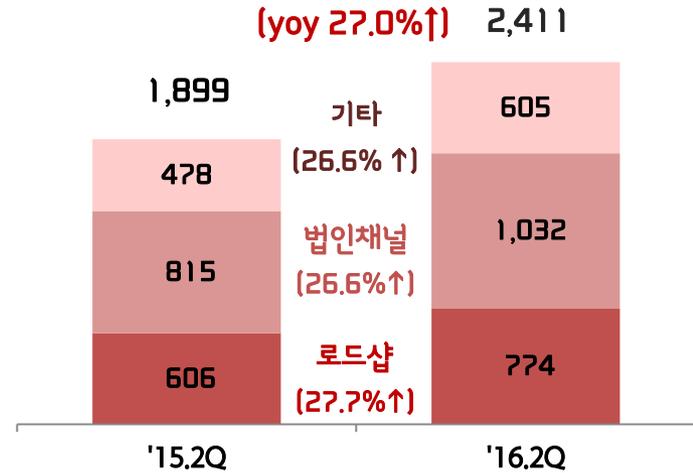
#### □ 지역별 매출

(단위:억원)



#### □ 국내 채널별 매출

(단위:억원)



- 국내매출 증가, 해외매출 감소
  - 국내매출 전년동기대비 27.0% 증가
  - 해외매출 전년동기대비 50.0% 감소

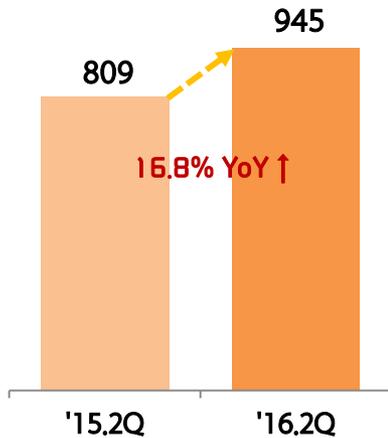
- 주요채널 매출 고른 성장
  - 로드샵 전년동기대비 27.7% 증가
  - 법인채널 전년동기대비 26.6% 증가
  - 기타채널 전년동기대비 26.6% 증가

### 3-3. 수익성 분석

16년 2Q 전년동기대비 영업이익 12.1% 증가, 순이익 3.7% 감소

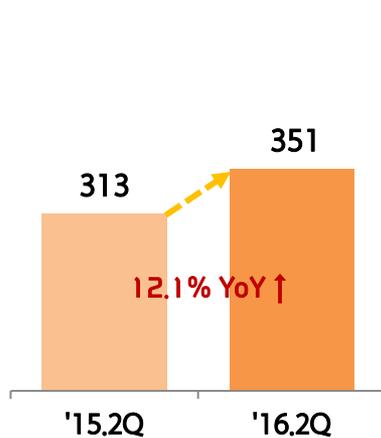
#### 판매관리비

(단위:억원)



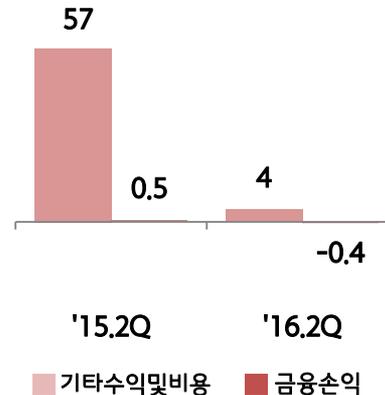
#### 영업이익

(단위:억원)



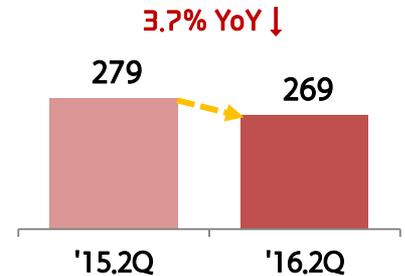
#### 기타/금융손익

(단위:억원)



#### 당기순이익

(단위:억원)



- 영업이익율 : `15.2Q 14.6% → `16.2Q 13.8% (0.8%p ↓)
  - 원주공장 설비이설과 관련한 조업도 손실 등에 따른 원가율 상승 영향
- 판관비율 : `15.2Q 37.7% → `16.2Q 37.3% (0.4%p ↓)

