

KT&G 2019년 4분기 및 연간 경영실적

Investor Relations 2020. 2월

Disclaimer

본 자료는 K-IFRS기준으로 작성된 재무정보를 포함한 2019년 4분기 및 연간실적에 대해 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 이해를 증진시키고 투자판단에 참고되는 각종 정보를 제공할 목적으로 작성된 자료입니다. 따라서, 본 자료 중 일부는 회계감사과정에서 변동될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 회사의 계획, 추정, 예상 등의 명시적 또는 묵시적 예측 정보는 향후 실제 회사 실적과 일치하지 않을 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

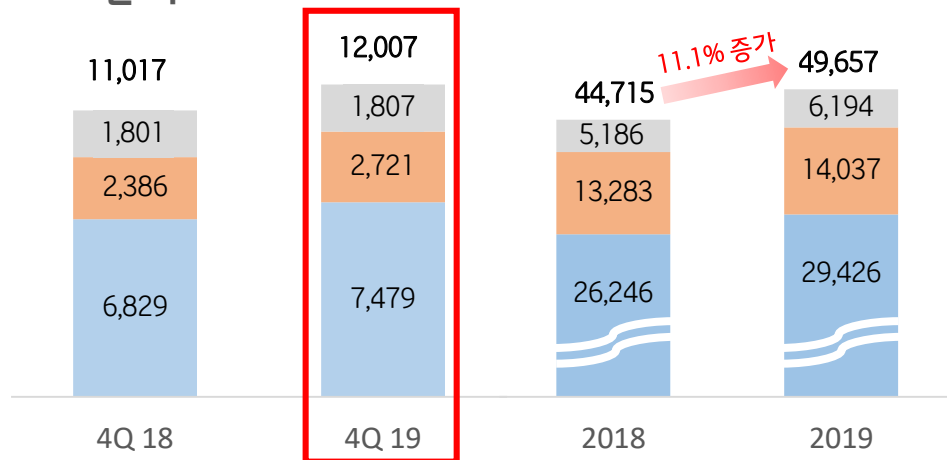
본 자료에 포함된 내용의 정확성이나 완성도에 대하여 당사는 명시적/암묵적으로 보장하거나 책임을 부담하지 않습니다.

[illegible]

