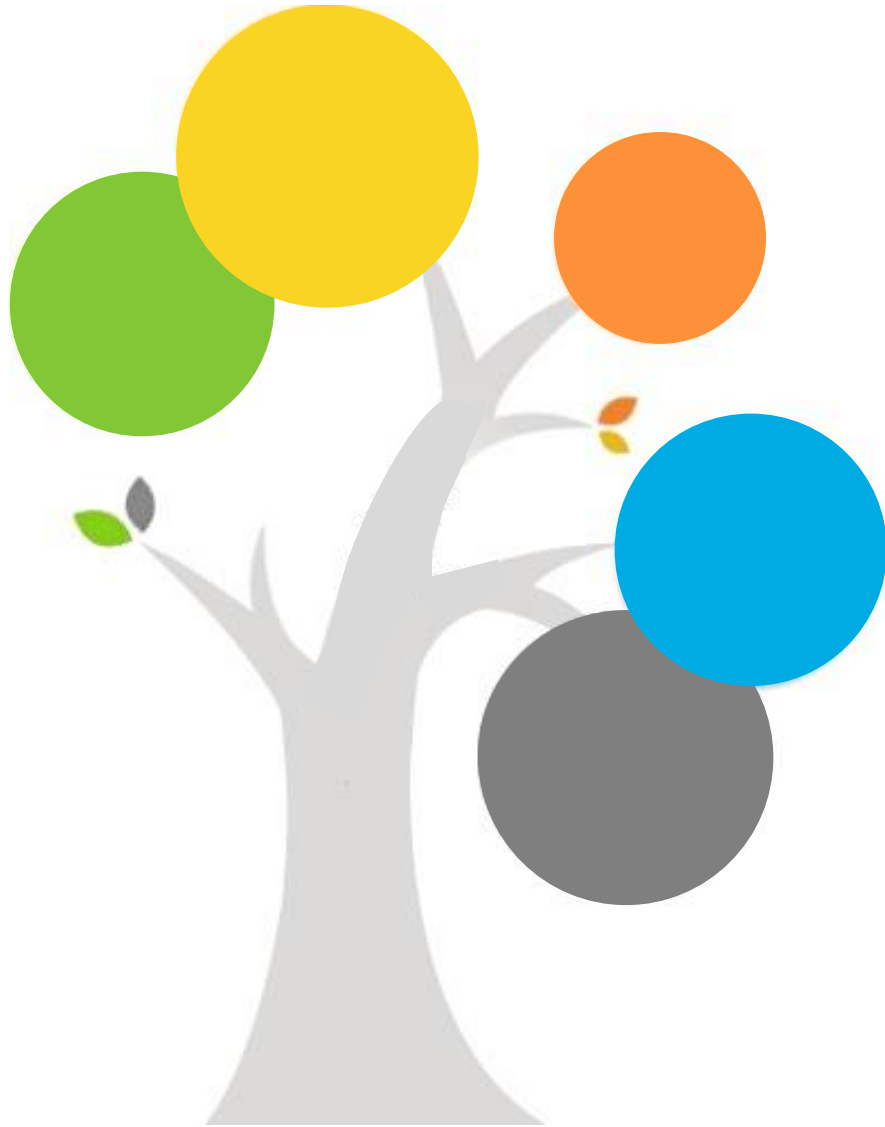


KT&G  Investor Relations 2018

2018년 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. 18년 2분기 연결 매출 및 손익



18년 2Q 연결매출 1조 1,197억원, 영업이익 3,230억원, 당기순이익 2,651억원 기록

- 연결기준 전년동기대비 매출 3.6% 감소 : KT&G 12.0% ↓, KGC 14.8% ↑
- 연결기준 전년동기대비 영업이익 16.4% 감소 / 순이익 3.5% 감소

□ 분기 연결 매출 및 손익

(단위:억원)

	분기 실적 비교		
	2Q FY18	2Q FY17	증감률
매출액	11,197	11,617	△3.6%
- KT&G	7,055	8,013	△12.0%
- KGC	2,917	2,542	14.8%
- 기타 및 조정	1,225	1,062	15.3%
영업이익	3,230	3,863	△16.4%
순이익	2,651	2,746	△3.5%

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

□ 누계 연결 매출 및 손익

(단위:억원)

