KT&G
2025년 1분기 실적발표

2025. 5. 8 | Investor Relations

Disclaimer

본 자료의 2025년 1분기 실적은 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로,
그 내용 중 일부는 외부감사인의 감사과정에서 달라질 수 있습니다.

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.

본 자료상 현 시점에서 회사의 계획, 추정, 예상 등을 포함하는 미래에 대한 사항들은 실제 미래 실적과 차이가 있을 수 있으며,
회사는 제반 정보의 정확성과 완전함을 보장할 수 없음을 양지하시기 바랍니다.

KEY TAKEAWAYS

'25. 1분기 매출 15.4% 성장, 영업이익 20.7% 증가 / 조정 영업이익(일회성 비용 영향 제거 기준) 45.1% 증가

역대 최고 분기 매출 경신한 해외궐련 사업 호실적으로 연결 매출 및 영업이익 두 자릿수 성장

해외궐련사업 「트리플(수량-매출-이익) 성장」 드라이브 가속화, 수익성 강화 지속

글로벌 주요 권역 수량 성장과 「공격적 가격인상 효과 + 제품믹스 개선」 통한 ASP 상승 시너지로

수량 23.3%, 매출액 53.9%, 영업이익 312.5% 성장

건기식 사업 국내/해외 각자대표 체제 출범으로 시장 맞춤형 사업구조 고도화

「(국내) 채널 및 제품 정비 통한 수익성 강화 + (해외) 현지 맞춤형 브랜드 집중 육성 및 핵심채널 사업 확장 가속화」 체제 구축

새로운 개념의 Modern Products 확장을 통한 미래 성장동력 추가 프로젝트 Kick-Off

Peer 그룹과의 신규 협력 및 확대, 신규 제품 자체 개발/런칭, In-Organic 성장 모색 등을 통한 카테고리 다변화 전략 추진

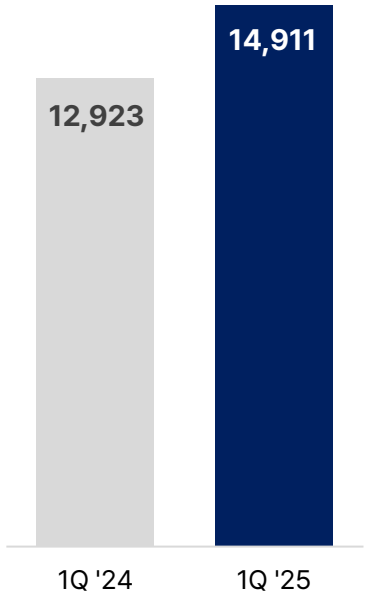
1. 1Q 2025 실적 Highlight

연결 실적

매출(억원)

1조 4,911억원

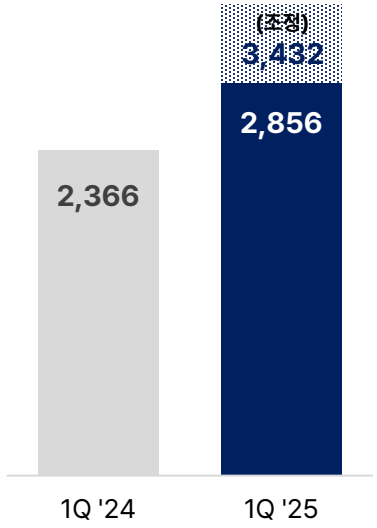
YoY +15.4%



영업이익(억원)

2,856억원

YoY +20.7% / (조정기준) YoY +45.1%



순이익

2,579억원

YoY -9.7%

주당순이익(EPS)

