



## 교촌에프앤비

2025년 1분기 실적 발표

---

# 유의 사항

본 자료의 재무정보는 한국채택 국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결 기준의 잠정 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2025년 1분기 실적”은 교촌에프앤비(주) (이하 “회사”), 자회사 및 관계사 등에 대한 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 회계감사과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 당사의 주관적 판단 및 미래에 대한 “예측정보”를 포함하고 있습니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 것으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’ 등과 같은 단어를 포함합니다. “예측정보”는 그 성격상 불확실한 사건들을 언급하는데, 회사의 향후 경영현황 및 재무실적에 긍정적 또는 부정적으로 영향을 미칠 수 있는 불확실성에는 국내·외 금융시장의 동향, 회사의 전략적인 의사결정, 회사가 영위하는 주요 사업분야의 예상치 못한 급격한 여건 변화, 기타 경영 및 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 국내·외적 변화 등이 포함됩니다. 이러한 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래 실적은 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로, 당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

# 2025년 1분기 실적 하이라이트

※ K-IFRS 연결재무제표 기준

1Q  
매출 1,246억원  
전년동기대비 ▲  
10.0%

1Q  
영업이익 107억원  
전년동기대비 ▼  
-10.4%

1Q  
EBITDA 143억원  
전년동기대비 ▼  
-2.0%

1,359개

국내 매장 수

83개

글로벌 매장 수

7.3억원

연간 매장당 매출

13%

주문앱 비중

0.2%

폐점률

650만명

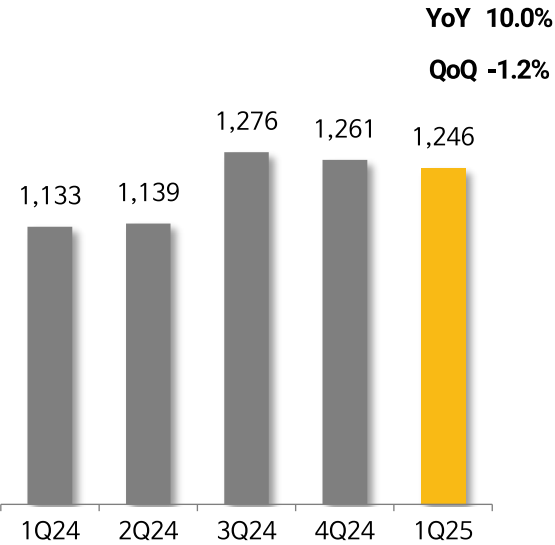
주문앱 가입자

※ 2025년 1Q 기준

- > 2025년 1분기 매출은 YoY 10.0% 증가하며, 분기 매출액 1,246억원 달성
- > 영업이익은 YoY -10.4% 감소했으나, EBITDA는 전년 동기 수준 유지하며 이익 구조 안정화 중

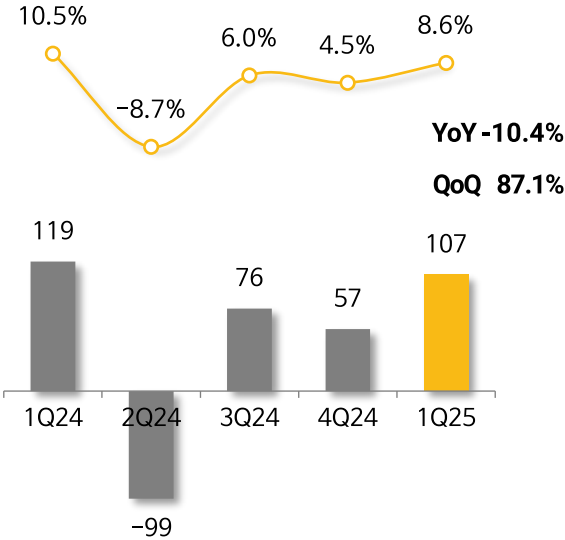
(단위 : 억원)