	누계 실적 비교		
	'18년 누계	'17년 누계	증감률
매출액	21,873	23,404	△6.5%
- KT&G	12,778	15,272	△16.3%
- KGC	6,851	5,960	14.9%
- 기타 및 조정	2,244	2,172	3.3%
영업이익	6,343	7,817	△18.9%
순이익	5,145	5,096	1.0%

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



Chapter 2. KT&G 별도경영실적

2-1. 18년 2분기 KT&G 매출 및 손익

18년 2Q 전년동기대비 매출 12.0% 감소, 영업이익 19.6% 감소

- 2Q 매출 7,055억원으로 전년동기대비 12.0% 감소
 - 내수담배 2.6% 증가, 수출 19.5% 감소, 기타(부동산 등) 58.5% 감소
- 2Q 영업이익 2,757억원으로 전년동기대비 19.6% 감소, 순이익 2,526억원으로 4.1% 감소

□ 분기 실적 비교

(단위:억원)

	분기 실적 비교		
	2Q FY18	2Q FY17	증감률
순매출	7,055	8,013	△12.0%
- 내수	4,765	4,646	2.6%
- 수출	1,842	2,288	△19.5%
- 기타(부동산등)	448	1,079	△58.5%
영업이익	2,757	3,431	△19.6%
순이익	2,526	2,634	△4.1%

□ 누계 실적 비교

(단위:억원)

	누계 실적 비교		
	'18년 누계	'17년 누계	증감률
순매출	12,778	15,272	△16.3%
- 내수	8,815	8,907	△1.0%
- 수출	3,165	4,654	△32.0%
- 기타(부동산등)	798	1,711	△53.4%
영업이익	4,890	6,630	△26.2%
순이익	5,095	5,166	△1.4%

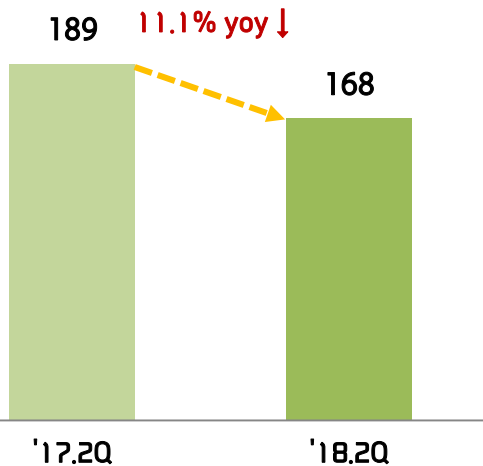
2-2. 국내 궐련담배

18년 2Q 총수요 및 KT&G 판매수량 전년동기대비 각각 11.1%, 8.0% 감소

- 18년 2Q 궐련 총수요 168억개비로 전년동기 189억개비 대비 21억개비 감소
- KT&G 궐련 판매수량 104억개비로 전년동기 113억개비 대비 9억개비 감소
- 궐련 시장점유율 61.9%로 전년동기대비 1.9%p 증가

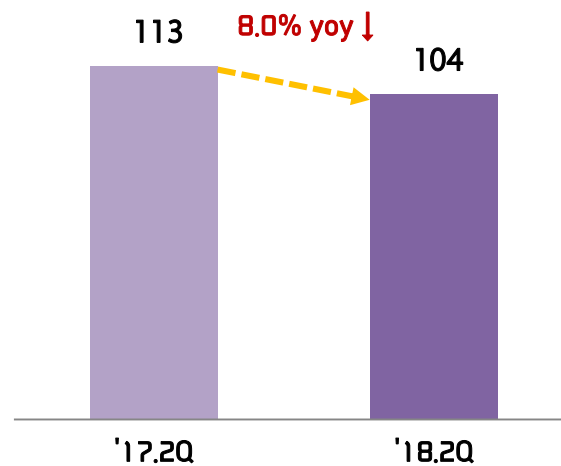
□ 분기별 총수요

(단위:억개비)



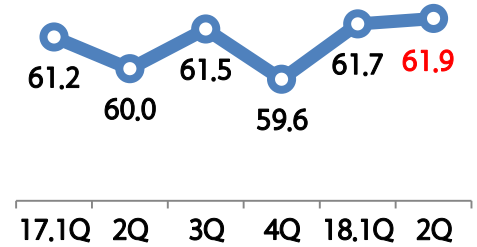
□ 분기별 KT&G 판매수량

(단위:억개비)