2,370원

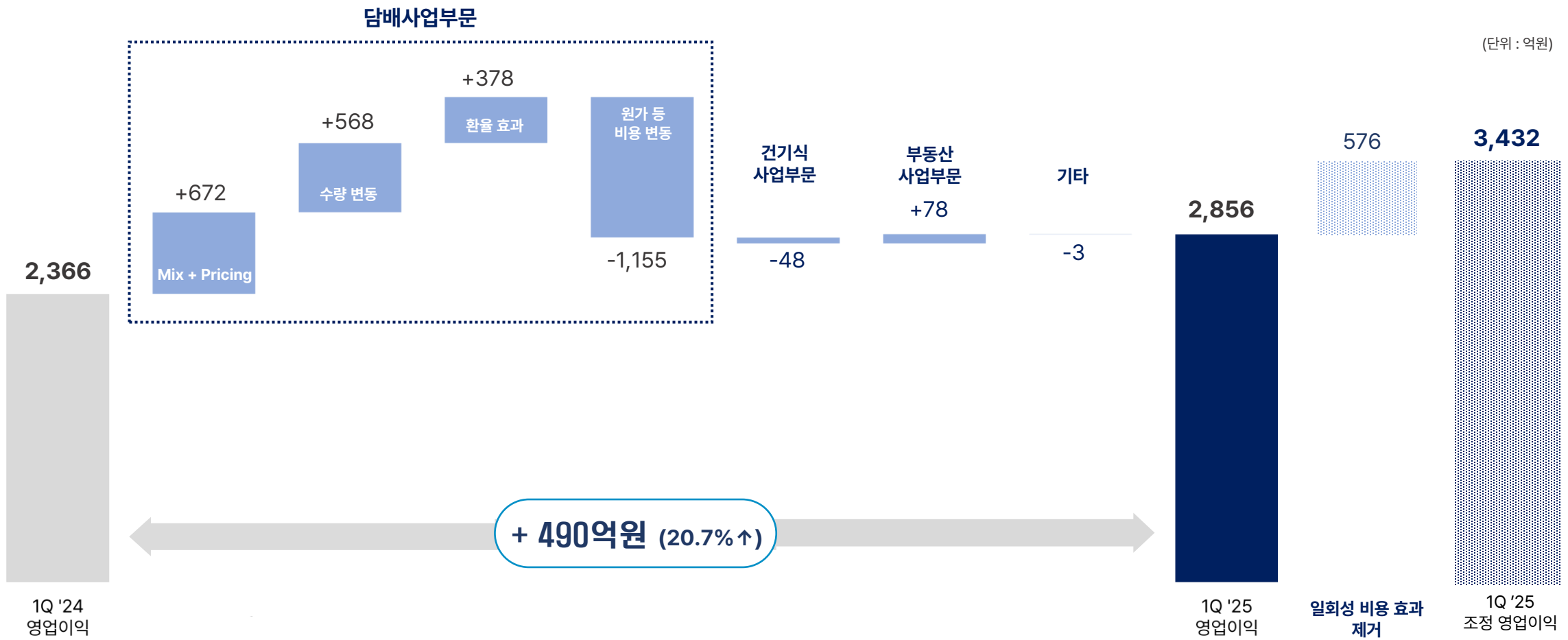
YoY -4.7%

EBITDA / EBITDA 마진

3,543억원/23.8%

YoY +19.1%　　YoY +0.8%p

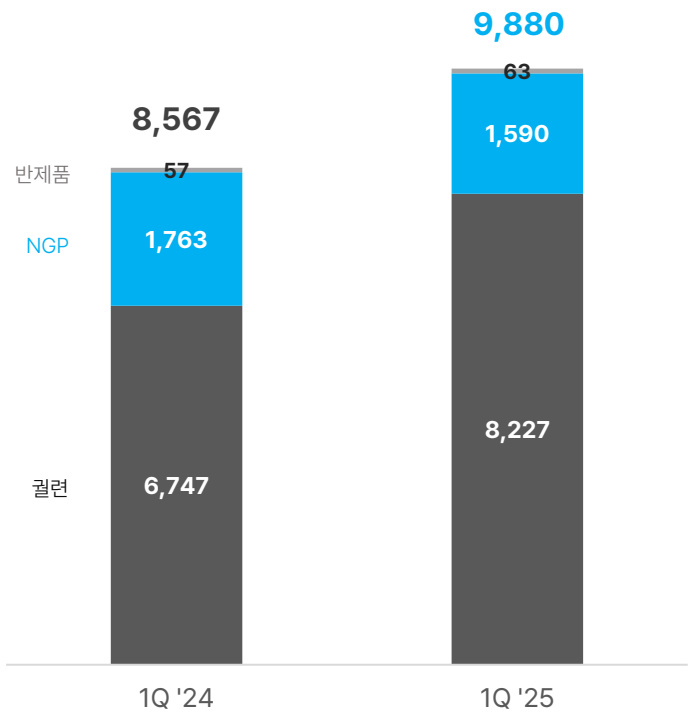
주요 증감 요인 분석


담배사업부문
(단위 : 억원)
2,366
+672
Mix + Pricing
+568
수량 변동
+378
환율 효과
원가 등
비용 변동
-1,155
건기식
사업부문
-48
부동산
사업부문
+78
기타
-3
2,856
576
3,432
+ 490억원 (20.7%↑)
1Q '24
영업이익
1Q '25
영업이익
일회성 비용 효과
제거
1Q '25
조정 영업이익

담배사업부문

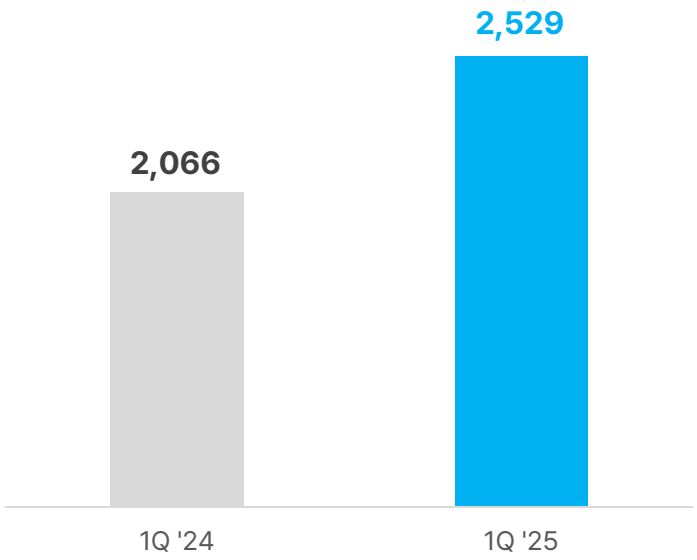
매출(억원)

- 사상 최고 분기 매출액 경신한 해외 궐련 성장(YoY +53.9%)에 힘입어 두자릿수 매출 증가(YoY +15.3%)



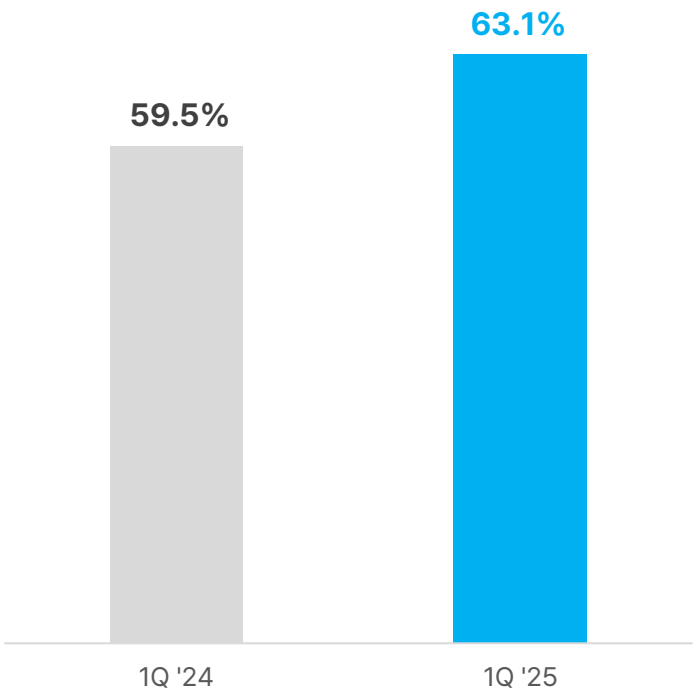
영업이익(억원)

- 해외궐련 수익성 대폭증가로 영업이익 및 영업이익률 동반 상승(YoY +22.4%, +1.5%p)



글로벌비중(수량기준)