I. 연결경영실적

◆ 매출액

■ KT&G ■ KGC ■ 기타 / 단위 : 억원



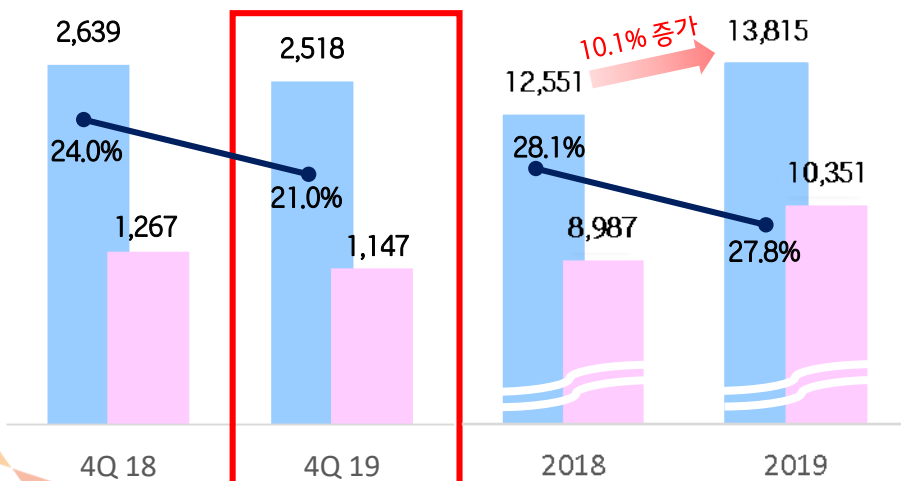
□ (4Q 매출) 1.2조원 / YoY +9.0%

□ (연간매출) 4.97조원 / YoY +11.1%

■ 주요 해외 담배 법인 최대 실적 달성 등 주요 사업분야 고른 성장 기록

◆ 영업이익/순이익

■ 영업이익 ■ 순이익 ■ 영업이익률 / 단위 : 억원, %



□ (4Q 영업이익) 2,518억원 / YoY - 4.6%

□ (연간영업이익) 13,815억원 / YoY +10.1%

□ (4Q 순이익) 1,147억원 / YoY -9.5%

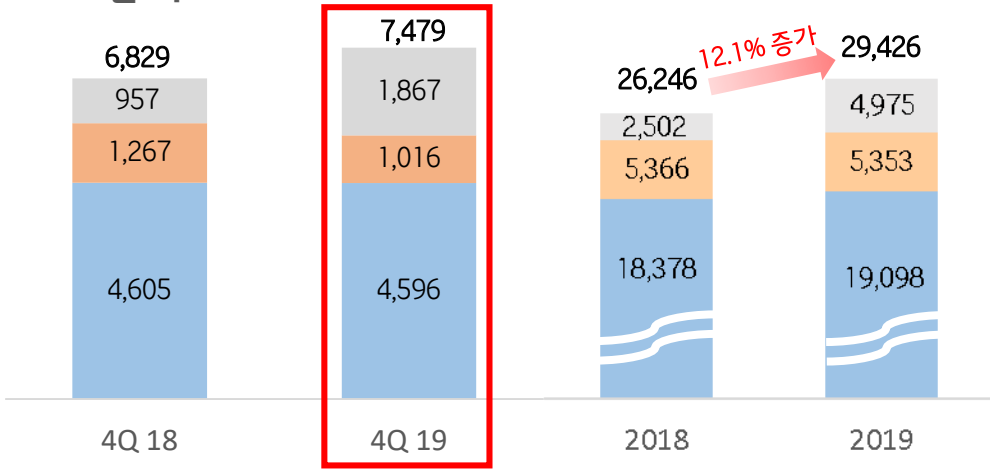
□ (연간순이익) 10,351억원 / YoY +15.2%



II-1. KT&G 경영실적

◆ 매출액

■ 국내담배 ■ 해외담배 ■ 기타 / 단위 : 억원



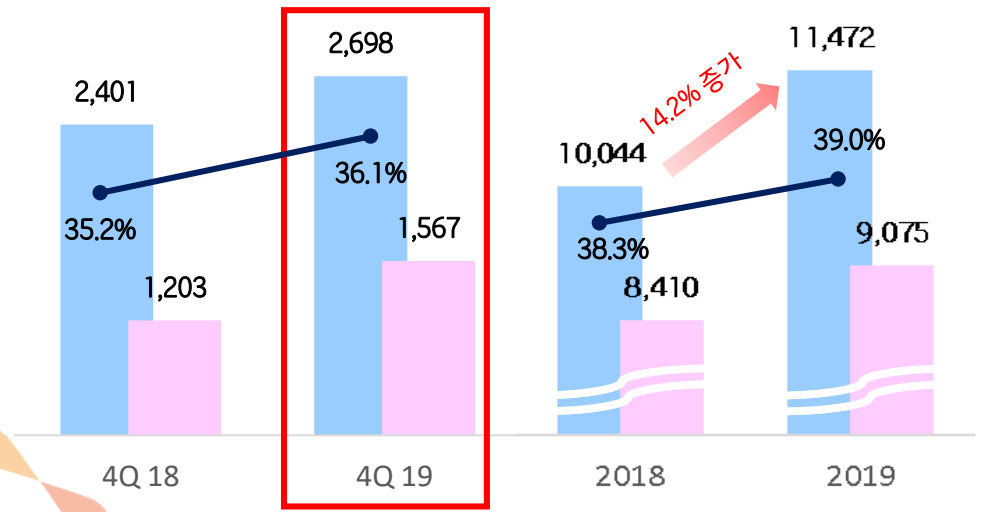
□ (4Q매출) 7,479억원 / YoY +9.5%

□ (연간매출) 29,426억원 / YoY +12.1%

- 국내 필련 신제품 성공적 런칭, NGP 매출 성장 및 수원 분양 매출 증가

◆ 영업이익/순이익

■ 영업이익 ■ 순이익 ■ 영업이익률 / 단위 : 억원, %

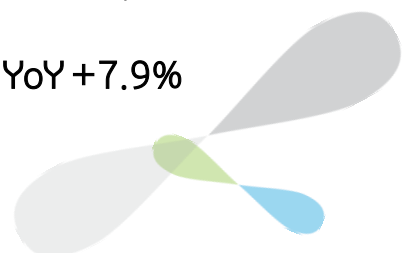


□ (4Q 영업이익) 2,698억원 / YoY +12.4%

□ (연간영업이익) 11,472억원 / YoY +14.2%

□ (4Q 순이익) 1,567억원 / YoY +30.3%

