

2018년 4분기 경영실적



謹
賀
新
年

Contents



Chapter 1. 연결경영실적

Chapter 2. KT&G 별도경영실적

Chapter 3. KGC 별도경영실적

Chapter 4. 2019년 경영목표

Chapter 5. 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 4분기 연결 매출 및 손익



18년 4Q 연결매출 1조 1,058억원, 영업이익 2,720억원, 당기순이익 1,342억원 기록

- 연결기준 전년동기대비 매출 5.5% 증가 : KT&G 0.7% 증가 , KGC 0.3% 감소
- 연결기준 전년동기대비 영업이익 22.0% 증가 / 순이익 61.3% 감소

□ 분기연결 매출 및 손익

(단위:억원)

	분기 실적 비교		
	4Q FY18	4Q FY17	증감률
매출	11,058	10,479	5.5%
- KT&G	6,878	6,833	0.7%
- KGC	2,359	2,367	△0.3%
- 기타 및 조정	1,821	1,279	42.4%
영업이익	2,720	2,229	22.0%
순이익	1,342	3,468	△61.3%

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

□ 누계연결 매출 및 손익

(단위:억원)

	누계 실적 비교		
	'18년 누계	'17년 누계	증감률
매출	44,757	46,672	△4.1%
- KT&G	26,295	30,001	△12.4%
- KGC	13,255	12,000	10.5%
- 기타 및 조정	5,207	4,671	11.5%
영업이익	12,632	14,261	△11.4%
순이익	9,062	11,642	△22.2%

- 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 4분기 KT&G 매출 및 손익



18년 4Q 전년동기대비 매출 0.7% 증가, 영업이익 0.2% 증가

- 4Q 매출 6,878억원으로 전년동기대비 0.7% 증가
 - 내수담배 15.0% 증가, 수출 36.4% 감소, 기타(부동산 등) 25.9% 증가
- 4Q 영업이익 2,438억원으로 전년동기대비 0.2% 증가, 순이익 1,325억원으로 29.8% 감소

□ 분기 실적 비교

(단위:억원)

	분기 실적 비교		
	4Q FY18	4Q FY17	증감률
매출	6,878	6,833	0.7%
- 내수	4,605	4,003	15.0%
- 수출	1,316	2,070	△36.4%
- 기타(부동산등)	957	760	25.9%
영업이익	2,438	2,434	0.2%
순이익	1,325	1,888	△29.8%

□ 누계 실적 비교

(단위:억원)

	누계 실적 비교		
	'18년 누계	'17년 누계	증감률
매출	26,295	30,001	△12.4%
- 내수	18,378	17,982	2.2%
- 수출	5,415	8,785	△38.4%
- 기타(부동산등)	2,502	3,234	△22.6%
영업이익	10,081	12,448	△19.0%
순이익	8,532	9,749	△12.5%

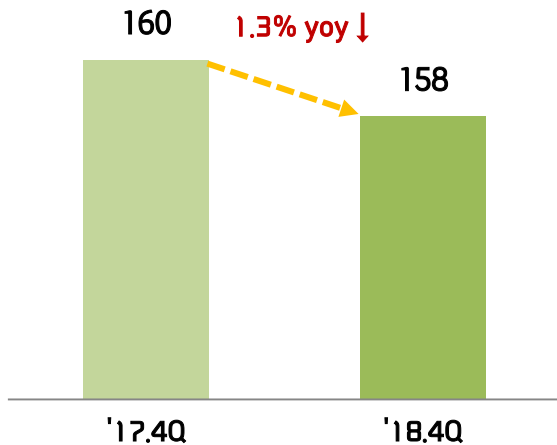
2-2. 국내 필연담배

18년 4Q 총수요 및 KT&G 판매수량 전년동기대비 각각 1.3% 감소, 2.6% 증가

- 18년 4Q 필연 총수요 158억개비로 전년동기 160억개비 대비 2억개비 감소
- KT&G 필연 판매수량 98억개비로 전년동기 95억개비 대비 3억개비 증가
- 필연 시장점유율 61.9%로 전년동기대비 2.3%p 증가