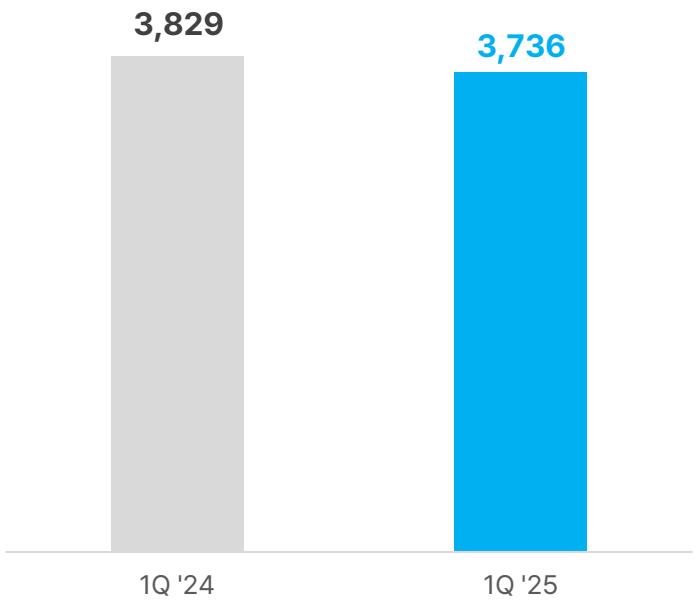
- 해외 궐련 판매 호조로 글로벌 사업 비중 60% 돌파 (YoY +3.6%p)



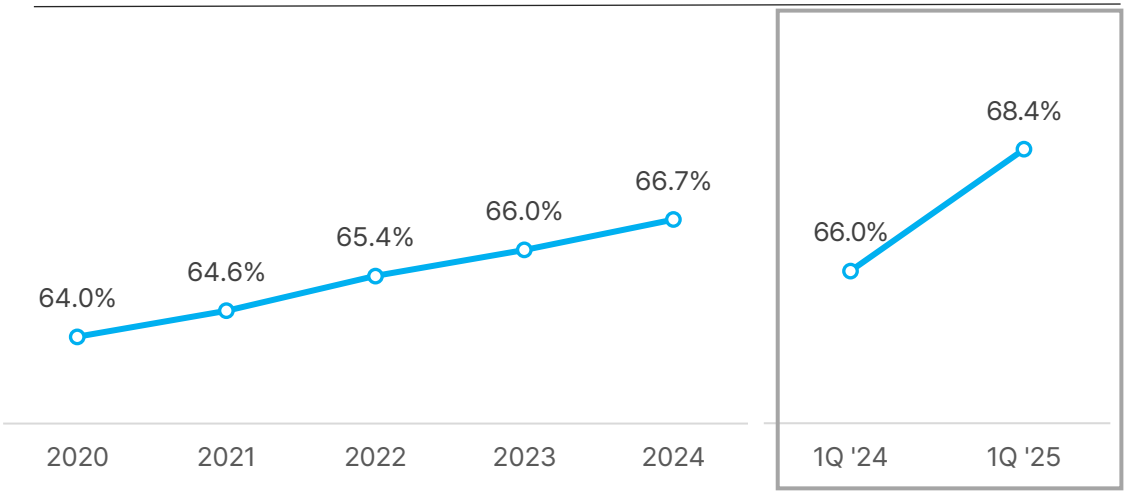
담배사업부문_국내궐련

- 총수요 감소폭 확대(날씨 및 휴일 영향, YoY -8.2%)에도 지속적인 M/S 성장(YoY +2.4%p) 과 고단가 면세 판매량 확대(YoY +14.0%) 에 따른 ASP 상승(YoY +2.5%) 효과로 매출 감소폭 완화(YoY -2.4%)

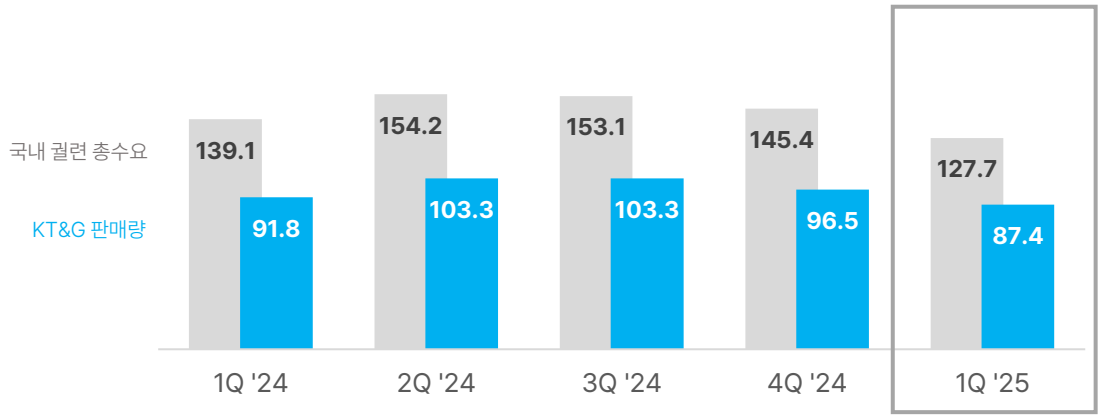
매출(억원)



KT&G M/S[1)]



총수요/KT&G 수량[1)] (억개비)



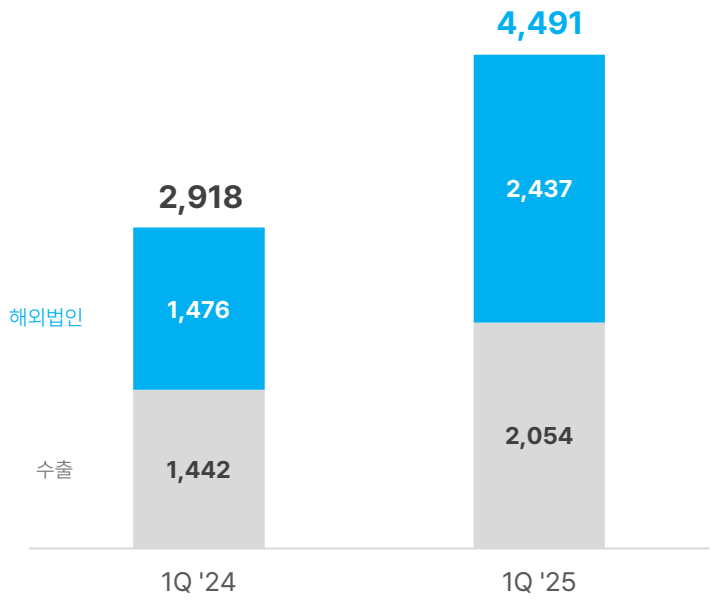
1) 한국담배협회 교환자료(중앙물류 + 일반판매점 + 특수용 매도량 합산) 기준

