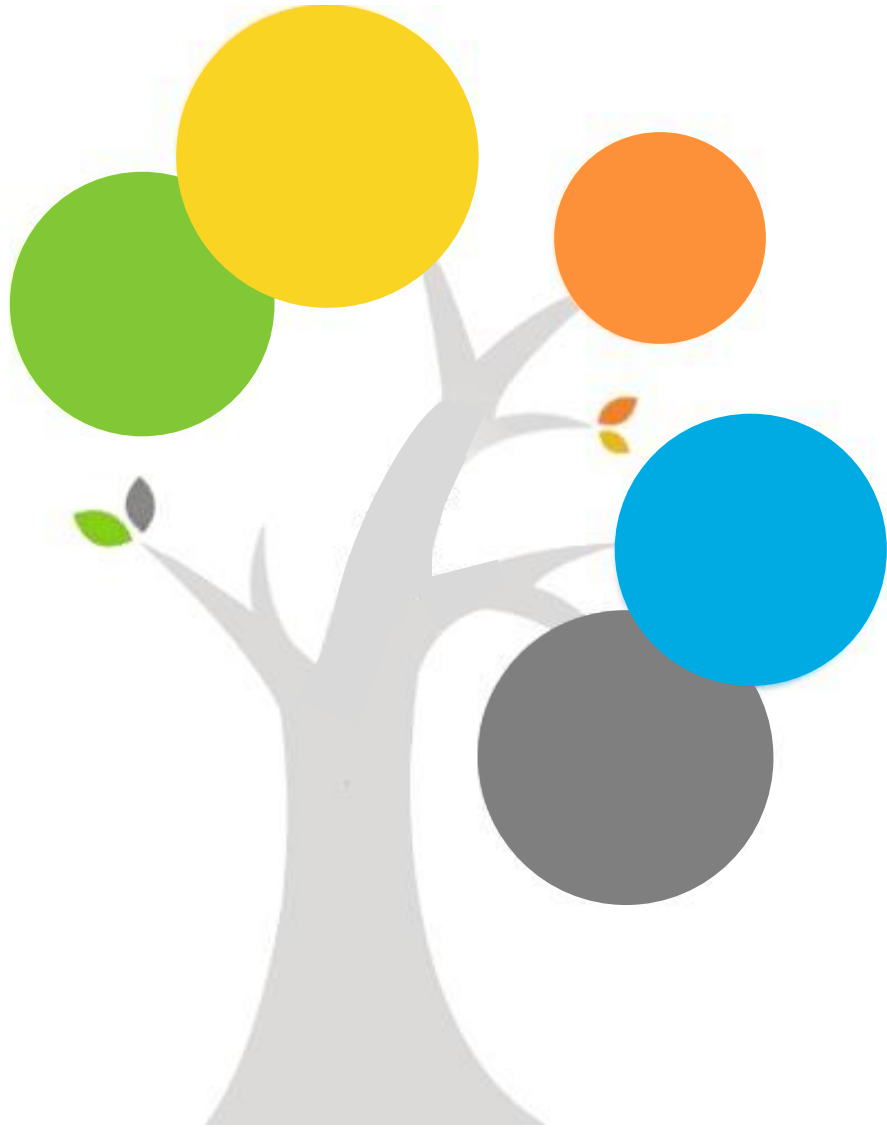


2016년 2분기 경영실적





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%
계	10,881	10,319	5.4%

- 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%
계	21,794	21,688	0.5%

- 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)

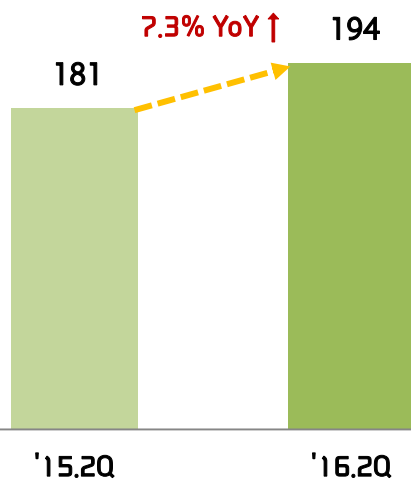
	'16년상반기	'15년상반기	증감률
순매출	14,467	14,461	0.0%
- 국내	8,918	10,179	△12.4%
- 수출	4,259	3,177	34.1%
- 기타(부동산 등)	1,290	1,105	16.7%
영업이익	6,580	6,507	1.1%
순이익	5,360	5,244	2.2%