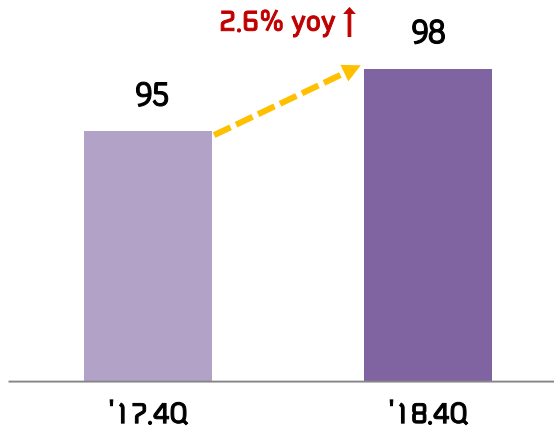
□ 분기별 총수요

(단위:억개비)



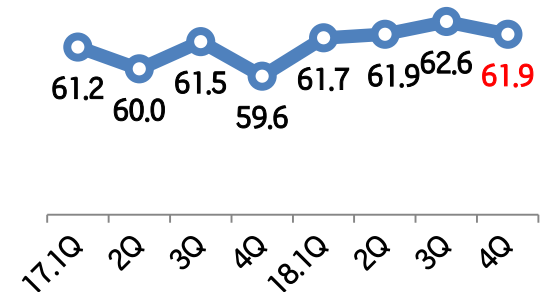
□ 분기별 KT&G 판매수량

(단위:억개비)



□ 분기별 KT&G M/S 추이

(단위:%)



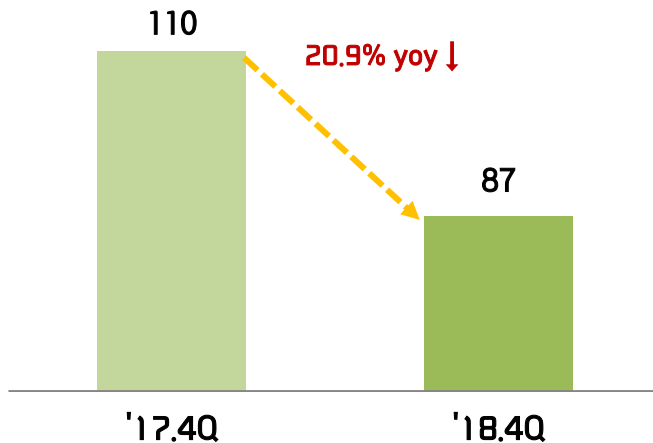
2-3. 수출담배 매출 분석 (KT&G 별도기준)

18년 4Q 수출 전년동기대비 수량 및 매출액 각각 20.9%, 36.4% 감소

- 수출수량 : 전년동기대비 23억개비(20.9%) 감소
- 수출매출 : 전년동기대비 754억원(36.4%) 감소

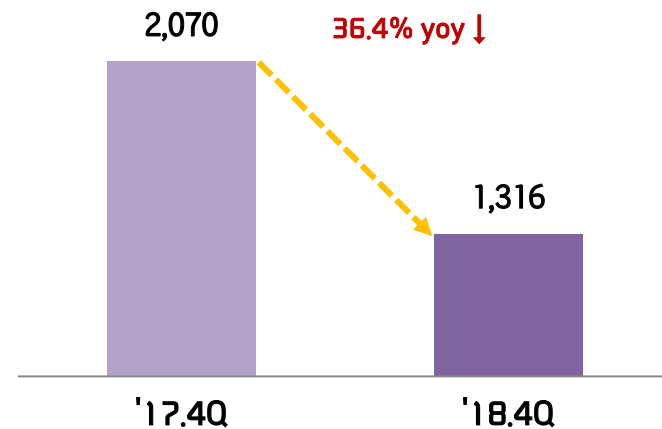
□ 수출 판매수량

(단위:억개비)



□ 수출담배 매출액

(단위:억원)