2. 사업부문별 실적

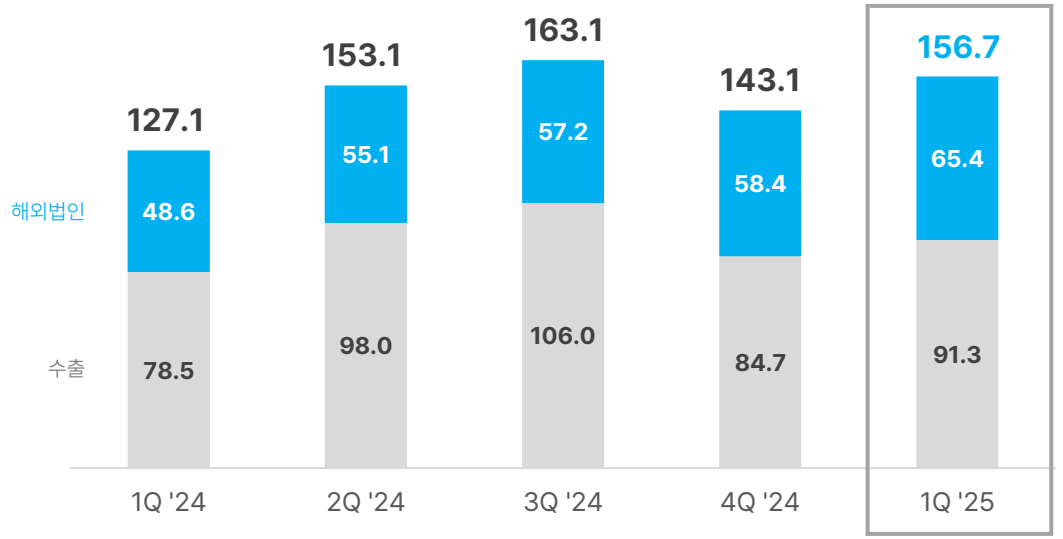
담배사업부문_해외궐련

▪ 글로벌 주요 권역에서의 견조한 수량 성장(YoY +23.3%) 과 「가격인상효과+제품믹스 개선」 통한 ASP 상승 시너지로 사상 최대 분기 매출액 경신(YoY +53.9%)

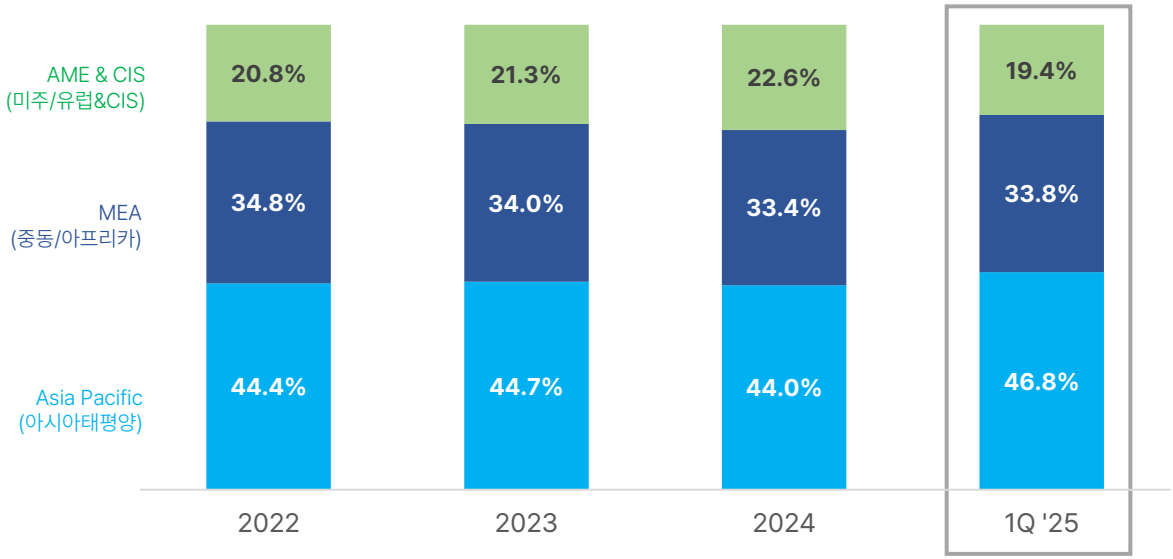
매출(억원)



수량(억개비)