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)

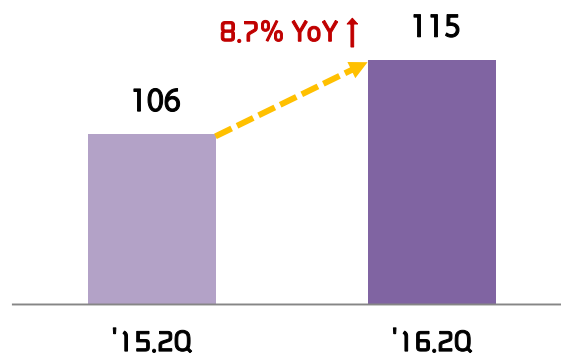
□ 분기별 총수요

(단위:억개비)



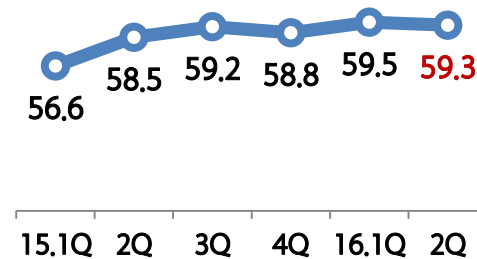
□ 분기별 KT&G 판매수량

(단위:억개비)



□ 분기별 KT&G M/S 추이

(단위:%)



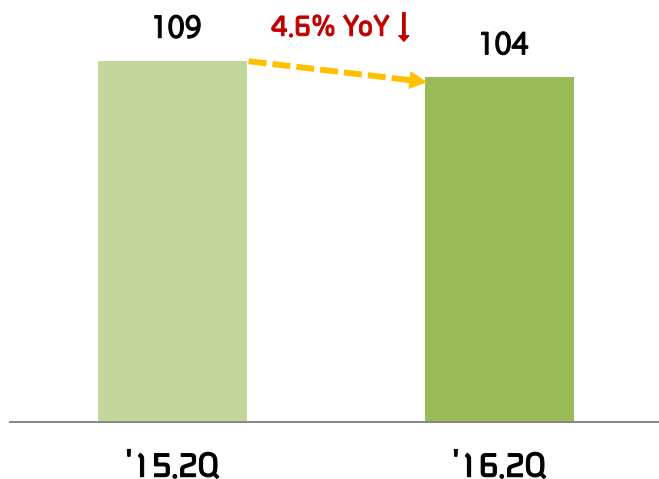
2-3. 해외 매출 분석 (수출담배)

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)

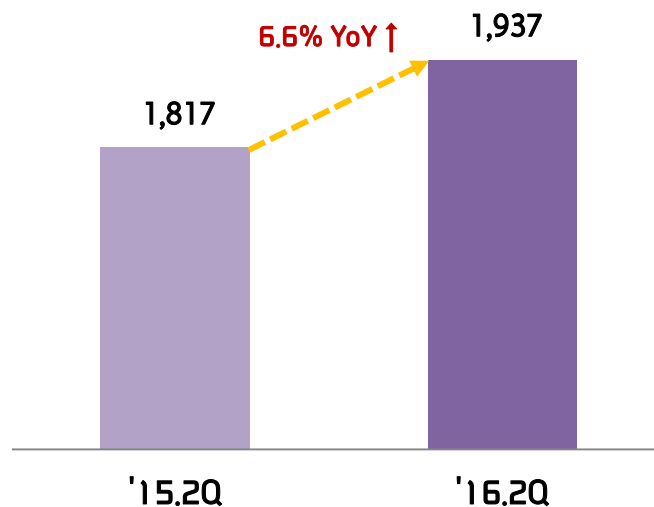
□ 수출 판매수량

(단위:억개비)



□ 수출담배 매출액

(단위:억원)