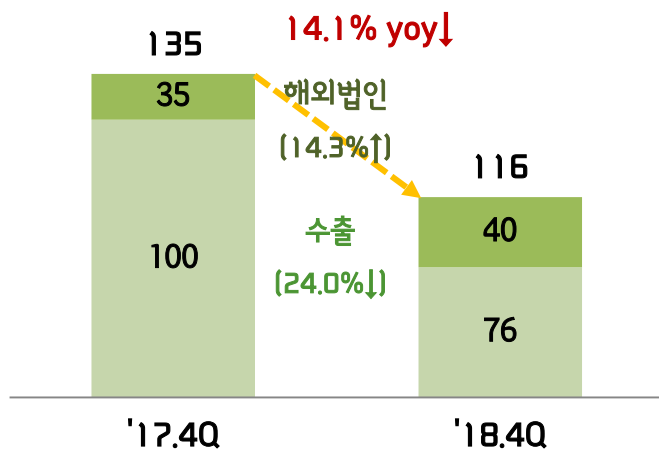


2-4. 해외 매출 분석 (KT&G 연결기준)

18년 4Q 해외법인 포함 전년동기대비 수량 및 매출액 각각 14.1%, 14.3% 감소

□ 해외 판매수량

(단위:억개비)

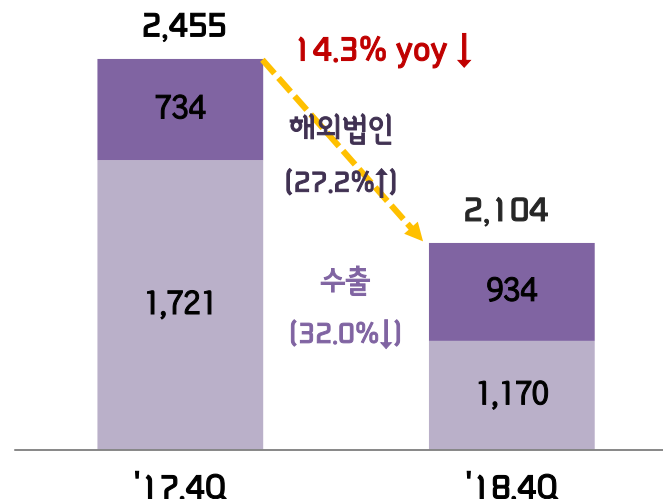


※ 해외법인 : 러시아, 터키, 이란, 인도네시아(KT&G-I, 트리삭티, MMM), 미국

※ 수출 수량/금액에는 미국법인 실적이 연결 제거되어 있음

□ 해외 매출액

(단위:억원)