□ 분기별 KT&G M/S 추이

(단위:%)



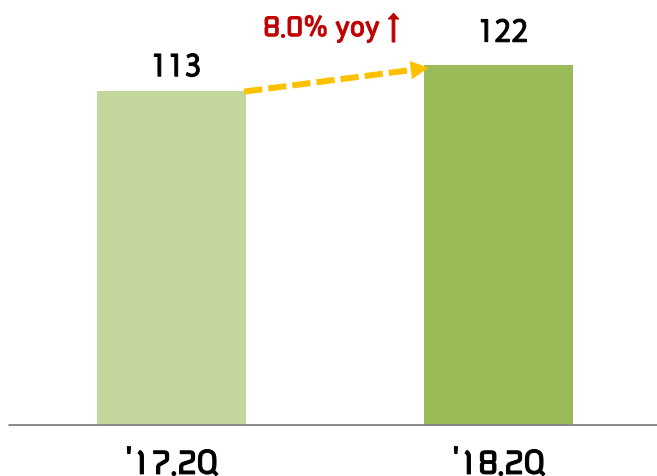
2-3. 수출담배 매출 분석 (KT&G 별도기준)

18년 2Q 수출 전년동기대비 수량 및 매출액 각각 8.0% 증가, 19.5% 감소

- 수출수량 : 전년동기대비 9억개비(8.0%) 증가
- 수출매출 : 전년동기대비 447억원(19.5%) 감소

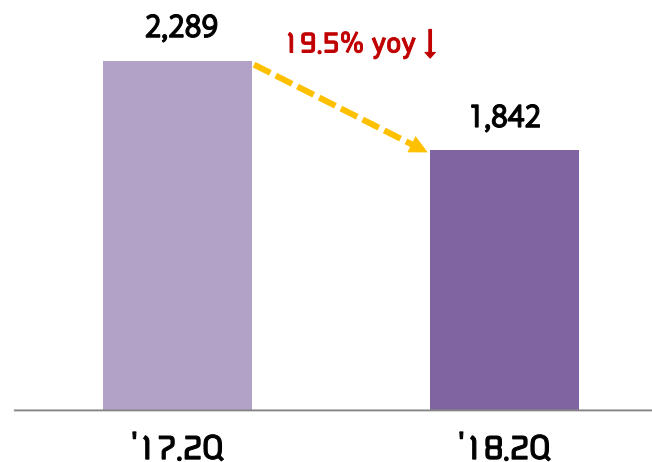
□ 수출 판매수량

(단위:억개비)



□ 수출담배 매출액

(단위:억원)

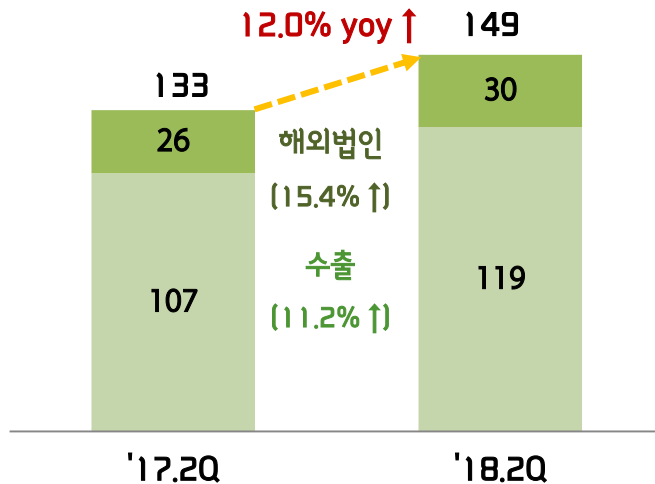


2-3. 해외 매출 분석 (KT&G 연결기준)