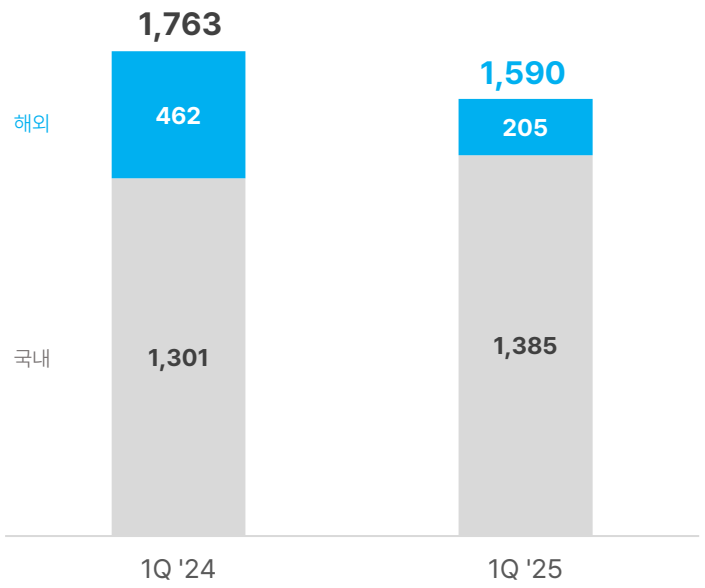
권역별 수량 비중



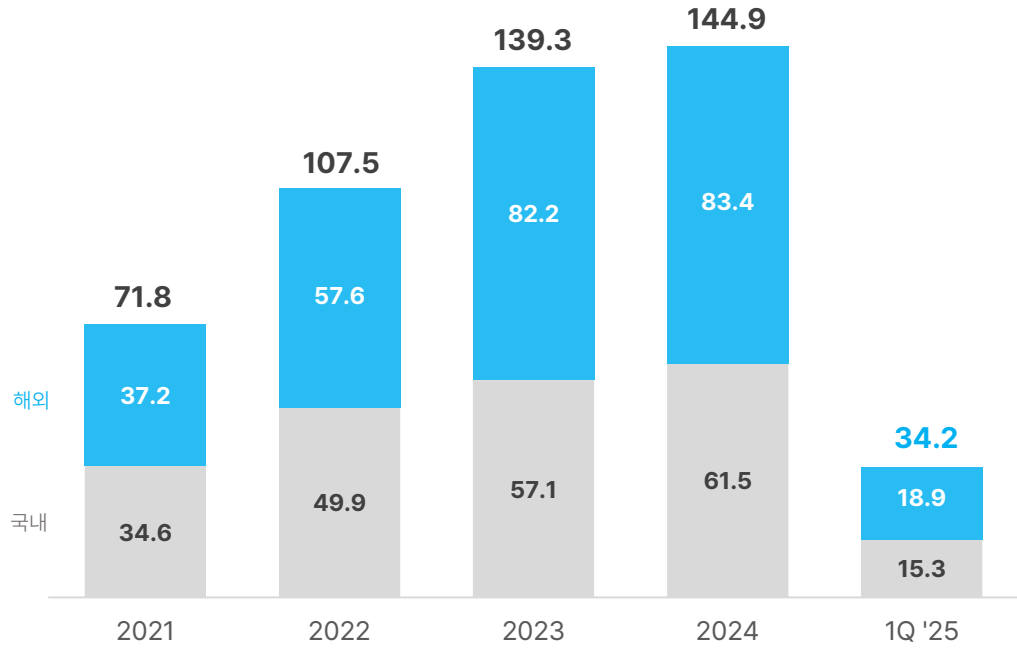
담배사업부문_NGP(Next Generation Products)

▪ 디바이스 공급망 이슈로 인한 일시적 디바이스 공급 지연에 따른 국내 매출 제한적 성장(YoY +6.5%) 및 해외 사업 판매 제약 발생으로 전년동기 대비 매출 감소

매출(억원)



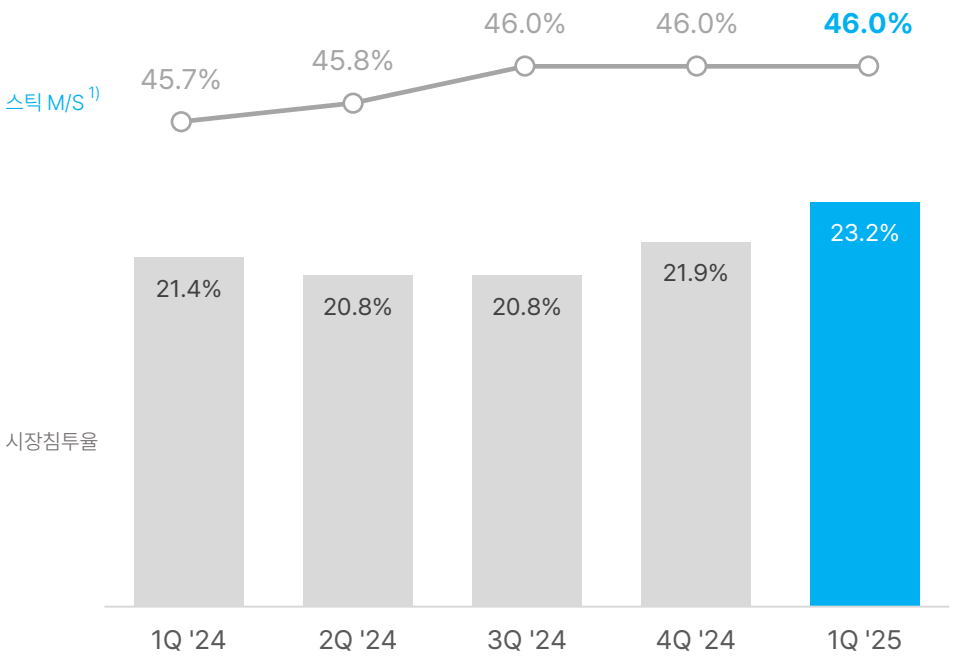
스틱 매출 수량(억개비)



담배사업부문_NGP(Next Generation Products)