### 매출액

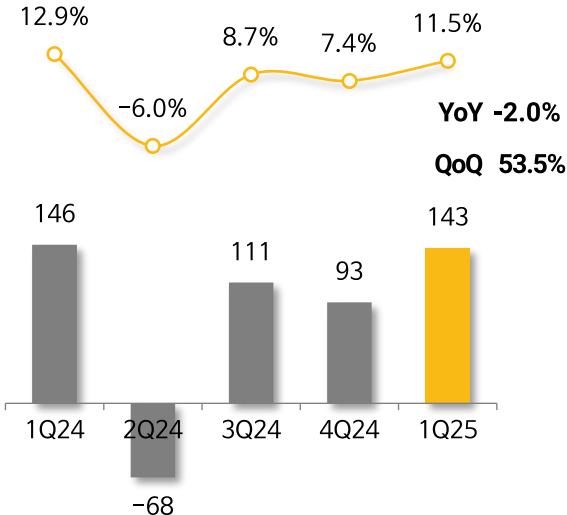


※ K-IFRS 연결재무제표 기준

### 영업이익



### EBITDA

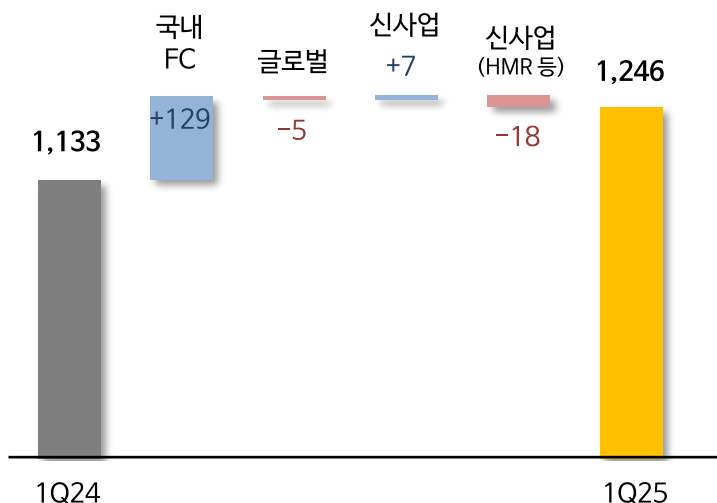


## 1Q25 매출액 YoY 10.0% 증가

- 소비자 수요 회복 및 가맹지역본부 직영 전환 효과로 국내 FC 매출 증가 (↑)
- 중국 경기 침체 영향 및 미국 직영점 리뉴얼에 따른 매출 감소 (↓)
- 소스, 신규브랜드 등 신사업 매출 증가 (↑)
- HMR 등 일부 철수 사업 매출 공백에 따른 신사업 매출 감소 (↓)

## 매출액

(단위 : 억원)



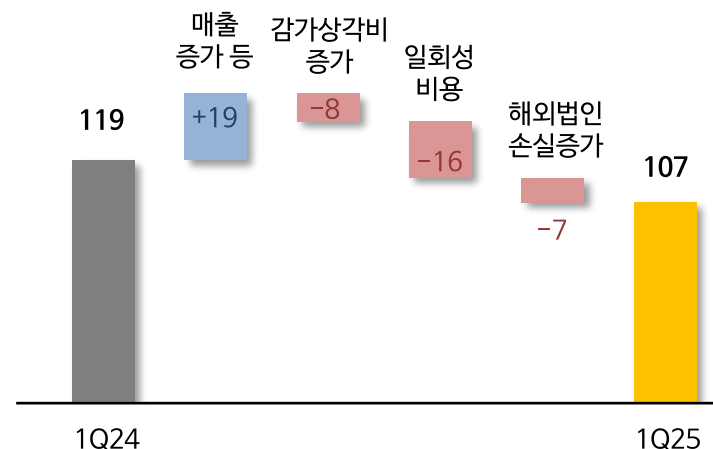
※ K-IFRS 연결재무제표 기준

## 1Q25 영업이익 YoY -10.4% 감소

- 매출 증가, 가맹지역본부 직영 전환 효과 영향 등 (↑)
- 판교 사옥 등 교촌 감가상각비 증가분 기저효과 (↓)
- 일회성 비용(대손상각, 신메뉴 마케팅, 일시 보상, 내부 행사 등) 발생 (↓)
- 중국, 미국법인 영업손실 폭 증가 (↓)