18년 2Q 해외법인 포함 전년동기대비 수량 및 매출액 각각 12.0% 증가, 8.6% 감소

□ 해외 판매수량

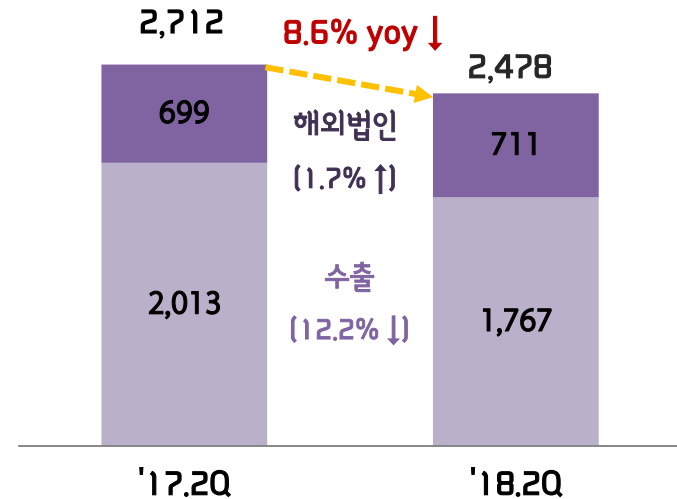
(단위:억개비)



※ 해외법인 : 러시아, 터키, 이란, 인도네시아(KT&G-I, 트리삭티, MMM), 미국
 ※ 수출 수량/금액에는 미국법인 실적이 연결 제거되어 있음

□ 해외 매출액

(단위:억원)