- 순이익율 : `15.2Q 13.0% → `16.2Q 10.6% (2.4%p ↓)
  - 기타손익 53억 감소
  - 금융손익 0.9억 감소



## Chapter 4. 참고자료

- 연결재무제표
- 별도재무제표

# 4-1. 연결재무제표



## □ 요약 재무상태표

(억원)	FY14	FY15	'16. 2Q
비유동자산	30,101	31,025	31,370
-유형자산	17,534	17,898	16,686
-투자부동산	1,680	1,645	2,842
-지분법투자	579	515	382
-매도가능금융자산	3,258	3,647	3,557
유동자산	44,082	55,642	54,836
-재고자산	19,825	21,191	19,706
-현금및현금성자산	4,164	5,462	6,354
-기타금융자산	6,684	11,369	9,698
-매출채권및기타채권	9,898	12,179	12,739
-선급담배소비세등	2,608	4,478	4,807
매각예정비유동자산	4	67	52
<b>자산총계</b>	<b>74,187</b>	<b>86,734</b>	<b>86,258</b>
비유동부채	5,860	5,262	5,587
유동부채	11,246	18,717	16,223
-매입채무및기타채무	9827	6,064	5,976
-단기차입금	1,419	2,064	1,022
<b>부채총계</b>	<b>17,106</b>	<b>23,979</b>	<b>21,810</b>
자본금	9,550	9,550	9,550
자기주식	-3,391	-3,371	-3,318
자기주식처분이익	4,920	4,946	5,052
기타자본잉여금	-46	-99	-101
적립금	34,264	37,043	42,771
이익잉여금	11,009	14,020	9,812
<b>자본총계</b>	<b>57,081</b>	<b>62,755</b>	<b>64,447</b>
<b>부채와 자본총계</b>	<b>74,187</b>	<b>86,734</b>	<b>86,258</b>

## □ 요약 포괄손익계산서

(억원)	FY14	FY15	'15. 2Q	'16. 2Q
<b>순매출액</b>	<b>41,129</b>	<b>41,698</b>	<b>10,319</b>	<b>10,881</b>
매출원가	18,408	16,306	4,499	4,373
매출총이익	22,720	25,392	5,820	6,508
판매관리비	11,002	11,733	2,731	2,970
<b>영업이익</b>	<b>11,719</b>	<b>13,659</b>	<b>3,090</b>	<b>3,538</b>
기타수익및비용	-613	-414	233	232
금융손익	441	160	200	132
관계기업손익지분	32	5	21	8
<b>세전순이익</b>	<b>11,579</b>	<b>3,926</b>	<b>3,544</b>	<b>3,910</b>
- 법인세	3,441	1,078	937	994
<b>당기순이익</b>	<b>8,138</b>	<b>2,847</b>	<b>2,607</b>	<b>2,916</b>
- 기타포괄손익	-684	123	9	-70
<b>포괄손익</b>	<b>7,454</b>	<b>2,970</b>	<b>2,616</b>	<b>2,846</b>

## 4-2. 별도재무제표 (KT&G)

### □ 요약 재무상태표

(억원)	FY14	FY15	'16. 2Q
비유동자산	33,116	34,690	35,283
-유형자산	12,797	13,096	11,900
-투자부동산	1,401	1,368	2,566
-종속기업투자	10,818	11,244	11,534
-매도가능금융자산	3,034	3,401	3,326
유동자산	29,829	39,787	38,992
-재고자산	9,104	8,890	8,495
-현금및현금성자산	3,216	4,444	4,429
-기타금융자산	6,400	10,920	9,200
-매출채권및기타채권	8,249	10,749	11,543
-선급담배소비세등	2,608	4,478	4,807
매각예정비유동자산	0	15	0
<b>자산총계</b>	<b>62,949</b>	<b>74,492</b>	<b>74,275</b>
비유동부채	1,671	1,230	1,280
유동부채	7,861	14,298	12,841
-매입채무및기타채무	3,472	4,338	4,280
-단기차입금	56	50	45
<b>부채총계</b>	<b>11,287</b>	<b>15,527</b>	<b>14,121</b>
자본금	9,550	9,550	9,550
자기주식	-3,391	-3,371	-3,318
자기주식처분이익	4,920	4,946	5,052
기타자본잉여금	36	36	36
적립금	34,938	37,845	43,475
이익잉여금	7,365	9,959	5,360
<b>자본총계</b>	<b>53,417</b>	<b>58,965</b>	<b>60,154</b>
<b>부채와 자본총계</b>	<b>62,949</b>	<b>74,492</b>	<b>74,275</b>