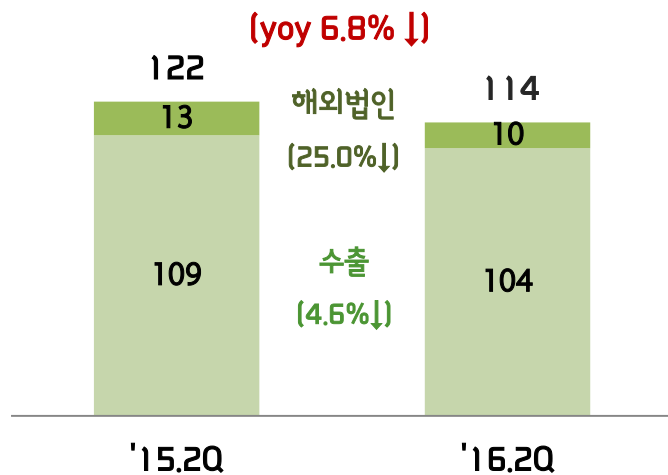


2-3. 해외 매출 분석 (수출담배+해외법인)

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

□ 해외 판매수량

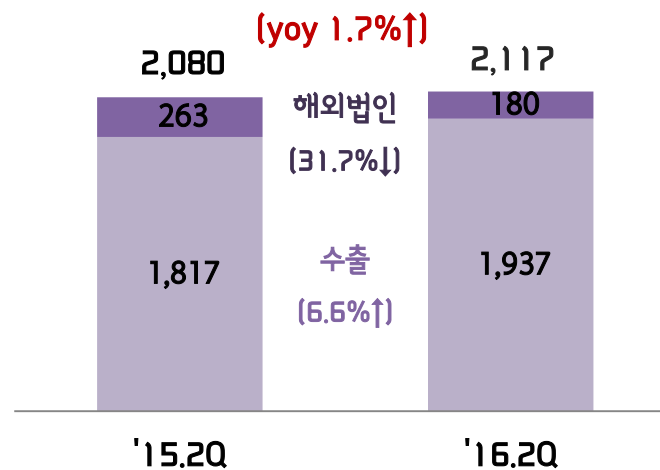
(단위:억개비)



* 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% ↑)

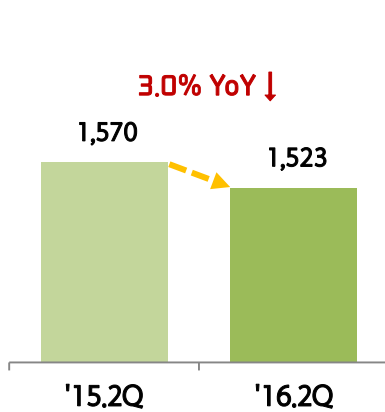
- 수출 : 6.6% 증가, 해외법인 : 31.7% 감소

2-4. 수익성 분석

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

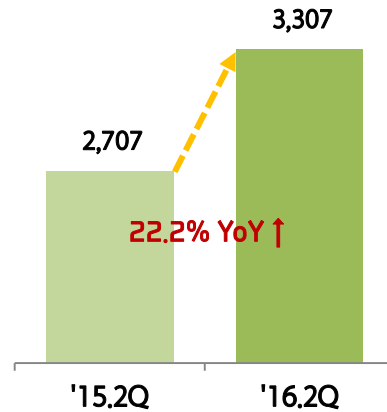
판매관리비

(단위:억원)



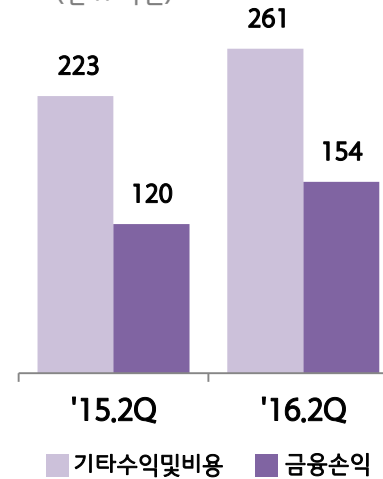
영업이익

(단위:억원)