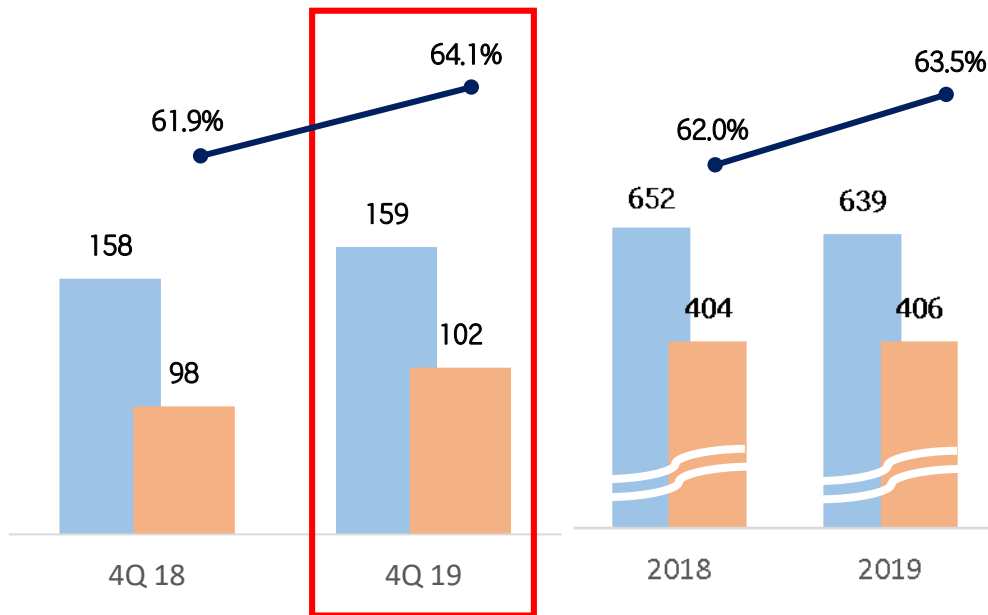
□ (연간순이익) 9,075억원 / YoY +7.9%





II -2. KT&G 매출분석_국내담배

◆ 시장규모 및 KT&G 비중(NGP제외) ■ 총수요 ■ KT&G 판매량 ■ KT&G MS / 단위 : 억 개비, 억원, %



□ (4Q 총수요) 159억 개비 / YoY +0.6%

□ (4Q 판매량) 102억 개비 / YoY +4.1%

□ (4Q 점유율) 64.1% / YoY +2.2%p

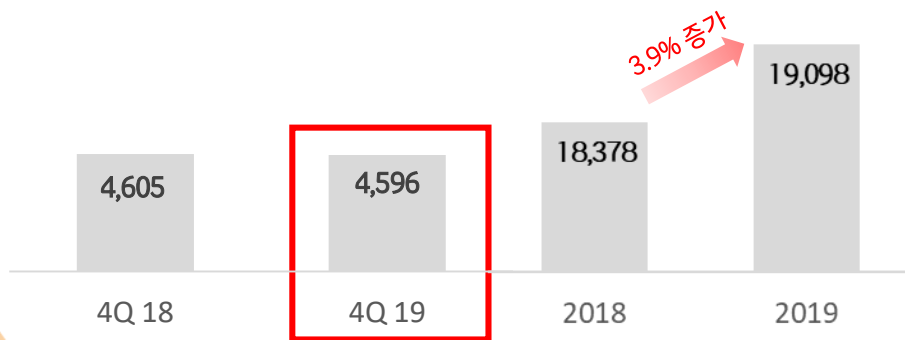
□ (연간 총수요) 639억 개비 / YoY -2.0%

□ (연간 판매량) 406억 개비 / YoY +0.5%

□ (연간 점유율) 63.5% / YoY +1.5%p

▪ 국내 궐련 신제품 성공적 런칭으로 '19년 목표치 초과 달성

◆ 매출액 (NGP포함) 단위 : 억원



□ (4Q 매출) 4,596억원 / YoY -0.2%

□ (연간 매출) 19,098억원 / YoY +3.9%

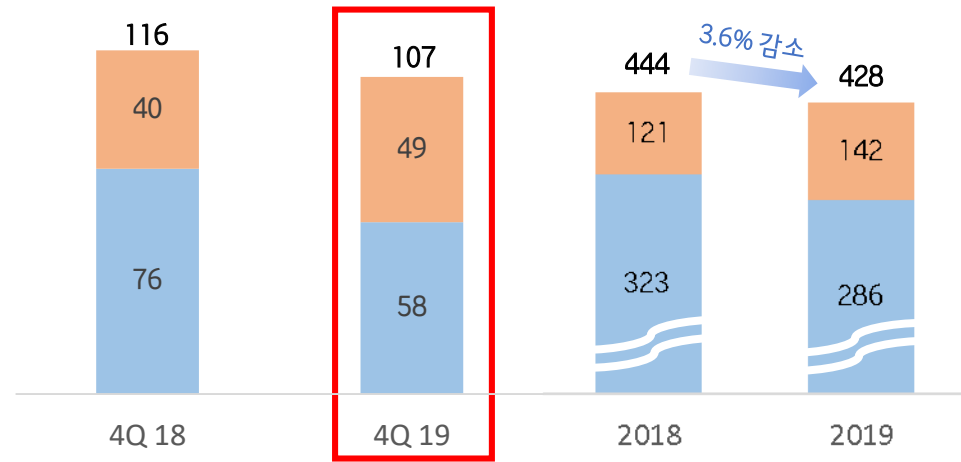
▪ 판매량 상승, 면세 채널 갑당 단가 인상 영향 매출 증가



II -3. KT&G 매출분석_해외담배(수출 및 해외법인)

◆ 판매량

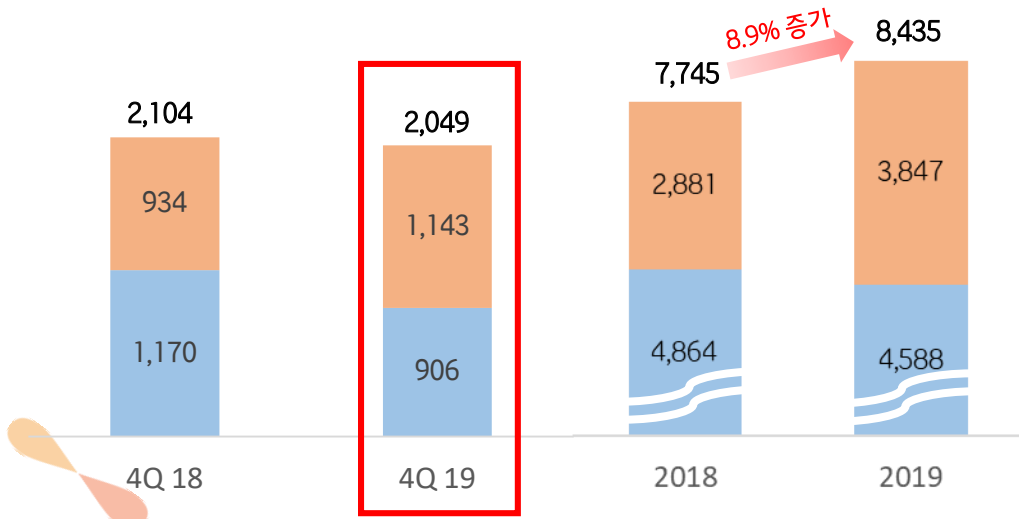
■ 수출(미국제외) ■ 해외법인(미국포함) / 단위 : 억 개비



- (4Q 판매량) 107억 개비 / YoY -7.8%
 - 주력시장수출량감소에도 불구하고, 신시장 성장에 따른 감소폭 상쇄
- (연간 판매량) 428억 개비 / YoY -3.6%