## 영업이익

(단위 : 억원)





교촌양념치킨

## 국내 프랜차이즈

- 비수기에도 불구하고 신제품 출시 등 영향으로 소비자 수요 증가하며 전년대비 판매량 성장
  - 신제품 ‘교촌 양념치킨’, ‘윙시리즈’ 출시
- 2025년 3월 말 기준, 총 매장 수 1,359개 (특수매장 채널 철수 완료)
- 교촌 주문앱 회원수 누적 650만명, 주문앱 매출 비중 13%



교촌치킨 중국 선전 1호점

## 글로벌

- 중국 경기 침체 영향 및 미국 직영점 리뉴얼에 따른 매출 감소
- 글로벌 매장 지속 개발 (2025년 3월 말 기준 글로벌 매장 수 83개)
  - 1분기 중국 선전 1호점, 미국 다크키친 2호점 오픈
- 글로벌 마케팅/프로모션, 홍보(교촌1991스쿨) 활성화



비에이치앤바이오 소스 생산

## 신사업 소스, 신규브랜드, 수제맥주, 친환경 포장재 외

- 식품기업, 외식사 B2B 소스 매출 지속 증대
- ‘메밀단편’ 1호점 운영 안정화, 수제맥주 출고량 증대
- 충주 친환경 패키지 공장 투자 클로징 (2025년 2분기 준공)

## 분기별 판매관리비

- 1분기 판관비는 YoY 35.6% 증가한 285억원 기록, 2024년 가맹지역본부 직영 전환에 따라 전년 동기 대비 인건비, 운반비 등 일반 판관 비용 증가
- 광고선전비는 20억원으로 연예인 광고, 신메뉴 프로모션 집행에 따라 전년 동기 대비 상승
- 대손상각비는 공급업체 일시적 채권 상환 지연 등 영향으로 6억원 반영

(단위 : 억원)

| 구 분                  | 1Q24 | 2Q24 | 3Q24 | 4Q24 | 1Q25 | YoY    | QoQ      |
|----------------------|------|------|------|------|------|--------|----------|
| 인건비                  | 95   | 94   | 112  | 138  | 118  | 24.3%  | -14.7%   |
| 감가상각비                | 20   | 24   | 28   | 29   | 30   | 50.8%  | 4.1%     |
| 광고선전비                | 15   | 33   | 4    | 40   | 20   | 29.5%  | -51.5%   |
| 행사비                  | 1    | 32   | 3    | 0    | 3    | 293.3% | 3,288.7% |
| 운반/보관료               | 15   | 21   | 32   | 30   | 31   | 102.0% | 3.1%     |
| 지급수수료                | 31   | 194  | 108  | 46   | 44   | 41.8%  | -4.3%    |
| 일회성 비용 <sup>1)</sup> | -    | 159  | 70   | -    | -    | -      | -        |
| 대손상각비                | 0    | 2    | -3   | 13   | 6    | -      | -52.0%   |
| 기타 판관비               | 33   | 36   | 46   | 49   | 34   | 2.0%   | -30.9%   |
| 합 계                  | 210  | 436  | 330  | 345  | 285  | 35.6%  | -17.3%   |