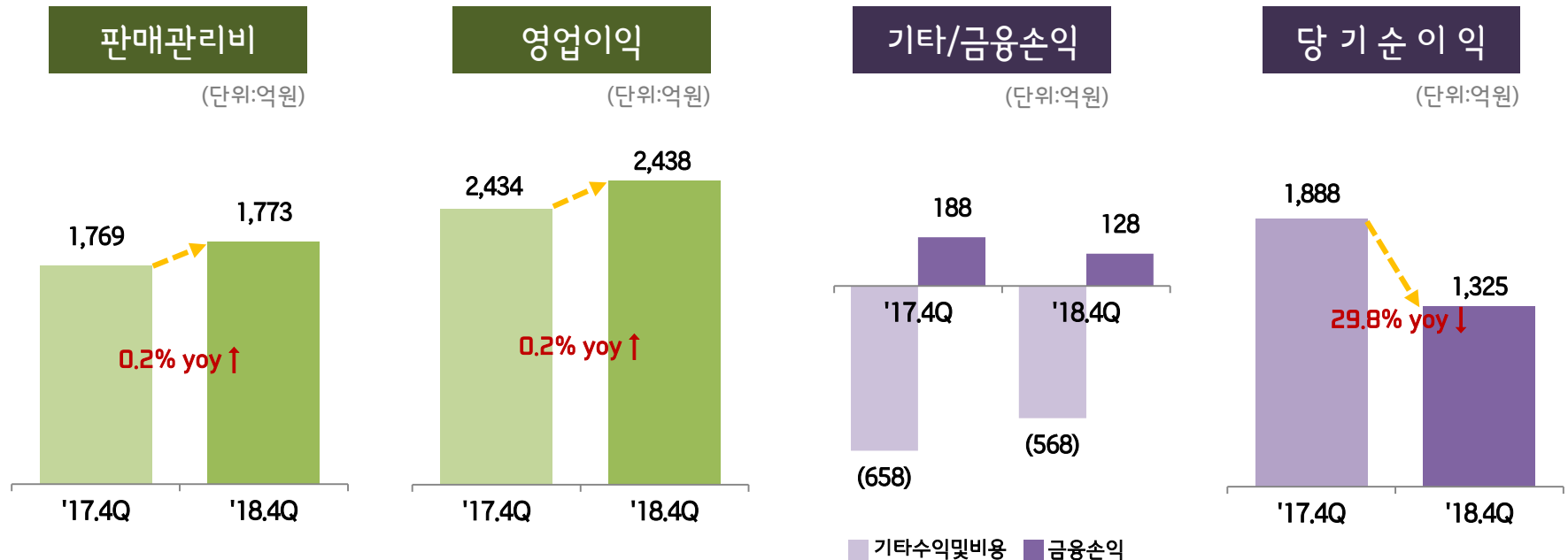


- 해외 판매수량 : `18. 4Q 19억개비 감소 (14.1%↓)
- 수출 : 24.0% 감소, 해외법인 : 14.3% 증가

- 해외 매출액 : `18. 4Q 351억원 감소 (14.3%↓)
- 수출 : 32.0% 감소, 해외법인 : 27.2% 증가

2-5. 수익성 분석

18년 4Q 전년동기대비 영업이익 0.2% 증가, 순이익 29.8% 감소



- 판관비율: `17.4Q 25.9% → `18.4Q 25.8% (0.1%p ↓)
- 영업이익율: `17.4Q 35.6% → `18.4Q 35.4% (0.2%p ↓)

- 순이익율: `17.4Q 27.6% → `18.4Q 19.3% (8.3%p↓)
- `17년 4분기 이연법인세 부채 감소 및 법인세 환입(401억)
- 법인세 최고세율 변경 `17년 24.2% → `18년 27.5%



Chapter 3. KGC 별도경영실적

3-1. 18년 4분기 KGC 매출 및 손익

18년 4Q 전년동기대비 매출 0.3% 감소, 영업이익 감소

- 4Q 매출 2,359억원으로 전년동기대비 0.3% 감소 (국내 1.6% 증가, 수출 12.9% 감소)
- 4Q 영업이익 △97억원으로 전년동기대비 3억원 손실 증가

□ 분기 실적 비교

(단위:억원)

	4Q FY18	4Q FY17	증감률
매출	2,359	2,367	△0.3%
- 국내	2,089	2,057	1.6%
- 수출	270	310	△12.9%
영업이익	△97	△94	-
순이익	△188	△231	-

□ 누계 실적 비교

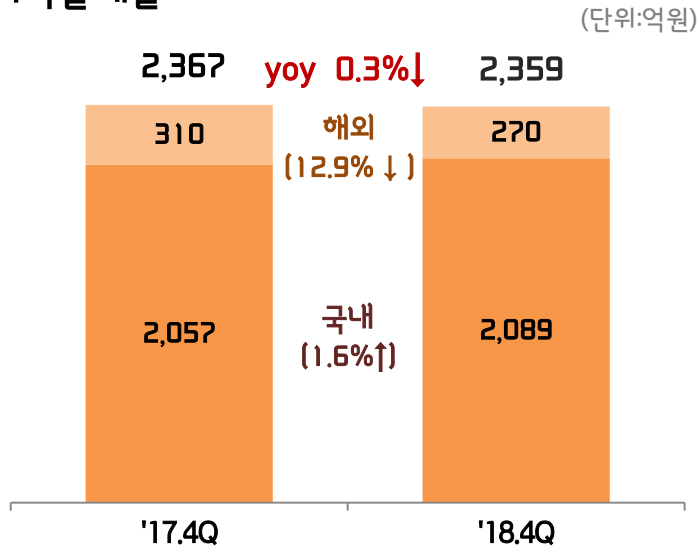
(단위:억원)