◆ 매출액

■ 수출(미국제외) ■ 해외법인(미국포함) / 단위 : 억 원



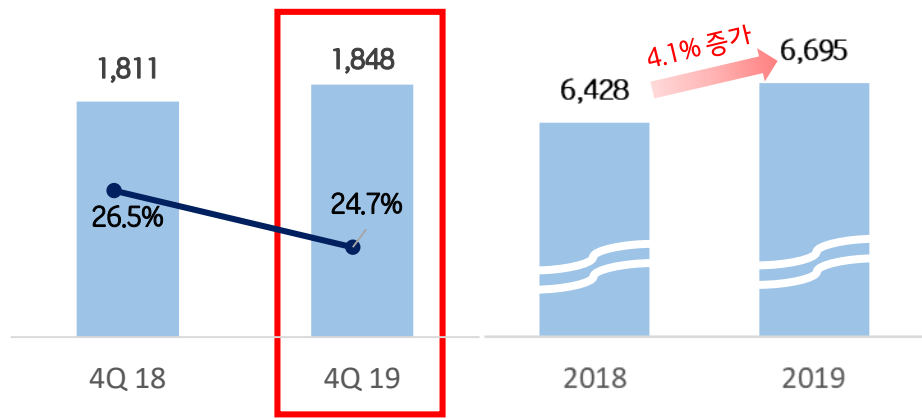
- (4Q 매출) 2,049억 원 / YoY -2.6%
- (연간매출) 8,435억 원 / YoY +8.9%
 - 신시장 믹스 개선, 미국/인니 등 주요해외법인 최대 실적 달성
 - 환율 상승에 따른 일부 기저효과 발생





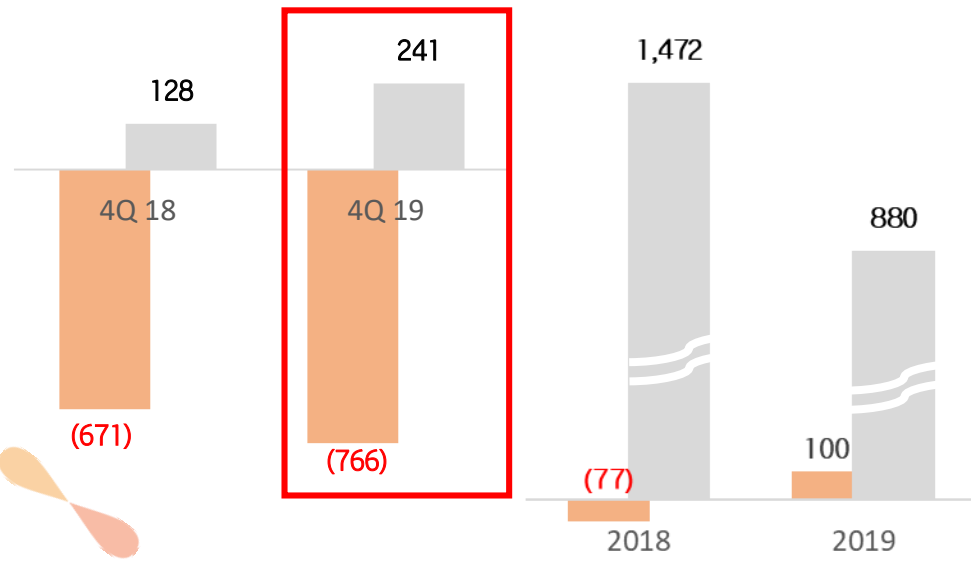
II -4. KT&G 수익성 분석

◆ 판매관리비 ■ 판매관리비 — 판관비율 / 단위 : 억원



- (4Q 판관비) 1,848억 원 / YoY +2.0%
- (연간 판관비) 6,695억 원 / YoY +4.1%

◆ 기타/금융손익 ■ 기타손익 ■ 금융손익 / 단위 : 억원



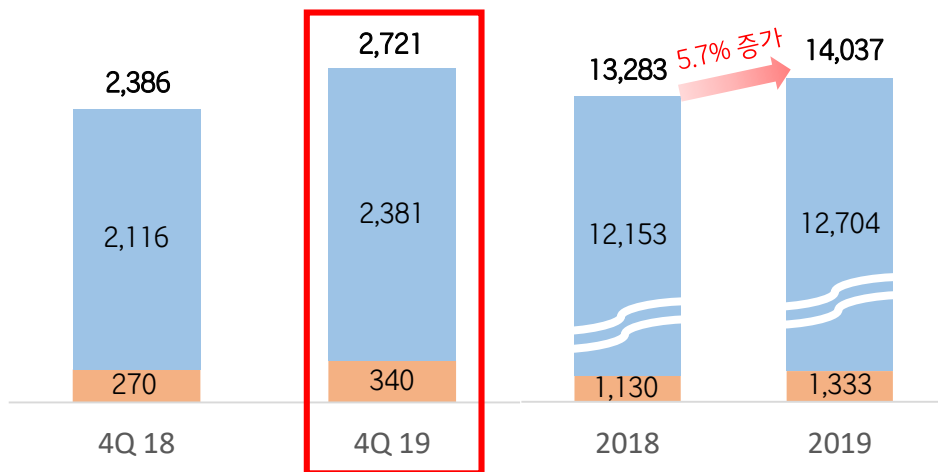
- (4Q) 기타손익 -766억 원, 금융손익 241억 원
 - 전년동기대비 기부금 증가 및 외화관련손익 감소에 따른 기타손익 감소
- (연간) 기타손익 100억 원, 금융손익 880억 원
 - 투자자산손상차손 감소에 따른 기타손익 증가
 - 전년대비 금융손익 감소는 '18년 1분기 수취한 KGC 일회성 배당금 기저효과