※ K-IFRS 연결재무제표 기준

<sup>1)</sup> 2024년 4월 ~ 7월 가맹지역본부 23개 직영 전환 관련 지급수수료

## 분기별 EBITDA, 당기순이익

- 1분기 EBITDA는 전년동기 대비 -2.0% 감소, 전분기 대비 53.5% 상승

(단위 : 억원)

| 구 분           | 1Q24  | 2Q24  | 3Q24 | 4Q24  | 1Q25  | YoY    | QoQ   |
|---------------|-------|-------|------|-------|-------|--------|-------|
| 영업이익          | 119   | -99   | 76   | 57    | 107   | -10.4% | 87.1% |
| 영업이익률(%)      | 10.5% | -8.7% | 6.0% | 4.5%  | 8.6%  | -1.9%p | 4.1%p |
| 유/무형 자산상각비    | 26    | 31    | 34   | 36    | 36    | 36.1%  | 0.0%  |
| EBITDA        | 146   | -68   | 111  | 93    | 143   | -2.0%  | 53.5% |
| EBITDA 이익률(%) | 12.9% | -6.0% | 8.7% | 7.4%  | 11.5% | -1.4%p | 4.1%p |
| 당기순이익         | 78    | -88   | 45   | -27   | 66    | -15.8% | 특자전환  |
| 당기순이익률(%)     | 6.9%  | -7.7% | 3.6% | -2.2% | 5.3%  | -1.6%p | 7.5%p |

※ K-IFRS 연결재무제표 기준

## 요약 재무상태표

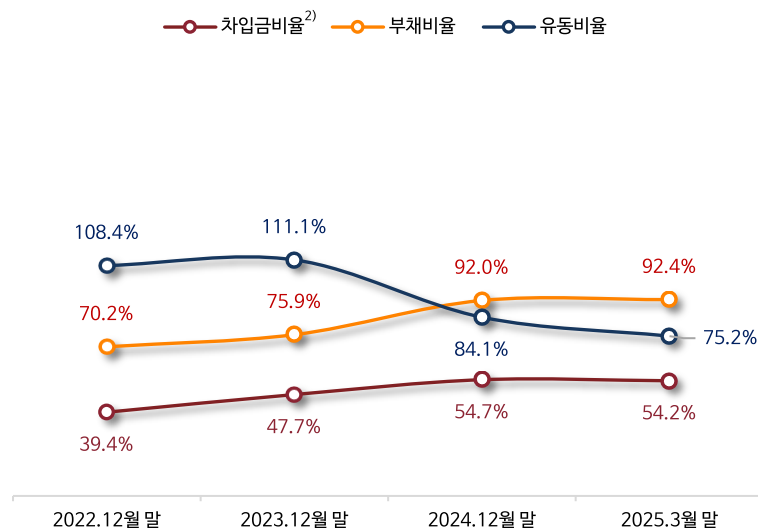
- 친환경 패키지 공장 투자 등 유형자산 증가
- 자본준비금 200억원 감액 및 이익잉여금 전입

(단위 : 억원, %)

| 구 분                 | 2024. 12 | 2025. 3 | 전년말대비 |
|---------------------|----------|---------|-------|
| 자산총계                | 3,429    | 3,434   | 0.2   |
| 유동자산                | 1,068    | 951     | -10.9 |
| 현금성자산 <sup>1)</sup> | 754      | 619     | -17.9 |
| 재고자산                | 153      | 134     | -12.6 |
| 비유동자산               | 2,361    | 2,483   | 5.2   |
| 유형자산                | 2,038    | 2,159   | 5.9   |
| 부채총계                | 1,643    | 1,649   | 0.4   |
| 유동부채                | 1,270    | 1,265   | -0.4  |
| 비유동부채               | 373      | 384     | 3.1   |
| 자본총계                | 1,785    | 1,785   | 0.0   |
| 이익잉여금               | 1,185    | 1,386   | 17.0  |