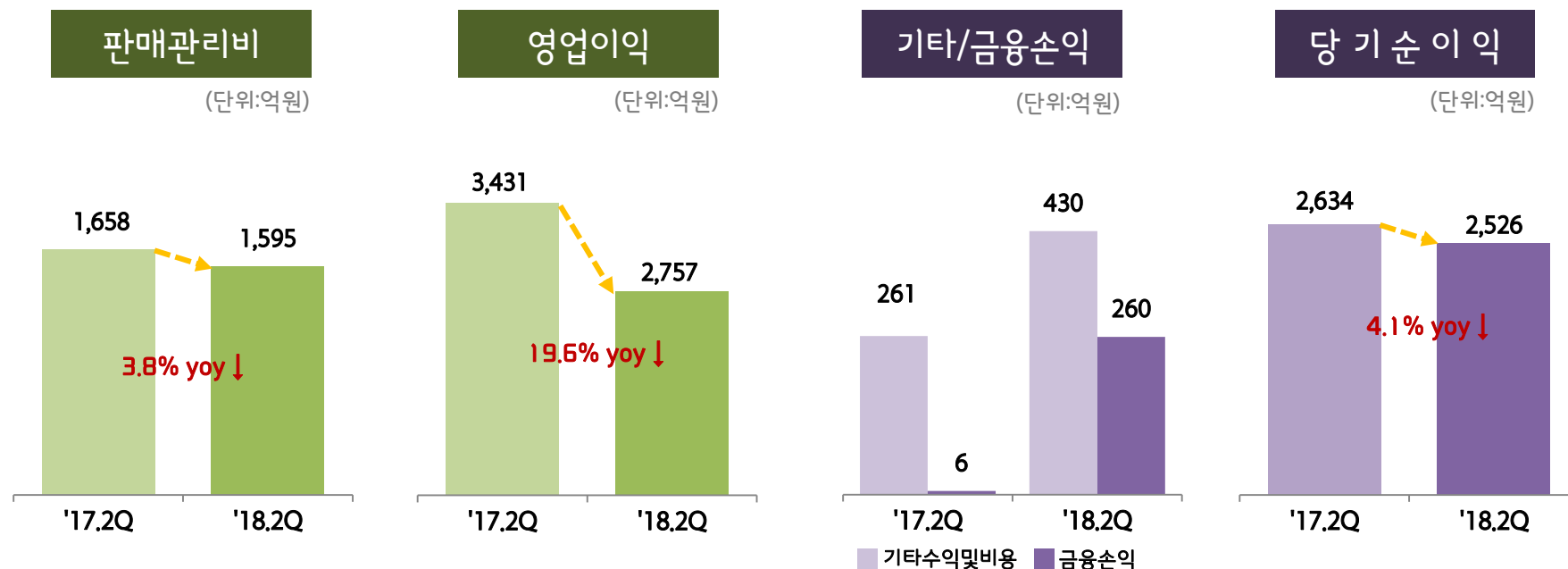


- 해외 매출액 : `18. 2Q 234억원 감소 (8.6% ↓)
- 수출 : 12.2% 감소, 해외법인 : 1.7% 증가

- 해외 판매수량 : `18. 2Q 16억개비 증가 (12.0% ↑)
- 수출 : 11.2% 증가, 해외법인 : 15.4% 증가

2-4. 수익성 분석

18년 2Q 전년동기대비 영업이익 19.6% 감소, 순이익 4.1% 감소



- 판매관리율: `17.2Q 20.7% → `18.2Q 22.6% (1.9%p ↑)
- 영업이익율: `17.2Q 42.8% → `18.2Q 39.1% (3.7%p ↓)

- 순이익율: `17.2Q 32.9% → `18.2Q 35.8% (2.9%p↑)
 - 기타수익및비용 증가: 외환관련수익 증가 324억원 등
 - 금융손익 증가: 당기손익-공정가치금융자산처분이익 증가 191억원 등



Chapter 3. KGC 별도경영실적

3-1. 18년 2분기 KGC 매출 및 손익

18년 2Q 전년동기대비 매출 14.7% 증가, 영업이익 5.1% 증가

- 2Q 매출 2,917억원으로 전년동기대비 14.7% 증가 (국내 11.1% 증가, 수출 78.5% 증가)
- 2Q 영업이익 406억원으로 전년동기대비 5.1% 증가

□ 분기 실적 비교

(단위:억원)

	2Q FY18	2Q FY17	증감률
순매출	2,917	2,542	14.7%
- 국내	2,674	2,406	11.1%
- 수출	243	136	78.5%
영업이익	406	386	5.1%
순이익	298	371	△19.7%

□ 누계 실적 비교

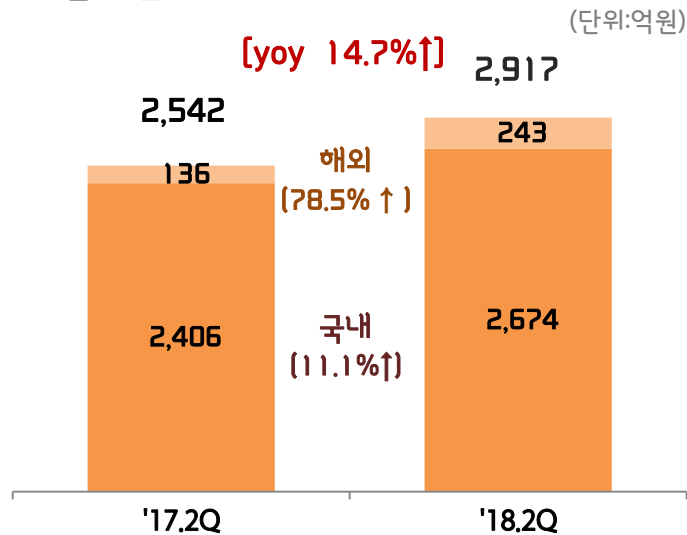
(단위:억원)

	'18년 누계	'17년 누계	증감률
순매출	6,851	5,960	14.9%
- 국내	6,293	5,611	12.2%
- 수출	558	349	59.9%
영업이익	1,325	1,178	12.5%
순이익	986	954	3.4%