	'18년 누계	'17년 누계	증감률
매출	13,255	12,000	10.5%
- 국내	12,125	11,138	8.9%
- 수출	1,130	862	31.1%
영업이익	2,048	1,854	10.5%
순이익	1,420	1,254	13.2%

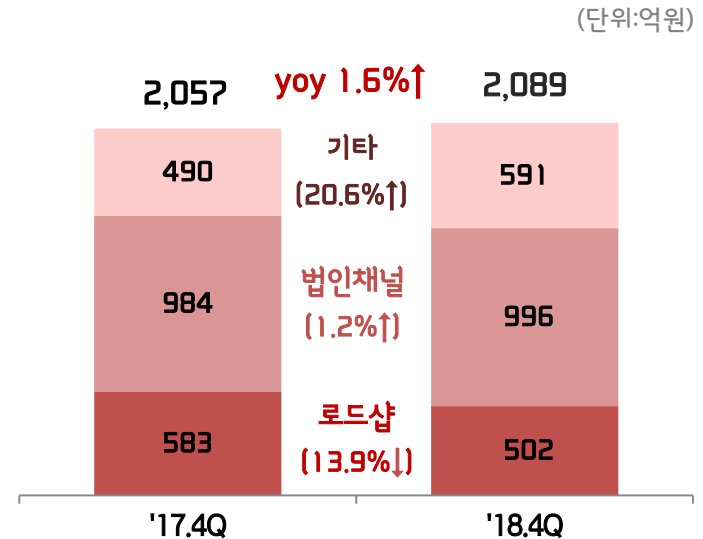
3-2. 매출 분석

18년 4Q 국내 매출액 증가, 해외사업 매출액 감소

□ 지역별 매출



□ 국내 채널별 매출



- 국내 매출은 전년동기대비 1.6% 증가
- 해외 매출은 전년동기대비 12.9% 감소

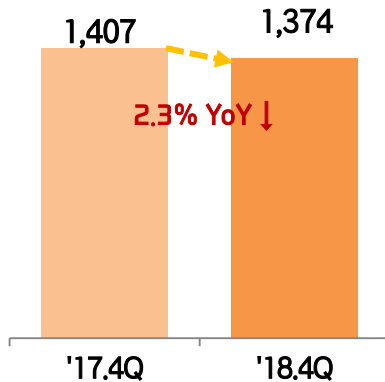
- 국내 면세점/백화점/대형마트 채널 중심 성장
 - 법인채널(백화점/대형마트/면세점) 전년동기대비 1.2% 증가
 - 기타채널(홈쇼핑/온라인 등) 전년동기대비 20.6% 증가
 - 로드샵 전년동기대비 13.9% 감소

3-3. 수익성 분석

18년 4Q 전년동기대비 영업이익 감소

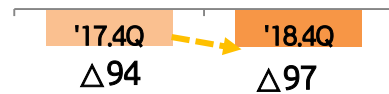
판매관리비

(단위:억원)



영업이익

(단위:억원)



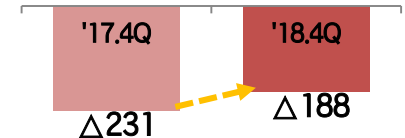
기타/금융손익

(단위:억원)



당기순이익

(단위:억원)



- 판관비율: '17.4Q 59.5% → '18.4Q 58.3% (1.2%p ↓)
- 영업이익률: '17.4Q △4.0% → '18.4Q △4.1% (0.1%p ↓)

- 순이익률: '17.4Q △9.7% → '18.4Q △8.0% (1.7%p ↑)
- 손상차손 반영비용 감소 등



Chapter 4. 2019년 경영목표

4. 2019년 경영목표



2019년 KT&G 매출 3조 879억원, 영업이익 1조 1,984억원 목표

KGC 매출 1조 4천억원, 영업이익 2,050억원 목표

**국내
담배**

전체 담배시장 M/S 상승으로 국내 No.1 담배기업 위상 공고화

- 궤련수량 : 622억개비 (M/S 62.5%) 목표

**글로벌
담배**

신시장/해외법인 성장 가속화, 미진입국가 공격적 개척

- 연결매출액 : 1조 664억원 (565억개비) 목표

KGC

국내·해외 안정적 사업확장 신사업 기반구축으로 글로벌 종합건강기업 가시화

- 매출액 : 1.4조원, 영업이익 : 2,050억원 목표

부동산

지속적 수익창출을 위한 기반 정책 및 사업경쟁력 제고

- 매출액 : 4,043억원 (수원분양사업 3,372억원) 목표



Chapter 5. 참고자료

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

※ 본 자료는 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 자료로서, 향후 외부감사인의 감사과정에서 달라질 수 있습니다.