### □ 요약 포괄손익계산서

(억원)	FY14	FY15	'15. 2Q	'16. 2Q
<b>순매출액</b>	<b>27,426</b>	<b>28,217</b>	<b>6,763</b>	<b>7,455</b>
-제조담배	25,000	26,077	6,304	6,615
-부동산	1,603	1,428	275	543
-기타	822	712	184	297
매출원가	10,638	9,466	2,485	2,625
-제조담배	9,144	8,136	2,231	2,080
-부동산	961	849	136	358
-기타	534	481	118	187
<b>매출총이익</b>	<b>16,788</b>	<b>18,750</b>	<b>4,277</b>	<b>4,830</b>
판매관리비	6,242	6,377	1,570	1,523
<b>영업이익</b>	<b>10,546</b>	<b>12,373</b>	<b>2,707</b>	<b>3,307</b>
기타수익및비용	-854	11	223	261
-기타수익	719	1,045	292	338
외환(차익+환산익)	460	669	192	166
기타	259	375	100	172
-기타비용	1,573	1,034	70	77
외환(차손+환산손)	139	129	28	52
기타	1,434	904	42	25
금융손익	763	810	120	154
<b>세전순이익</b>	<b>10,455</b>	<b>13,194</b>	<b>3,050</b>	<b>3,722</b>
-법인세	2,984	3,315	750	900
<b>당기순이익</b>	<b>7,471</b>	<b>9,879</b>	<b>2,300</b>	<b>2,823</b>
<b>포괄손익</b>	<b>7,122</b>	<b>9,782</b>	<b>2,285</b>	<b>2,733</b>

## 4-3. 별도재무제표 (KGC)

### □ 요약 재무상태표

(억원)	FY14	FY15	'16 2Q
비유동자산	5,431	5,218	6,009
- 유형자산	2,611	2,911	2,848
- 무형자산	104	92	83
- 기타	2,716	2,215	3,078
유동자산	10,943	12,401	11,686
- 재고자산	8,926	10,594	9,297
- 현금 및 현금성자산	45	34	218
- 기타	1,972	1,772	2,170
<b>자산총계</b>	<b>16,374</b>	<b>17,619</b>	<b>17,695</b>
비유동부채	632	771	927
유동부채	1,797	2,225	1,369
- 단기차입금	1,029	1,410	430
- 기타	768	814	940
<b>부채총계</b>	<b>2,429</b>	<b>2,996</b>	<b>2,296</b>
자본금	691	691	691
자본잉여금	939	939	939
적립금	11,434	12,331	12,984
이익잉여금	880	663	785
기타포괄	0	0	0
<b>자본총계</b>	<b>13,945</b>	<b>14,624</b>	<b>15,399</b>
<b>부채와 자본총계</b>	<b>16,374</b>	<b>17,619</b>	<b>17,695</b>

### □ 요약 포괄손익계산서

(억원)	FY14	FY15	'15. 2Q	'16. 2Q
<b>매출액</b>	<b>8,128</b>	<b>9,178</b>	<b>2,147</b>	<b>2,535</b>
- 홍삼	1,238	1,043	331	183
- 홍삼제품	6,876	8,118	1,792	2,330
(비중)	(84.6)	(88.4)	(83.5)	(91.9)
- 기타매출	14	17	24	23
매출원가	4,017	4,386	1,025	1,239
<b>매출총이익</b>	<b>4,111</b>	<b>4,792</b>	<b>1,123</b>	<b>1,296</b>
판매관리비	2,810	3,458	809	945
<b>영업이익</b>	<b>1,301</b>	<b>1,334</b>	<b>313</b>	<b>351</b>
기타수익 및 비용	-32	-268	57	4
- 기타수익	80	74	17	10
- 기타비용	112	342	-40	6
금융손익	5	-9	0.5	-0.4
<b>세전순이익</b>	<b>1,274</b>	<b>1,057</b>	<b>371</b>	<b>354</b>
- 법인세	342	364	92	85
<b>순이익</b>	<b>932</b>	<b>693</b>	<b>279</b>	<b>269</b>
<b>포괄손익</b>	<b>857</b>	<b>679</b>	<b>267</b>	<b>242</b>