III-1. KGC 경영실적

◆ 매출액

■ 국내, ■ 수출 / 단위 : 억원

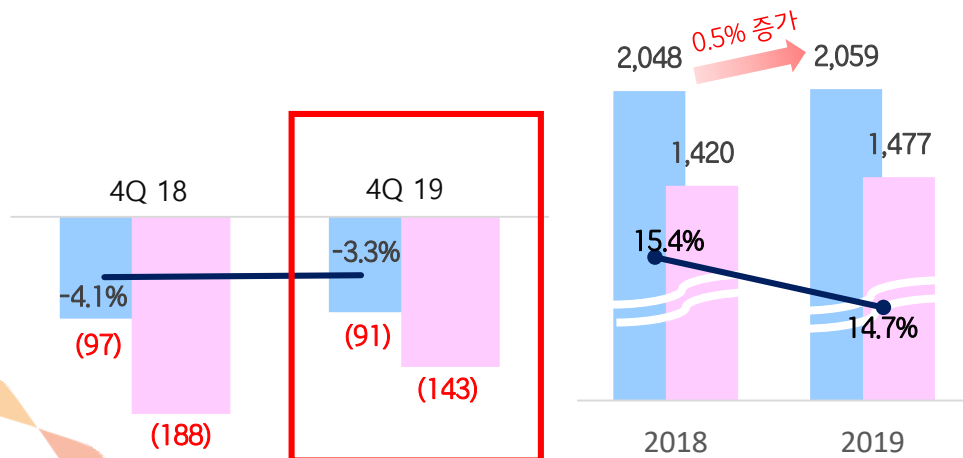


□ (4Q 매출) 2,721억원 / YoY +14.0%

□ (연간 매출) 14,037억원 / YoY +5.7%

◆ 영업이익/순이익

■ 영업이익 ■ 순이익 ■ 영업이익률 / 단위 : 억원, %



□ (4Q 영업이익) -91억원

▪ 사업구조 특성상(원료구매 등) 비용 집행 4분기 집중

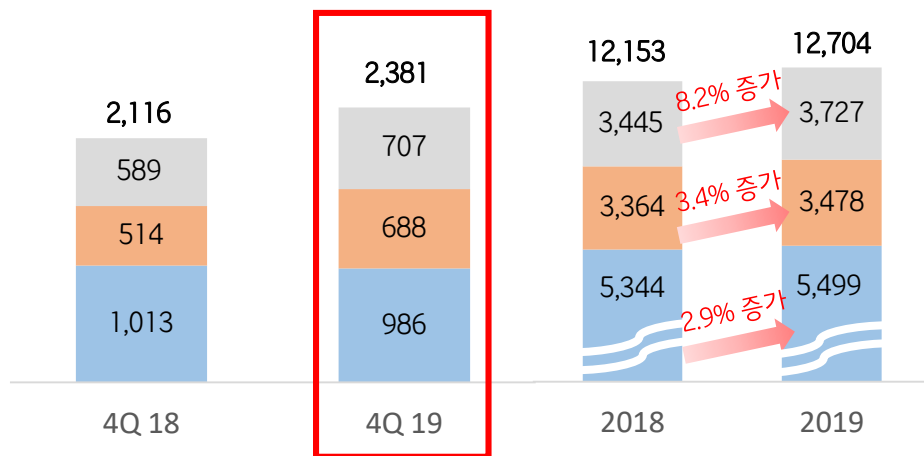
□ (연간영업이익) 2,059억원 / YoY +0.5%

□ (4Q 순이익) -143억원

□ (연간순이익) 1,477억원 / YoY +4.0%

III-2. KGC 매출분석

◆ 국내 채널별 매출 ■ 법인채널 ■ 로드샵 ■ 기타 / 단위: 억원



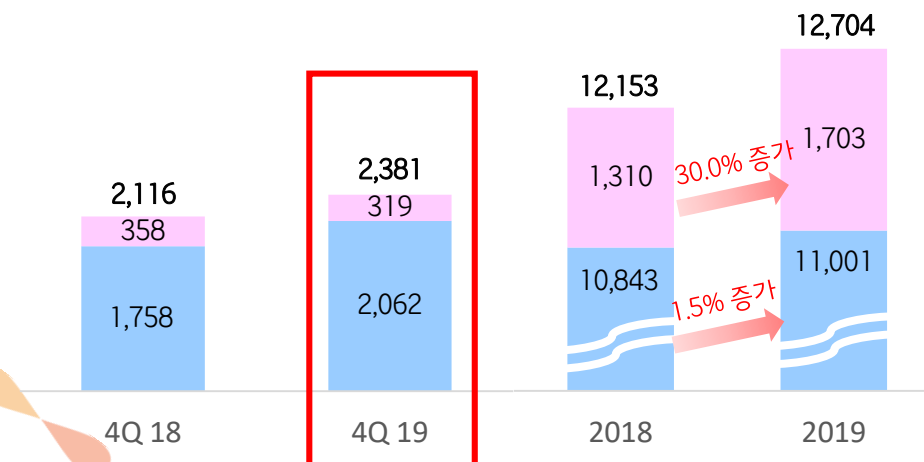
□ (4Q) 전년동기대비 법인제외한 쏠채널 성장

- (법인채널) 986억원 / YoY -2.7%
- (로드샵) 688 억원 / YoY +33.9%
- (기타) 707억원 / YoY +20.0%

□ (연간) 쏠채널 동시 성장

- (법인채널) 5,499 억원 / YoY +2.9%
- (로드샵) 3,478 억원 / YoY +3.4%
- (기타) 3,727 억원 / YoY +8.2%