본 첨부 자료는 사업보고서 공시일(4월 1일) 업데이트 될 예정입니다.

5-1. 연결 재무상태표

※ 본 자료는 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 자료로서, 향후 외부감사인의 감사과정에서 달라질 수 있습니다.

본 첨부 자료는 사업보고서 공시일(4월 1일) 업데이트 될 예정입니다.



□ 연결 재무상태표

과목 (단위: 억원)	제 32(당) 기	제 31(전) 기
유동자산	64,145	65,353
현금및현금성자산	9,330	7,151
기타금융자산	5,846	20,312
당기손익-공정가치금융자산	11,397	0
매출채권및기타채권	9,735	11,242
파생상품자산	12	0
재고자산	24,690	23,178
환불자산	24	0
미수담배소비세등	2,322	2,615
선급금	542	592
선급비용	247	263
비유동자산	37,426	34,461
기타금융자산(비유동)	86	568
장기예치금	6,155	5,102
당기손익-공정가치금융자산	2,107	0
기타포괄손익-공정가치금융자산	2,496	0
장기매출채권및기타채권	629	637
매도가능금융자산	0	4,718
지분법적용투자자산	852	510
유형자산	18,218	17,754
무형자산	720	847
투자부동산	4,950	3,178
환불자산	2	0
장기선급금	714	698
장기선급비용	79	55
이연법인세자산	418	394
매각예정비유동자산	42	0
자산총계	101,613	99,814

과목 (단위: 억원)	제 32(당) 기	제 31(전) 기
유동부채	16,397	18,164
단기차입금	1,299	1,747
유동성장기차입금	50	37
매입채무및기타채무	5,598	5,288
선수금	1,715	106
유동충당부채	151	71
파생상품부채	5	0
당기법인세부채	2,005	1,751
미지급담배소비세등	5,574	9,164
비유동부채	3,812	3,352
장기차입금	935	1,006
장기매입채무및기타채무	510	345
장기선수금	56	70
순확정급여부채	962	758
충당부채	38	92
이연법인세부채	1,277	1,081
비지배지분부채	34	0
부채총계	20,209	21,516
자본금	9,550	9,550
기타자본잉여금	(297)	(297)
자기주식	(3,282)	(3,282)
자기주식처분이익	5,138	5,138
적립금	53,555	49,273
이익잉여금	16,202	17,339
비지배지분	538	577
자본총계	81,404	78,298
부채자본총계	101,613	99,814

5-2. (KT&G) 별도 재무상태표

※ 본 자료는 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 자료로서, 향후 외부감사인의 감사과정에서 달라질 수 있습니다.
본 첨부 자료는 사업보고서 공시일(4월 1일) 업데이트 될 예정입니다.



□ (KT&G) 별도 재무상태표

과목(단위 : 억원)	제 32(당) 기	제 31(전) 기
자산		
유동자산		
현금및현금성자산	7,481	5,898
기타금융자산	5,700	20,477
당기손익-공정가치금융자산	11,397	0
파생상품	12	0
미수담배소비세등	2,182	2,558
매출채권및기타채권	7,399	9,128
재고자산	9,548	8,723
선급금	184	203
선급비용	92	42
환불자산 등	4	0
유동자산 합계	43,999	47,029
비유동자산		
장기기타금융자산	69	63
장기예치금	6,155	5,102
매도가능금융자산	0	4,541
기타포괄손익-공정가치금융자산	2,305	0
당기손익-공정가치금융자산(비유동)	2,107	0
관계기업투자	774	519
종속기업투자	11,920	12,082
유형자산	12,045	11,719
무형자산	313	272
투자부동산	6,067	4,266
장기매출채권및기타채권	1,130	1,165
장기선급금	95	0
장기선급비용	73	46
이연법인세자산	79	0
비유동자산 합계	43,132	39,775
매각예정비유동자산	278	0
자산 총계	87,409	86,804