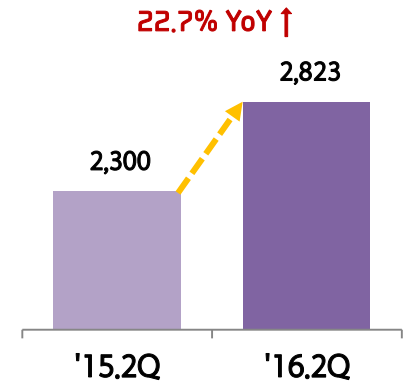
기타/금융손익

(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)

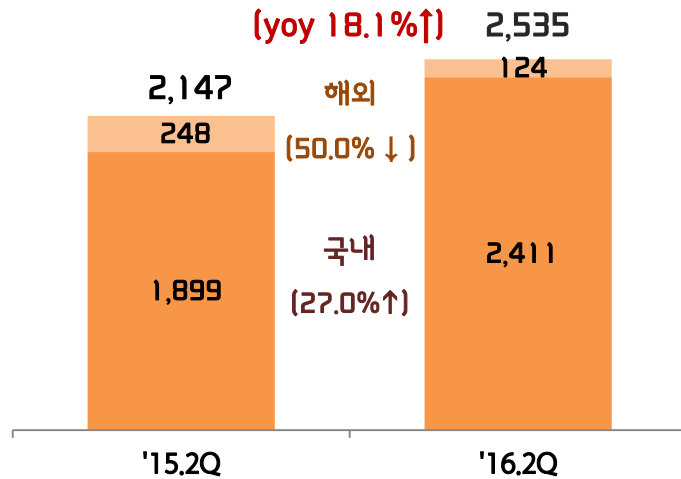
	'16년 상반기	'15년 상반기	증감률
순매출	5,491	4,537	21.0%
- 내수	5,253	4,105	28.0%
- 수출	238	432	△44.9%
영업이익	1,040	795	30.8%
순이익	786	594	32.3%

3-2. 매출 분석

16년 2Q 국내사업 매출액 증가 및 주요채널 매출 성장

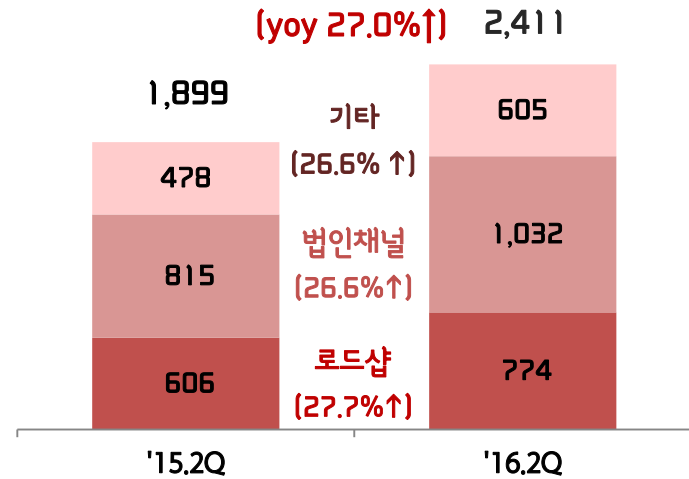
□ 지역별 매출

(단위:억원)



□ 국내 채널별 매출

(단위:억원)



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

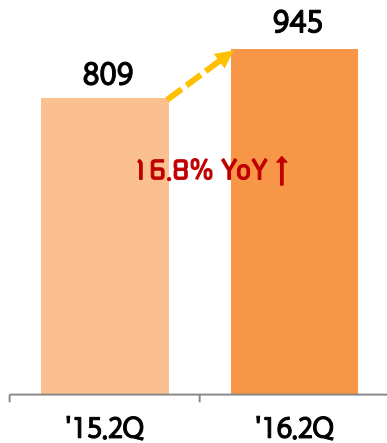
- 주요채널 매출 고른 성장
 - 로드샵 전년동기대비 27.7% 증가
 - 법인채널 전년동기대비 26.6% 증가
 - 기타채널 전년동기대비 26.6% 증가