<sup>1)</sup> 현금성 자산 : 현금 및 현금성자산 + 단기금융상품

## 주요 재무비율

<sup>2)</sup> 차입금비율 = (단기차입금 + 유동성장기부채 + 장기차입금) / 자본총계

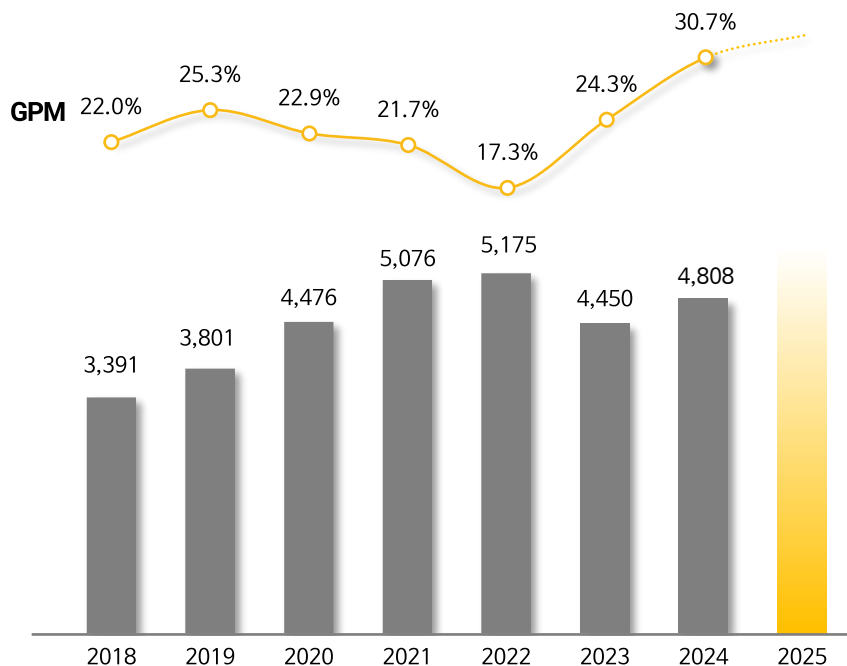
### 주요 배당 지표

- 당사는 배당을 주주에 대한 이익 환원의 기본형태로 보고, 회사의 이익규모, 미래성장을 위한 투자재원 확보, 재무구조의 건전성 유지 등의 요인을 종합적으로 고려하여 이사회 및 주주총회에서 결정하고 있습니다.
- 2023년 및 2024년은 주주친화정책의 일환으로 최대주주와 일반주주의 배당수익을 차별화함으로써 주주 수익률 상향 및 주주가치제고를 실현하고 있습니다.
- 정부의 배당절차 개선 시책에 맞춰 先 배당액 확정, 後 배당기준일 설정으로 2024년 결산 배당기준일은 “2025년 3월 7일”입니다.
- 자본준비금 200억원을 감액하고 이를 이익잉여금으로 전입 완료 (2025년 3월 31일), 향후 비과세 배당 가능 이익 등 주주환원정책 재원을 확보하였습니다.
- 지속적인 주주가치 증대를 위해, 핵심사업에 대한 경쟁력 확보 및 안정적 수익 창출을 통하여 기업 내부의 재무구조 개선 및 주주배당 요구를 동시에 충족시킬 수 있는 배당 수준을 유지해 나갈 계획입니다.

| 구 분      | 2020    | 2021    | 2022   | 2023                | 2024                | 비 고                                                                                |
|----------|---------|---------|--------|---------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 액면가      | 500원    | 500원    | 500원   | 500원                | 500원                | -                                                                                  |
| 주 가      | 19,913원 | 16,460원 | 9,730원 | 7,435원              | 5,226원              | • 2024년 부터 이사회결정일 직전 매매거래일로부터<br>과거 1주일간 거래소시장에서 형성된 최종 가격의<br>산술평균가격              |
| 당기순이익    | 238억원   | 298억원   | 53억원   | 143억원               | 22억원                | • 지배기업 소유주지분 (연결 기준)                                                               |
| 현금배당금 총액 | 50억원    | 75억원    | 50억원   | 58억원                | 65억원                | • 주당 현금배당금 X 주식 수<br>• 2024년은 2025년 1월 1일자 무상증자 주식 수 반영<br>(발행주식 총수 : 49,965,080주) |
| 주당 현금배당금 | 200원    | 300원    | 200원   | 300원<br>(최대주주 200원) | 200원<br>(최대주주 100원) | • 2023년, 2024년 차등배당 결정                                                             |
| 배당성향     | 21.0%   | 25.1%   | 93.7%  | 40.2%               | 301.0%              | • 현금배당금 총액 ÷ 당기순이익                                                                 |
| 시가배당률    | 1.0%    | 1.8%    | 2.1%   | 4.0%<br>(최대주주 2.7%) | 3.8%<br>(최대주주 1.9%) | • 주당 현금배당금 ÷ 주가                                                                    |