과목(단위 : 억원)	제 32(당) 기	제 31(전) 기
자본 및 부채		
부채		
유동부채		
단기차입금	12	20
매입채무및기타채무	3,970	3,920
선수금	1,616	18
당기법인세부채	1,691	1,459
미지급담배소비세등	5,518	9,147
환불부채(유동)	65	0
파생상품부채	5	0
유동부채 합계	12,877	14,564
비유동부채		
장기매입채무및기타채무	392	217
장기선수금	7	6
순확정급여부채	348	191
이연법인세부채	0	359
환불부채(비유동)	10	31
비유동부채 합계	757	804
부채 총계	13,634	15,368
납입자본과 적립금		
자본금	9,550	9,550
기타자본잉여금	36	36
자기주식	(3,282)	(3,282)
자기주식처분이익	5,138	5,138
적립금	54,300	50,093
이익잉여금	8,033	9,901
자본 총계	73,775	71,436
자본 및 부채의 총계	87,409	86,804

5-3. 포괄손익계산서

※ 본 자료는 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 자료로서, 향후 외부감사인의 감사과정에서 달라질 수 있습니다.

본 첨부 자료는 사업보고서 공시일(4월 1일) 업데이트 될 예정입니다.



□ 연결 포괄손익계산서

과목 (단위: 억원)	제 32(당) 기	제 31(전) 기
매출액	44,757	46,672
매출원가	18,358	19,090
매출총이익	26,399	27,582
판매비와관리비	13,767	13,321
영업이익	12,632	14,261
기타수익및비용	(263)	(1,277)
기타수익	1,104	983
기타비용	1,367	2,260
금융손익	858	415
금융수익	934	783
금융비용	76	368
관계기업지분손익	87	57
지분법이익	92	57
지분법손실	5	0
법인세차감전순이익	13,314	13,456
법인세비용	4,252	1,814
당기순이익	9,062	11,642
지배기업주주지분	9,092	11,638
비지배지분	(30)	4
기타포괄손익	(449)	474
포괄손익	8,613	12,116
지배기업주주지분	8,652	12,077
비지배지분	(39)	39

□ (KT&G) 별도 포괄손익계산서

과목(단위 : 억원)	제 32(당) 기	제 31(전) 기
매출	26,295	30,001
제조담배	22,814	26,723
부동산	1,760	1,900
수출외담배등	1,721	1,378
매출원가	9,822	10,986
제조담배	7,895	8,839
부동산	598	1,231
수출외담배등	1,329	916
매출총이익	16,473	19,015
판매비와관리비	6,392	6,567
영업이익	10,081	12,448
기타수익	1,035	1,184
기타비용	1,009	2,419
금융수익	1,484	1,448
금융원가	12	273
순금융수익	1,473	1,176
법인세비용차감전순이익	11,580	12,389
법인세비용	3,048	2,640
당기순이익	8,532	9,749
포괄이익	8,061	10,192

5-4. 현금흐름표

※ 본 자료는 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 자료로서, 향후 외부감사인의 감사과정에서 달라질 수 있습니다.

본 첨부 자료는 사업보고서 공시일(4월 1일) 업데이트 될 예정입니다.