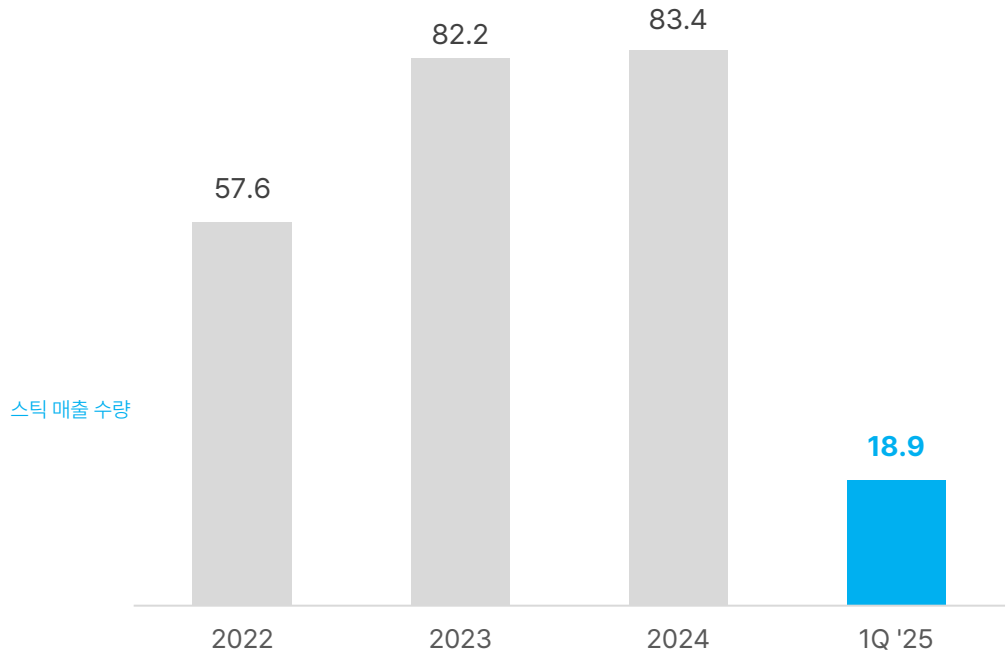
국내사업

▪ 국내 NGP 수요 증가로 시장 침투율 지속 확장(YoY +1.8%p) 되는 가운데, 시장 경쟁 심화/ 디바이스 공급망 이슈 등의 비우호적 외부 환경 下에서도 시장 리더십 유지



해외사업(억개비)

▪ 디바이스 공급망 이슈 여파 및 기존 디바이스 구형화 등에 따라 스틱 신규 수요 창출 지연



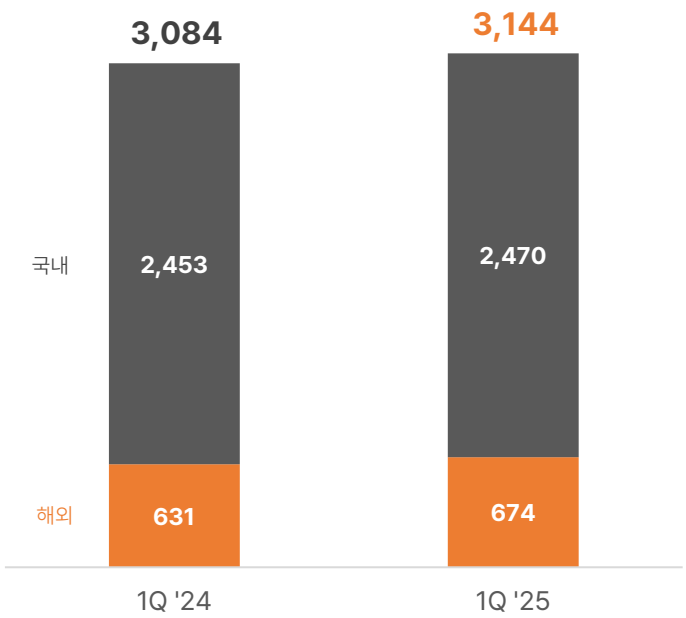
1) CVS POS DATA 기준

2. 사업부문별 실적

건기식사업부문

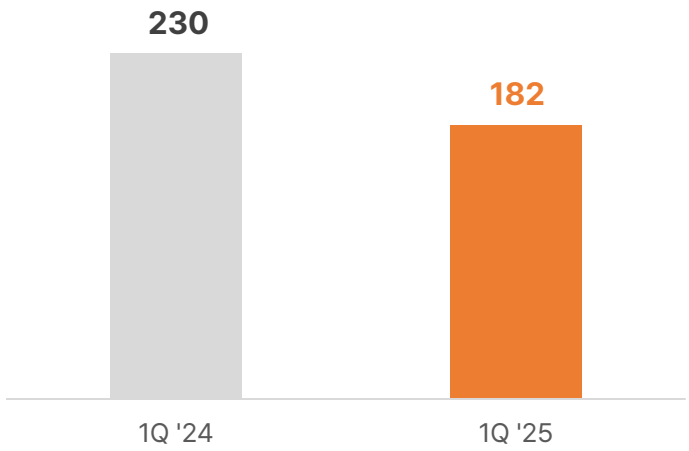
매출(억원)

▪ 경기 불황에도 불구하고 국내 설 프로모션 효과와 해외 핵심시장 중심 매출 증가로 전년 동기 대비 매출 소폭 성장(YoY +1.9%)



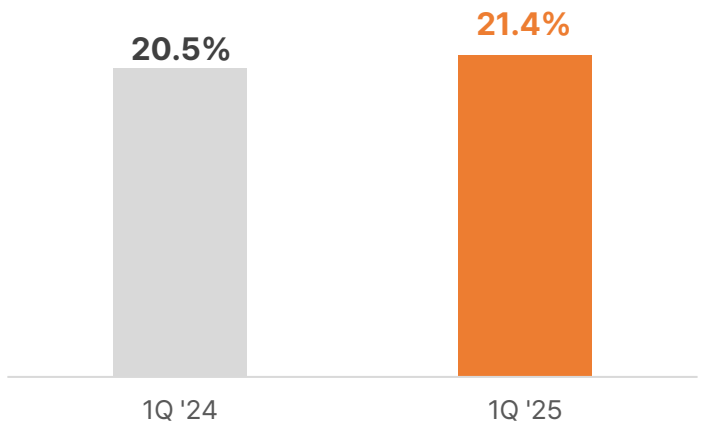
영업이익(억원)

▪ 해외사업 수익성 개선 보인 가운데 국내 소비 활성화를 위한 마케팅 투자 선제적 확대 영향으로 영업이익 감소(YoY -20.9%)



글로벌비중(매출액 기준)