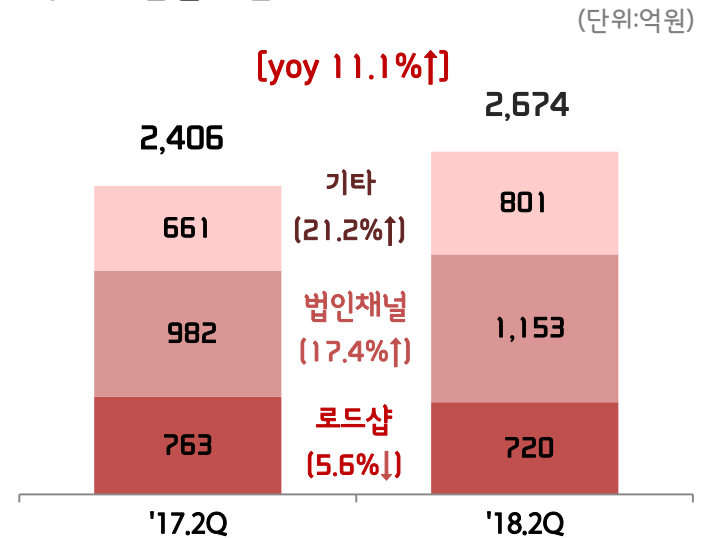
3-2. 매출 분석

18년 2Q 국내·해외사업 매출액 증가 및 국내 백화점/면세점/홈쇼핑 채널 중심 성장

□ 지역별 매출



□ 국내 채널별 매출



- 국내 매출은 전년동기대비 11.1% 증가
- 해외 매출은 전년동기대비 78.5% 증가

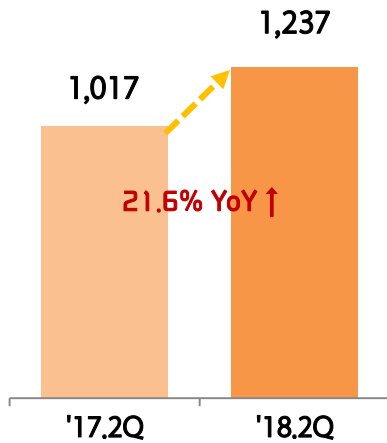
- 국내 백화점/면세점/홈쇼핑 채널 중심 성장
 - 법인채널(백화점/대형마트/면세점) 전년동기대비 17.4% 증가
 - 로드샵 전년동기대비 5.6% 감소
 - 기타채널(홈쇼핑/온라인 등) 전년동기대비 21.2% 증가

3-3. 수익성 분석

18년 2Q 전년동기대비 영업이익 5.1% 증가, 순이익 19.7% 감소

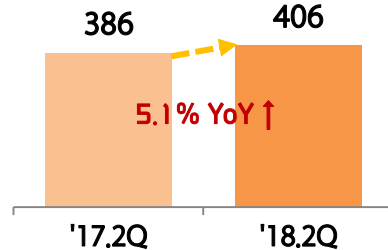
판매관리비

(단위:억원)



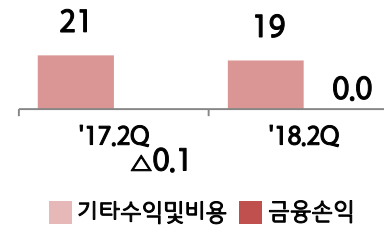
영업이익

(단위:억원)



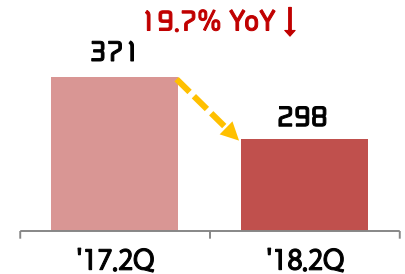
기타/금융손익

(단위:억원)



당기순이익

(단위:억원)



- 판관비율: '17.2Q 40.0% → '18.2Q 42.4% (2.4%p ↑)
- 영업이익율: '17.2Q 15.2% → '18.2Q 13.9% (1.3%p ↓)

- 순이익율: '17.2Q 14.6% → '18.2Q 10.2% (4.4%p ↓)
- 법인세 비용 증가 (92억↑) 등



Chapter 4. 참고자료

- 연결재무제표
- (KT&G) 별도재무제표
- (KGC) 별도재무제표

4-1. 연결 재무상태표



□ 연결 재무상태표

(억원)	FY16	FY17	'18.2Q
유동자산	65,943	65,855	65,089
- 현금및현금성자산	8,508	12,302	7,498
- 기타금융자산	16,573	15,639	1,831
- 당기손익-공정가치금융자산	-	-	19,628
- 매출채권및기타채권	12,836	11,269	10,313
- 재고자산	22,654	23,175	22,088
- 환불자산	-	-	12
- 미수담배소비세등	4,394	2,615	2,424
- 선급금	694	592	913
- 선급비용	269	263	376
- 유동성매도가능금융자산	15	-	-
- 파생금융상품	-	-	4
비유동자산	31,966	33,904	36,126
- 기타금융자산	-	64	63
- 장기예치금	5,036	5,102	5,784
- 당기손익-공정가치금융자산	-	-	1,946
- 기타포괄손익-공정가치금융자산	-	-	2,687
- 장기매출채권및기타채권	699	637	637
- 매도가능금융자산	3,851	4,718	-
- 지분법적용투자자산	565	510	514
- 유형자산	16,065	17,569	16,929
- 무형자산	1,049	847	851
- 투자부동산	3,416	3,310	5,183
- 환불자산	-	-	2
- 장기선급금	866	698	938
- 장기선급비용	61	55	83
- 이연법인세자산	358	394	506
매각예정비유동자산	212	-	-
자산 총계	98,121	99,759	101,215