□ 연결 현금흐름표

과목 (단위: 억원)	제 32(당) 기	제 31(전) 기
영업활동으로 인한 순현금흐름	8,235	11,431
당기순이익	9,062	11,642
조정	5,989	5,230
운전자본의 변동	(3,413)	(1,492)
법인세의 납부	(3,403)	(3,949)
투자활동 순현금흐름	(466)	(6,830)
이자의 수취	149	488
배당금의 수취	216	246
유무형자산 등의 처분	272	58
당기손익-공정가치금융자산의 처분	821	0
기타포괄손익-공정가치금융자산의 처분	12	0
매도가능금융자산의 처분	0	228
지분법적용투자자산의 처분	50	73
매각예정비유동자산의 처분	0	193
유무형자산의 취득	(3,991)	(3,247)
종속기업투자주식의 취득	0	(460)
매도가능금융자산의 취득	0	(985)
지분법적용주식의 취득	(305)	(10)
당기손익-공정가치금융자산의 취득	(935)	0
기타포괄손익-공정가치금융자산의 취득	(14)	0
장기예치금의 증가	(724)	(720)
연결범위의 변동	0	5
기타금융자산 등의 증감	3,919	(2,709)
보증금 및 대여금의 증감	64	10
재무활동으로 인한 순현금흐름	(5,502)	(4,386)
차입금의 증가	6,417	6,294
배당금의 지급	(5,051)	(4,604)
이자의 지급	(25)	(235)
차입금의 상환	(6,869)	(5,846)
임대보증금의 증가 등	26	5
현금및현금성자산의 순증가	2,267	215
기초의 현금	7,151	6,904
외화표시현금성자산의 환율변동효과 등	(88)	32
기말의 현금	9,330	7,151

□ (KT&G) 별도 현금흐름표

과목 (단위: 억원)	제 32(당) 기	제 31(전) 기
영업활동 순현금흐름	6,584	11,052
당기순이익	8,532	9,749
조정	3,328	4,610
운전자본의 변동	(2,435)	90
법인세의 납부	(2,841)	(3,397)
투자활동 순현금흐름	55	(5,889)
이자의 수취	101	450
배당금의 수취	795	903
매도가능금융자산의 처분	0	226
유무형자산 등의 처분	309	56
당기손익-공정가치금융자산의 처분	431	0
기타포괄손익-공정가치금융자산의 처분	12	0
관계기업투자의 처분	50	73
종속기업투자의 처분	0	177
유무형자산의 취득	(3,492)	(2,494)
종속기업투자의 취득	(446)	(972)
관계기업투자의 취득	(305)	(10)
기타	2,600	(4,298)
재무활동 순현금흐름	(5,051)	(4,546)
배당금의 지급	(5,051)	(4,546)
현금및현금성자산의 순증감	1,588	617
기초 현금및현금성자산	5,898	5,284
외화표시 현금성자산의 환율효과 등	(5)	(3)
기말 현금및현금성자산	7,481	5,898

5-5. (KGC) 재무제표

※ 본 자료는 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 자료로서, 향후 외부감사인의 감사과정에서 달라질 수 있습니다.

본 첨부 자료는 사업보고서 공시일(4월 1일) 업데이트 될 예정입니다.



□ (KGC) 별도 재무상태표

과목 (단위: 억원)	FY17	FY18
비유동자산	5,203	5,093
- 유형자산	2,961	2,949
- 무형자산	131	154
- 기타	2,111	1,990
유동자산	14,354	14,978
- 재고자산	12,508	13,111
- 현금및현금성자산	76	20
- 기타	1,769	1,847
자산총계	19,556	20,071
비유동부채	691	668
유동부채	2,560	2,295
- 단기차입금	1,504	1,065
- 기타	1,055	1,230
부채총계	3,250	2,963
자본금	701	701
자본잉여금	1,116	1,116
적립금	13,130	13,850
이익잉여금	1,360	1,441
기타포괄	0	0
자본총계	16,306	17,108
부채와 자본총계	19,556	20,071

□ (KGC) 별도 포괄손익계산서

과목 (단위: 억원)	FY17	FY18
매출액	12,000	13,255
- 홍삼	816	930
- 제품·상품	11,162	12,303
(비중)	(93.0)	(92.8)
- 기타매출	22	22
매출원가	5,417	5,946
매출총이익	6,583	7,309
판매관리비	4,729	5,262
영업이익	1,854	2,048
기타수익 및 비용	△145	△117
- 기타수익	47	46
- 기타비용	192	163
금융손익	△88	△22
세전순이익	1,622	1,909
- 법인세	368	489
당기순이익	1,254	1,420
포괄손익	1,395	1,382



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