▪ 해외 매출 성장에 따라 글로벌 비중 0.9%p 소폭 증가

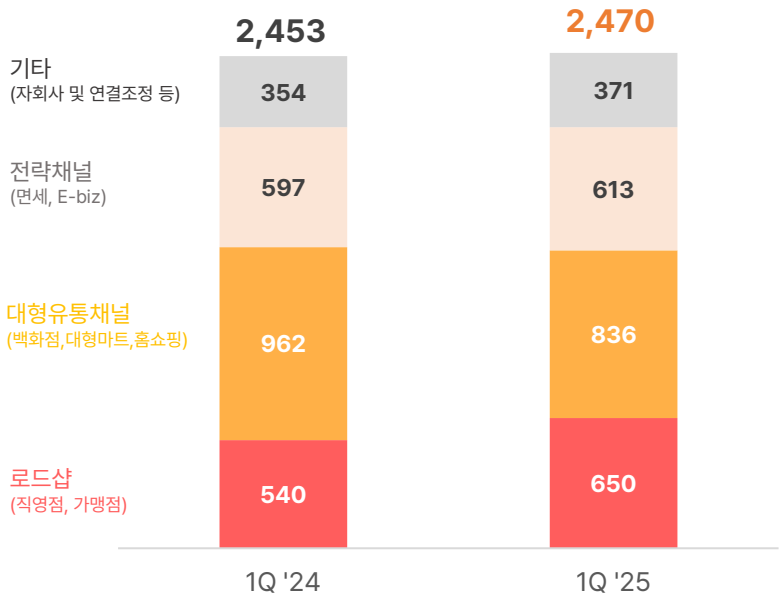


2. 사업부문별 실적

건기식사업부문

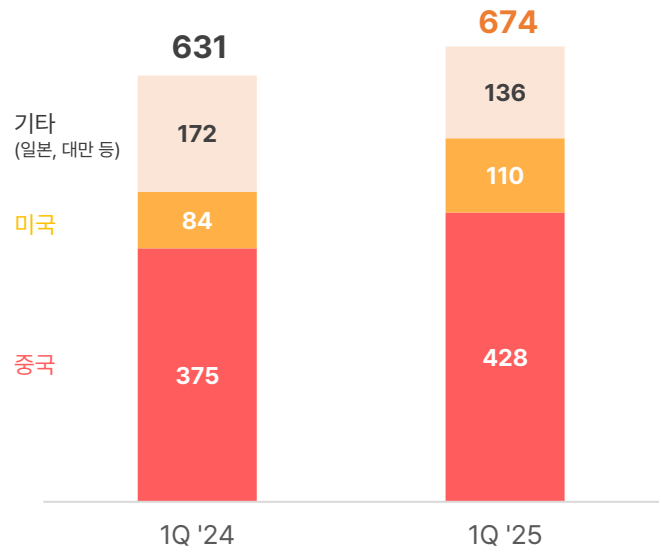
국내 채널별 매출(억원)

- 신규 브랜드(기다림, GL프로 등) 성장 및 설 선물 수요 증가로 로드샵 매출 성장
- 온라인 전용 제품 확대, 광고비 투자 등 전략 채널 집중 육성으로 BIG3 플랫폼 중심 E-biz 매출 증가



해외 국가별 매출(억원)

- 춘절 프로모션 등 중국시장 실적 호조 및 미국 신규 파트너 거래 개시에 따른 매출 증가(YoY +8.8%)

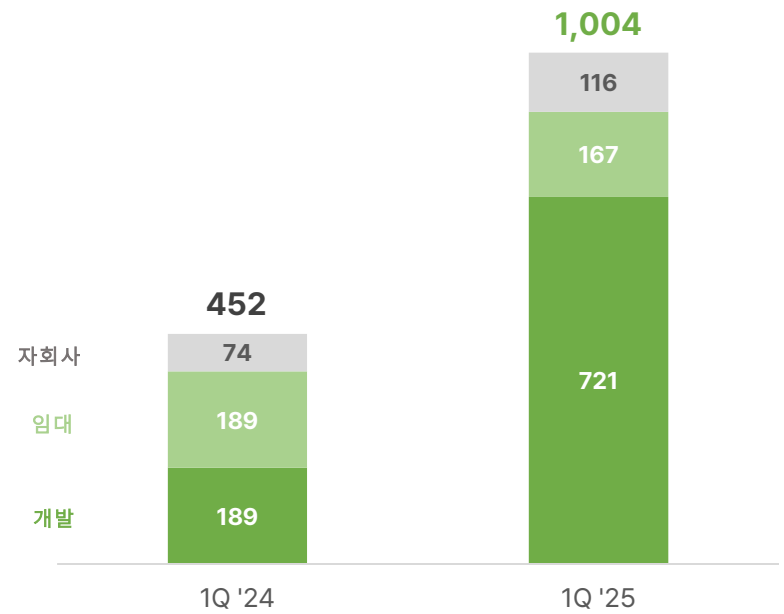


2. 사업부문별 실적

부동산사업부문

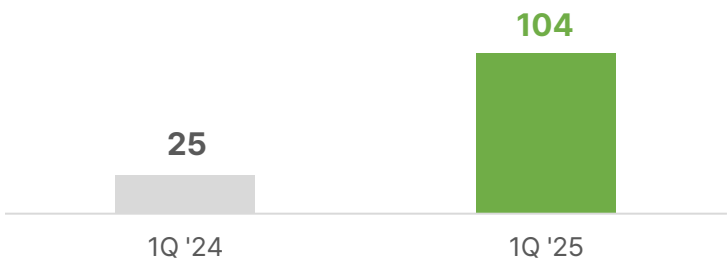
매출(억원)

▪ 안양/미아/동대전 등 중소형 개발사업 공정율에 따른 매출 인식 확대로 전년동기 대비 매출 성장



영업이익(억원)