(억원)	FY16	FY17	'18.2Q
유동부채	21,534	18,030	19,880
- 단기차입금	1,366	1,747	426
- 유동성장기차입금	96	37	160
- 매입채무및기타채무	6,222	5,233	6,054
- 선수금	96	68	265
- 유동충당부채	-	30	129
- 파생상품부채	-	-	55
- 당기법인세부채	2,102	1,751	1,952
- 미지급담배소비세등	11,652	9,164	10,840
비유동부채	5,409	3,431	3,739
- 장기차입금	1,160	1,006	1,009
- 장기매입채무및기타채무	147	344	436
- 장기선수금	99	108	49
- 순확정급여부채	1,236	758	990
- 충당부채	47	134	49
- 이연법인세부채	2,720	1,081	1,206
부채총계	26,943	21,461	23,619
자본금	9,550	9,550	9,550
기타자본잉여금	(34)	(297)	(297)
자기주식	(3,282)	(3,282)	(3,282)
자기주식처분이익	5,138	5,138	5,138
적립금	42,965	49,273	53,543
이익잉여금	16,115	17,339	12,377
지배기업 소유주지분	70,452	77,721	77,029
비지배지분	726	577	567
자본총계	71,178	78,298	77,596
부채와 자본총계	98,121	99,759	101,215

4-2. (KT&G) 별도 재무상태표

□ (KT&G) 별도 재무상태표

(억원)	FY16	FY17	'18. 2Q
유동자산	48,330	47,386	46,169
- 현금및현금성자산	6,887	11,048	6,256
- 기타금융자산	16,200	15,300	1,400
- 당기손익-공정가치	-	-	19,629
- 파생금융자산	-	-	4
- 유동성매도가능금융자산	15	-	-
- 매출채권및기타채권	11,407	9,514	7,808
- 재고자산	9,147	8,721	8,606
- 미수담배소비세등	4,394	2,558	2,173
- 선급금	223	203	242
- 선급비용	57	42	51
비유동자산	36,358	39,364	41,744
- 장기기타금융자산	-	63	63
- 장기예치금	5,036	5,102	5,784
- 매도가능금융자산	3,643	4,541	-
- 기타포괄손익-공정가치	-	-	2,493
- 당기손익-공정가치	-	-	1,946
- 관계기업및공동기업투자	582	519	519
- 종속기업투자	11,549	12,083	12,083
- 유형자산	11,173	12,679	12,151
- 무형자산	289	272	297
- 투자부동산	3,352	3,254	5,128
- 장기매출채권및기타채권	680	805	1,205
- 장기선급비용	54	46	75
자산총계	84,688	86,750	87,913

(억원)	FY16	FY17	'18. 2Q
유동부채	17,623	14,510	16,561
- 단기차입금	39	20	16
- 매입채무및기타채무	4,363	3,866	4,282
- 선수금	10	18	155
- 당기법인세부채	1,742	1,459	1,593
- 미지급담배소비세등	11,469	9,147	10,420
- 환불부채	-	-	41
- 파생상품부채	-	-	55
비유동부채	1,276	804	707
- 장기매입채무및기타채무	68	217	320
- 장기선수금	3	6	7
- 순확정급여부채	471	191	337
- 이연법인세부채	734	359	20
- 환불부채	-	31	23
부채총계	18,899	15,314	17,268
자본금	9,550	9,550	9,550
기타자본잉여금	36	36	36
자기주식	(3,282)	(3,282)	(3,282)
자기주식처분이익	5,138	5,138	5,138
적립금	43,662	50,093	54,434
이익잉여금	10,685	9,901	4,769
자본총계	65,789	71,436	70,645
부채와 자본총계	84,688	86,750	87,913