◆ 국내 홍삼 / 비홍삼 매출 ■ 홍삼 ■ 비홍삼 / 단위: 억원



□ (4Q 홍삼) 2,062억원 / YoY +17.3%

- 전년동기대비 창업 120주년 마케팅 강화 및 '20년 이룬 설 사전 Boom-up 효과로 인한 매출 상승

□ (4Q 비홍삼) 319 억원 / YoY -10.9%

- 전년동기대비 굿베이스 석류 스틱 매출Boom 기저효과

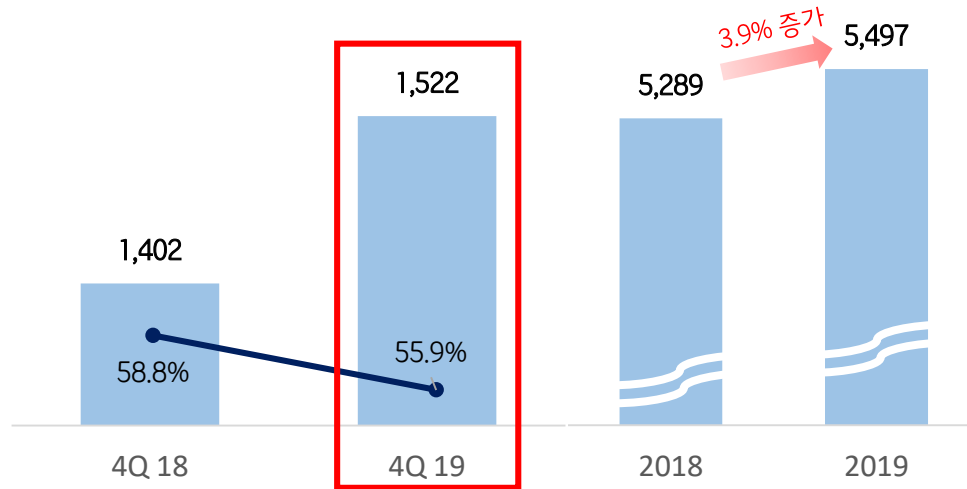
□ (연간 홍삼) 11,001억원 / YoY +1.5%

□ (연간 비홍삼) 1,703 억원 / YoY +30.0%

III-3. KGC 수익성 분석

◆ 판매관리비

■ 판매관리비 ■ 판매비율 / 단위 : 억원



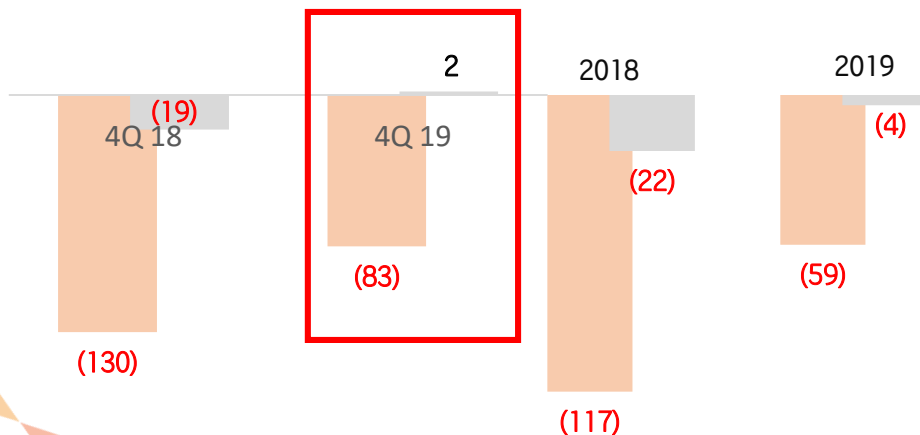
□ (4Q 판매관리비) 1,522억 원 / YoY +8.6%

- 전년동기대비 매출상승에 따른 판매수수료 및 운반보관비 등 상승

□ (연간 판매관리비) 5,497억 원 / YoY +3.9%

◆ 기타/금융손익

■ 기타손익, ■ 금융손익 / 단위 : 억원



□ (4Q) 기타손익 -83억 원, 금융손익 2억 원

□ (연간) 기타손익 -59억 원, 금융손익 -4억 원

IV. 2020년 경영목표

◆ KT&G >>> 매출 3조 2,692억원 / 영업이익 1조 1,573억원

- (국내담배) 수량 395억본, M/S 63.3%
 - 담배 시장 트렌드인 ‘냄새저감/저자극’ 기술 적극 활용으로 궐련시장 차별화 우위 선점
- (해외담배) 수량 527억본, 매출(연결) 9,566억원
 - 신시장/해외법인 : 경쟁력 강화 및 투자 확대로 성장동력 확보
 - 주력 : 신규 계약을 통한 수출 회복 및 목표 달성
- (부 동 산) 매출 6,129억원(수원프로젝트 5,420억원)
 - 지속적 수익창출 기반 확대 및 사업경쟁력 제고

◆ K G C >>> 매출 1조 4,700억원 / 영업이익 2,080억원

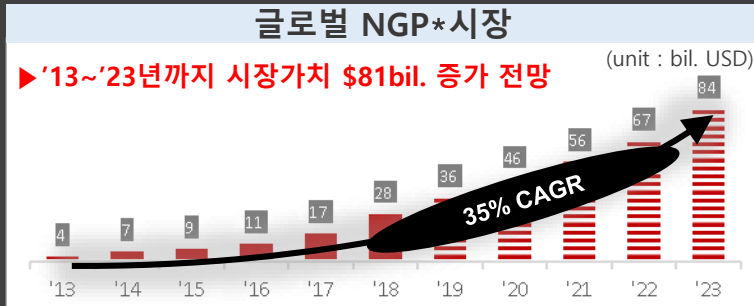
- (국내사업) 매출 1조 3,120억원
 - 건식시장 시장지배력 강화 및 일반건식/화장품 사업 차세대 주력사업으로 육성 강화
- (해외사업) 매출 1,580억원
 - 법인별 현지화 전략 강화 및 사업구조 내실화로 법인 자생 기반 마련

V. KT&G-PMI Global Collaboration Agreement_① 배경

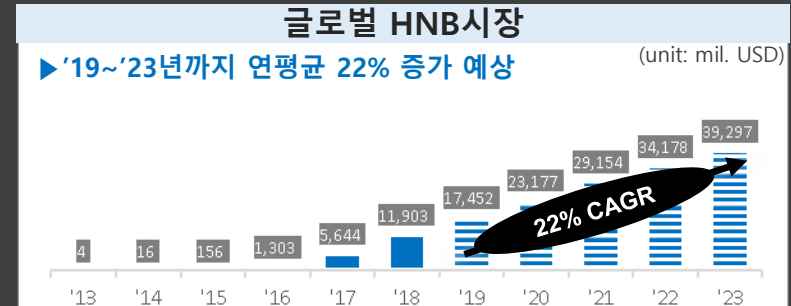
글로벌 NGP 시장의 높은 성장가능성

(18년도 기준, 출처 : 유로모니터)