3-3. 수익성 분석

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

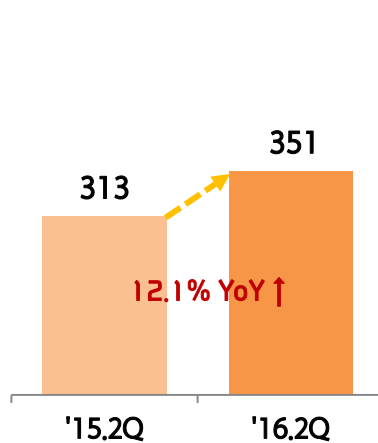
판매관리비

(단위:억원)



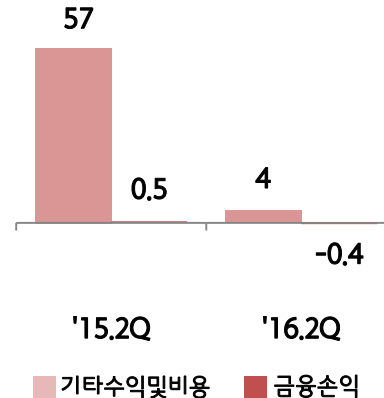
영업이익

(단위:억원)



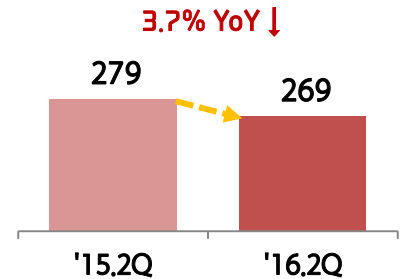
기타/금융손익

(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
자산총계	74,187	86,734	86,258
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
부채총계	17,106	23,979	21,810
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
자본총계	57,081	62,755	64,447
부채와 자본총계	74,187	86,734	86,258

□ 요약 포괄손익계산서

(억원)	FY14	FY15	'15. 2Q	'16. 2Q
순매출액	41,129	41,698	10,319	10,881
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
영업이익	11,719	13,659	3,090	3,538
기타수익및비용	-613	-414	233	232
금융손익	441	160	200	132
관계기업손익지분	32	5	21	8
세전순이익	11,579	3,926	3,544	3,910
- 법인세	3,441	1,078	937	994
당기순이익	8,138	2,847	2,607	2,916
- 기타포괄손익	-684	123	9	-70
포괄손익	7,454	2,970	2,616	2,846

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
자산총계	62,949	74,492	74,275
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
부채총계	11,287	15,527	14,121
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
자본총계	53,417	58,965	60,154
부채와 자본총계	62,949	74,492	74,275

□ 요약 포괄손익계산서

(억원)	FY14	FY15	'15. 2Q	'16. 2Q
순매출액	27,426	28,217	6,763	7,455
-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
매출총이익	16,788	18,750	4,277	4,830
판매관리비	6,242	6,377	1,570	1,523
영업이익	10,546	12,373	2,707	3,307
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
세전순이익	10,455	13,194	3,050	3,722
-법인세	2,984	3,315	750	900
당기순이익	7,471	9,879	2,300	2,823
포괄손익	7,122	9,782	2,285	2,733

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
자산총계	16,374	17,619	17,695
비유동부채	632	771	927
유동부채	1,797	2,225	1,369
- 단기차입금	1,029	1,410	430
- 기타	768	814	940
부채총계	2,429	2,996	2,296
자본금	691	691	691
자본잉여금	939	939	939
적립금	11,434	12,331	12,984
이익잉여금	880	663	785
기타포괄	0	0	0
자본총계	13,945	14,624	15,399
부채와 자본총계	16,374	17,619	17,695

□ 요약 포괄손익계산서

(억원)	FY14	FY15	'15. 2Q	'16. 2Q
매출액	8,128	9,178	2,147	2,535
- 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
매출총이익	4,111	4,792	1,123	1,296
판매관리비	2,810	3,458	809	945
영업이익	1,301	1,334	313	351
기타수익 및 비용	-32	-268	57	4
- 기타수익	80	74	17	10
- 기타비용	112	342	-40	6
금융손익	5	-9	0.5	-0.4
세전순이익	1,274	1,057	371	354
- 법인세	342	364	92	85
순이익	932	693	279	269
포괄손익	857	679	267	242