4-3. 포괄손익계산서

□ 연결 포괄손익계산서

(억원)	FY16	FY17	`17.2Q	`18.2Q
순매출액	45,033	46,672	11,617	11,197
매출원가	17,967	19,089	4,618	4,625
매출총이익	27,066	27,583	6,999	6,572
판매관리비	12,370	13,322	3,136	3,342
영업이익	14,696	14,261	3,863	3,230
기타수익및비용	631	(1,277)	53	291
금융손익	526	415	(12)	254
관계기업손익지분	21	57	37	10
세전순이익	15,873	13,456	3,940	3,785
법인세	3,618	1,814	1,195	1,134
당기순이익	12,255	11,642	2,746	2,651
기타포괄손익	5	474	249	(48)
포괄손익	12,261	12,116	2,995	2,603

□ (KT&G) 별도 포괄손익계산서

(억원)	FY16	FY17	`17.2Q	`18.2Q
순매출액	29,682	30,001	8,013	7,055
- 제조담배 등	26,703	26,723	6,934	6,607
- 부동산	1,847	1,900	655	244
- 기타	1,131	1,378	423	204
매출원가	10,481	10,986	2,924	2,703
- 제조담배	8,613	8,839	2,192	2,461
- 부동산	1,184	1,231	446	76
- 기타	684	916	286	166
매출총이익	19,201	19,015	5,088	4,352
판매관리비	6,150	6,567	1,658	1,595
영업이익	13,051	12,448	3,431	2,757
기타수익및비용	347	(1,235)	261	430
- 기타수익	1,266	1,184	490	650
외환(차익+환산익)	646	95	397	573
파생(평가손+거래익)	-	-	-	20
기타	620	1,089	93	57
- 기타비용	918	2,419	229	220
외환(차손+환산손)	297	1,385	158	10
파생(평가손+거래손)	-	-	-	147
기타	621	1,034	72	63
금융손익	606	1,175	6	260
세전순이익	14,004	12,389	3,698	3,448
법인세	3,130	2,640	1,064	922
당기순이익	10,873	9,749	2,634	2,526
포괄손익	10,827	10,192	2,864	2,451

4-4. (KGC) 재무제표

□ (KGC) 별도 재무상태표

(억원)	FY16	FY17	'18.2Q
비유동자산	5,483	5,203	5,416
- 유형자산	2,865	2,961	2,914
- 무형자산	112	131	132
- 기타	2,506	2,111	2,370
유동자산	13,196	14,353	13,540
- 재고자산	11,463	12,508	11,091
- 현금및현금성자산	95	76	189
- 기타	1,638	1,769	2,259
자산총계	18,679	19,556	18,956
비유동부채	822	770	754
유동부채	2,287	2,480	1,486
- 단기차입금	1,122	1,504	322
- 기타	1,165	976	1,164
부채총계	3,110	3,250	2,241
자본금	701	701	701
자본잉여금	1,116	1,115	1,115
적립금	12,966	13,130	13,857
이익잉여금	786	1,360	1,042
기타포괄	0	0	0
자본총계	15,569	16,306	16,715
부채와 자본총계	18,679	19,556	18,956

□ (KGC) 별도 포괄손익계산서

(억원)	FY16	FY17	'17.2Q	'18.2Q
매출액	11,076	12,000	2,542	2,917
- 홍삼	763	816	181	242
- 홍삼제품	10,286	11,142	2,352	2,658
(비중)	(92.9)	(92.8)	(92.5)	(91.1)
- 기타매출	27	42	10	17
매출원가	5,093	5,417	1,139	1,275
매출총이익	5,983	6,583	1,403	1,642
판매관리비	4,234	4,729	1,017	1,237
영업이익	1,749	1,854	386	406
기타수익 및 비용	-420	-145	21	19
- 기타수익	57	47	19	20
- 기타비용	477	192	-1	1
금융손익	-10	-88	-0.1	0.0
세전순이익	1,319	1,622	407	425
- 법인세	467	368	36	127
당기순이익	852	1,254	371	298
포괄손익	759	1,394	371	303



서울특별시 강남구 영동대로 416
KT&G타워 20층
www.ktng.com