▪ 중소형 개발사업 손익 인식 규모 확대에 따라 전년동기대비 증가



Q&A

첨부. 사업부문별 손익 현황

구분 (단위 : 억본, 억원)		1Q '24	2Q '24	3Q '24	4Q '24	1Q '25
담배사업부문	**수량**	**254.3**	**293.2**	**302.4**	**276.4**	**278.3**
	NGP	35.4	36.8	35.9	36.8	34.2
	국내	14.3	15.3	16.3	15.6	15.3
	해외	21.1	21.5	19.6	21.2	18.9
	궐련	218.9	256.4	266.5	239.6	244.1
	국내	91.8	103.3	103.3	96.5	87.4
	해외	127.1	153.1	163.2	143.1	156.7
	매출액	**8,566**	**9,899**	**10,478**	**10,113**	**9,880**
	NGP	1,763	1,977	1,932	2,167	1,590
	국내	1,301	1,373	1,566	1,350	1,385
	해외	462	604	366	817	205
	궐련	6,747	7,880	8,506	7,862	8,227
	국내	3,829	4,289	4,309	4,065	3,736
	해외	2,918	3,591	4,197	3,797	4,491
	반제품	56	42	40	84	63
	영업이익	**2,066**	**3,164**	**3,350**	**2,261**	**2,529**
	영업이익률	24.1%	32.2%	32.0%	22.4%	25.6%
건기식사업부문	**매출액**	**3,084**	**2,651**	**4,058**	**3,223**	**3,144**
	국내	2,430	1,728	3,206	1,887	2,470
	해외	654	923	852	1,336	674
	영업이익	**230**	**-10**	**688**	**74**	**182**
	영업이익률	7.5%	-	17.0%	2.3%	5.8%
부동산사업부문	**매출액**	**452**	**805**	**985**	**1,371**	**1,004**
	개발	189	518	681	1,080	721
	임대	189	187	187	177	167
	자회사	74	100	117	114	116
	영업이익	**26**	**29**	**127**	**-231**	**104**
	영업이익률	5.8%	3.6%	12.9%	-	10.4%
기타사업부문	**매출액**	**821**	**883**	**842**	**857**	**883**
	제약	642	622	620	629	639
	화장품	179	261	222	228	244
	영업이익	**44**	**37**	**13**	**20**	**41**
	영업이익률	5.4%	4.2%	1.5%	2.3%	4.6%

첨부. KT&G 요약재무상태표

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

연결

(단위 : 억원)	1Q '25	'24년말
유동자산[a]	**71,355**	**71,763**
현금[*]	16,873	18,442
매출채권및기타채권	15,227	15,617
재고자산	31,177	31,013
기타	7,478	6,691
비유동자산	**69,319**	**67,489**
유형자산	28,082	26,644
투자부동산	7,425	7,612
기타	33,812	33,233
자산 총계	**140,674**	**139,252**
유동부채[b]	34,217	31,429
비유동부채	14,581	14,239
부채 총계[c]	**48,798**	**45,668**
자본 총계[d]	**91,876**	**93,584**
유동비율[a/b]	208.5%	228.3%
부채비율[c/d]	53.1%	48.8%

(*) 현금및현금성자산+기타금융자산+당기손익 공정가치금융자산

별도

(단위 : 억원)	1Q '25	'24년말
유동자산[a]	**39,947**	**41,669**
현금[*]	6,871	9,889
매출채권및기타채권	17,390	16,216
재고자산	13,271	13,162
기타	2,415	2,402
비유동자산	**71,182**	**69,346**
유형자산	15,269	15,057
투자부동산	7,204	7,414
기타	48,709	46,875
자산 총계	**111,129**	**111,015**
유동부채[b]	27,216	24,854
비유동부채	9,298	9,086
부채 총계[c]	**36,514**	**33,940**
자본 총계[d]	**74,615**	**77,075**
유동비율[a/b]	146.8%	167.7%
부채비율[c/d]	48.9%	44.0%

첨부. KT&G 요약손익계산서

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

연결 1)

(단위 : 억원)	1Q '25	1Q '24
매출	**14,911**	**12,923**
매출원가	7,374	6,481
매출총이익	**7,537**	**6,442**
판매비와관리비	**4,681**	**4,076**
영업이익	**2,856**	**2,366**
기타손익	131	1,025
금융손익	186	270
계속영업당기순이익	2,602	2,876
중단영업이익[1)]	(23)	(20)
당기순이익	**2,579**	**2,856**
매출총이익률	**50.5%**	**49.8%**
영업이익률	**19.2%**	**18.3%**
순이익률	**17.3%**	**22.1%**

별도

(단위 : 억원)	1Q '25	1Q '24
매출	**9,172**	**7,918**
매출원가	4,596	3,881
매출총이익	**4,576**	**4,037**
판매비와관리비	**2,586**	1,950
영업이익	**1,990**	**2,087**
기타손익	315	951
금융손익	339	415
당기순이익	**2,076**	**2,781**
매출총이익률	**49.9%**	**51.0%**
영업이익률	**21.7%**	**26.4%**
순이익률	**22.6%**	**35.1%**

1) '21년 4분기 중 미국 담배 판매 잠정중단으로 인해, 미국 담배 판매(미국법인) 사업의 모든 손익 항목을 계속 영업과 분리하여 '중단영업이익'의 단일 계정으로 분류하여 표시

첨부. KT&G 요약현금흐름표

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

연결

(단위 : 억원)	1Q '25	1Q '24
기초현금	**11,360**	**10,320**
영업활동현금흐름	**997**	**3,472**
영업에서 창출된 현금	1,869	4,110
법인세납부	(872)	(638)
투자활동현금흐름	**(1,255)**	**(3,849)**
유형자산의 취득	(1,193)	(1,639)
재무활동현금흐름	**(1,226)**	**278**
현금 순증감	(1,484)	(99)
환율변동효과	**311**	**229**
기말현금	**10,187**	**10,450**

별도

(단위 : 억원)	1Q '25	1Q '24
기초현금	**5,888**	**2,104**
영업활동현금흐름	**1,493**	**2,305**
영업에서 창출된 현금	2,248	2,834
법인세납부	(755)	(529)
투자활동현금흐름	**(2,981)**	**(2,964)**
유형자산의 취득	(480)	(752)
재무활동현금흐름	**(1,349)**	**433**
현금 순증감	(2,837)	(226)
환율변동효과	**(49)**	**52**
기말현금	**3,002**	**1,930**

첨부. KGC(별도) 요약재무제표

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

재무상태표

(단위 : 억원)	1Q '25	'24년말
유동자산	**18,021**	**18,049**
재고자산	11,614	12,281
현금및현금성자산	2,446	1,144
기타	3,961	4,624
비유동자산	**7,864**	**7,833**
유형자산	3,321	3,352
무형자산	266	269
기타	4,277	4,212
자산 총계	**25,885**	**25,882**
유동부채	1,262	1,548
비유동부채	1,019	977
부채 총계	**2,281**	**2,525**
자본 총계	**23,604**	**23,357**

손익계산서

(단위 : 억원)	1Q '25	1Q '24
매출	**2,927**	**2,653**
매출원가	1,364	1,309
매출총이익	**1,563**	**1,345**
판매비와관리비	1,287	1,196
영업이익	**276**	**149**
기타손익	6	34
금융손익	27	27
당기순이익	**244**	**126**

감사합니다