- 글로벌 NGP시장 매출 규모는 약 \$28bil(18년)이며, '13~'23년까지 연평균 35% 증가하여 '23년에는 약 \$84bil 규모 전망
- 글로벌 HNB시장 매출 규모는 '19~'23년까지 연평균 22% 증가전망



* NGP : E-vapor, HNB



글로벌 리딩 기업이 인정한 'il'의 혁신적 제품 경쟁력

- 전세계 유례없이 빠른 스피드로 혁신제품 il 개발, 국내시장에 성공적으로 출시하며 국내외에 차별화된 기술 경쟁력 입증
- 특히 il 하이브리드는 전용스틱과 액상 카트리지를 결합시킨 차별화된 혁신적 플랫폼으로서 국내 전자담배 시장의 경쟁 패러다임 전환

높아지는 글로벌 NGP시장 진입장벽

- NGP에 대한 국가별 규제 및 제품 기준 요건 강화 추세 확산에 따라 글로벌 시장 조기 진출 중요
 - WHO : NGP에 궐련과 동일한 가격 · 비가격 규제 적용 강력 권고 / 미국 : 멘솔 제외, pod형태의 가향 NGP 판매 및 사용 금지 등
- 기존 주요 사업자 중심 글로벌 NGP 시장 경쟁 Rule 선점 심화에 따라 축적된 글로벌 역량 및 풍부한 인프라 활용 중요
 - 19년 기준 PMI의 IQOS는 52개국에 진출해 있으며, 18년도 NGP 시장 내 비중은 약 57% 추정

(중국/미국 제외 금액기준, 출처 : PMI Investor Information Oct. 2019)



V. KT&G-PMI Global Collaboration Agreement_ ② 세부사항

PMI의 마케팅/유통인프라를 활용, 급속히 성장하는 글로벌 NGP 시장으로 신속한 진출 및 'lil' 브랜드 가치 제고로 효과적인 글로벌 저변 확대

- 거래구조** ■ KT&G: 제품 제조 및 공급 / PMI: 마케팅, 유통 및 판매
 lil의 해외판매를 책임지는 계약 조항 명시
- 브랜드명** ■ 현재 사용중인 'lil' 을 기본으로 'IQOS'의 보증을 표시하는 방안을 검토 중
 fiit, miix, siid는 현재 브랜드명 유지
- 계약국가** ■ 한국을 제외한 전 세계
- 계약제품** ■ 국내 출시된 전 제품 및 해당 제품들의 신규 버전
 lil Hybrid, lil Plus, lil Mini, lil Vapor의 기기, 스틱 및 구성품
- 계약기간** ■ 3년
 계약기간의 기산점은 계약조건에 따라 변동 가능
- 출시시기** ■ 올해 내 최대한 빨리 출시 예정
- 매출구조** ■ 계약에 따라 PMI가 제품 공급대금과 제품 판매 로열티를 KT&G에 지급
- 비용부담** ■ 마케팅, 유통 및 판매 등에 소요되는 비용은 계약에 따라 PMI 부담



V. KT&G-PMI Global Collaboration Agreement_ ③ 비전

새로운 가치 창출 확대

- 국내에서 검증된 II 플랫폼의 성공을 세계시장에서 이어나감으로써 **글로벌 NGP시장으로의 효과적 사업저변 확대**
- 초기 시장 진출에 소요되는 자원과 시간을 절감함으로써 **새로운 플랫폼 개발에 역량과 자원 집중**
더불어 생산량 증가에 따라 생산효율, 생산원가 경쟁력에 긍정적인 효과가 있을 것으로 전망

협력의 시너지로 시장변화 주도

- KT&G의 스피드와 제품개발 능력, PMI의 거대한 유통 인프라 간의 시너지로 **글로벌 NGP시장 확장**
- **글로벌 NGP 시장 콜라보레이션에서 얻은 노하우를 더 넓은 영역에서 적극적으로 활용하며** 향후 담배시장 패러다임 변화에 주도적으로 대응 가능

일반 결련사업과 NGP사업의 균형성장 및 새로운 신성장동력 지속 발굴을 통해
미래 지속가능성 강화 및 『글로벌 초우량 기업』 도약



KT&G 요약 재무상태표

□ 연결 재무상태표

과목 (단위: 억원)	18.4Q	19.3Q	19.4Q
유동자산^(a)	64,134	64,352	64,246
현금및현금성자산 등 ^(*)	26,573	26,171	25,285
매출채권및기타채권	9,759	11,663	10,260
재고자산	24,613	22,482	24,515
비유동자산	37,417	41,962	42,816
유형자산	18,188	17,323	17,529
투자부동산	4,950	8,073	8,853
자산 총계	101,551	106,314	107,062
유동부채 ^(b)	16,407	16,101	15,944
비유동부채	3,813	4,590	4,097
부채 총계^(c)	20,220	20,691	20,041
자본 총계^(d)	81,331	85,623	87,021
유동비율 ^(a/b)	390.89%	399.68%	402.95%
부채비율 ^(c/d)	24.86%	24.17%	23.03%

□ 별도 재무상태표

과목 (단위: 억원)	18.4Q	19.3Q	19.4Q
유동자산^(a)	44,186	42,998	43,343
현금및현금성자산 등 ^(*)	24,578	22,552	22,734
매출채권및기타채권	7,309	8,469	7,940
재고자산	9,547	9,162	9,744
비유동자산	43,113	47,257	47,901
유형자산	12,009	11,082	11,159
투자부동산	6,067	9,243	9,991
자산 총계	87,299	90,255	91,244
유동부채 ^(b)	12,890	12,957	12,456
비유동부채	757	1,289	826
부채 총계^(c)	13,647	14,246	13,282
자본 총계^(d)	73,652	76,009	77,962
유동비율 ^(a/b)	342.79%	331.86%	347.97%
부채비율 ^(c/d)	18.53%	18.74%	17.04%

(*) 현금및현금성자산 등 : 현금및현금성자산, 기타금융자산, 당기손익-공정가치금융자산



KT&G 요약 손익계산서

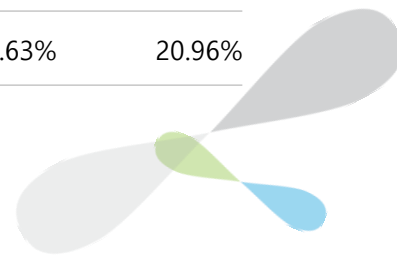


□ 연결 손익계산서(4분기)

과목 (단위: 억원)	18.4Q	19.3Q	19.4Q
매출	11,017	13,222	12,007
매출원가	4,600	5,608	5,150
매출총이익	6,417	7,614	6,856
판매비와관리비	3,778	3,790	4,338
영업이익	2,639	3,825	2,518
기타손익	(601)	492	(915)
금융손익	111	170	208
당기순이익	1,268	3,221	1,147
매출총이익률	58.25%	57.59%	57.11%
영업이익률	23.96%	28.93%	20.97%
순이익률	11.51%	24.36%	9.55%

□ 별도 손익계산서 (4분기)

과목 (단위: 억원)	18.4Q	19.3Q	19.4Q
매출	6,829	7,234	7,479
매출원가	2,618	2,710	2,933
매출총이익	4,211	4,524	4,546
판매비와관리비	1,811	1,675	1,848
영업이익	2,401	2,849	2,698
기타손익	(671)	401	(766)
금융손익	128	178	241
당기순이익	1,203	2,505	1,567
매출총이익률	61.67%	62.54%	60.78%
영업이익률	35.16%	39.38%	36.07%
순이익률	17.61%	34.63%	20.96%





KT&G 요약 손익계산서

□ 연결 손익계산서(연간)

과목 (단위: 억원)	2018년	2019년
매출	44,715	49,657
매출원가	18,360	20,896
매출총이익	26,355	28,761
판매비와관리비	13,804	14,946
영업이익	12,551	13,815
기타손익	(303)	(34)
금융손익	846	826
당기순이익	8,987	10,351
매출총이익률	58.94%	57.92%
영업이익률	28.07%	27.82%
순이익률	20.10%	20.84%

□ 별도 손익계산서(연간)

과목 (단위: 억원)	2018년	2019년
매출	26,246	29,426
매출원가	9,774	11,259
매출총이익	16,473	18,167
판매비와관리비	6,428	6,695
영업이익	10,044	11,472
기타손익	(77)	100
금융손익	1,472	880
당기순이익	8,409	9,075
매출총이익률	62.8%	61.7%
영업이익률	38.3%	39.0%
순이익률	32.0%	30.8%





KT&G 요약 현금흐름표

□ 연결 현금흐름표

과목 (단위: 억원)	2018년	2019년
영업활동현금흐름	8,217	10,615
영업에서 창출된 현금	11,619	14,831
법인세납부	(3,402)	(4,216)
투자활동현금흐름	(463)	(4,599)
유형자산의 취득	(3,533)	(4,125)
재무활동현금흐름	(5,498)	(6,336)
배당금의 지급	(5,051)	(5,051)
현금및현금성자산 순증감	2,260	(320)
기초 현금및현금성자산	7,151	9,330
환율변동효과	(82)	(97)
기말 현금및현금성자산	9,330	8,913

□ 별도 현금흐름표

과목 (단위: 억원)	2018년	2019년
영업활동현금흐름	6,583	7,713
영업에서 창출된 현금	9,424	11,234
법인세납부	(2,841)	(3,521)
투자활동현금흐름	55	(3,501)
유형자산의 취득	(3,037)	(3,578)
재무활동현금흐름	(5,051)	(5,114)
배당금의 지급	(5,051)	(5,051)
현금및현금성자산 순증감	1,588	(902)
기초 현금및현금성자산	5,898	7,481
환율변동효과	(4)	(11)
기말 현금및현금성자산	7,481	6,568





KGC 별도 재무제표

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

□ (KGC) 별도 재무상태표

과목 (단위: 억원)	18.4Q	19.3Q	19.4Q
비유동자산	5,093	5,919	6,022
- 유형자산	2,949	2,860	2,944
- 무형자산	154	226	248
- 기타	1,990	2,833	2,830
유동자산	14,978	15,713	15,273
- 재고자산	13,111	11,121	12,902
- 현금및현금성자산	20	1,346	357
- 기타	1,847	3,246	2,014
자산총계	20,071	21,632	21,296
비유동부채	668	825	838
유동부채	2,295	1,631	1,474
부채총계	2,963	2,455	2,312
자본총계	17,108	19,177	18,983
부채와 자본총계	20,071	21,632	21,296

□ (KGC) 별도 포괄손익계산서

과목 (단위: 억원)	18.4Q	19.3Q	19.4Q
매출액	2,386	4,266	2,721
- 홍삼	130	244	245
- 홍삼제품·상품	2,251	4,015	2,468
(비중)	(94.3%)	(94.1%)	(90.7%)
- 기타매출	5	7	8
매출원가	1,082	1,984	1,290
매출총이익	1,304	2,282	1,431
판매관리비	1,402	1,480	1,522
영업이익	-97	801	-91
기타손익	-130	25	-83
금융손익	-19	1	2
세전순이익	-246	827	-172
법인세	-58	213	-29
당기순이익	-188	614	-143
포괄손익	-227	610	-193





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