## 2025년 전망

(단위 : 억원)



※ K-IFRS 연결재무제표 기준

## 국내 프랜차이즈

- 브랜드 이미지 강화 및 연중 프로모션으로 고객 수요 지속 증대 전망
- 원/부자재 일부 수급 제한에 따른 원가 상승 압력 발생
- 마케팅 및 구매/물류 고도화 통한 비용 효율화 추진

## 글로벌

- 중국 경기 부양 전망에 따른 매장 매출 및 손익 점진적 개선
- MF 진출국(중국, 대만, 동남아 등) 지속 매장 오픈
- 미국 직영 1호점 리뉴얼 완료 예정(3분기), DK 매장 지속 오픈 및 활성화
- 신규 지역 및 국가 추가 개발 추진

## 신사업 소스, 신규 브랜드, 수제맥주, 친환경 포장재 외

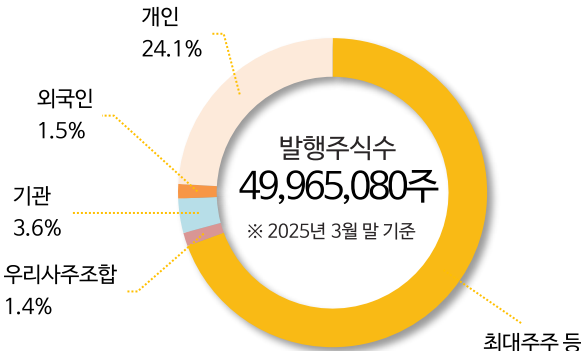
- 소스 등 유통 전략 상품 채널 확대 및 판매량 증대
- '메밀단편' 2호점 오픈(강동 고덕) 및 운영 고도화
- 친환경 패키지 공장 준공 및 패키지 생산 예정

회사 Profile

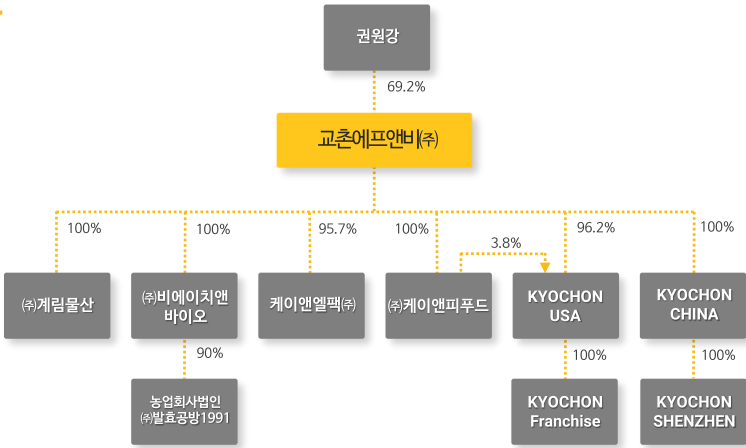


|              |                                                  |
|--------------|--------------------------------------------------|
| 법인명          | 교촌에프앤비주식회사                                       |
| 대표이사         | 송중화                                              |
| 설립일          | 1999년 11월 12일                                    |
| 상장일          | 2020년 11월 12일 (KOSPI)                            |
| 임직원수         | 437명 (2024년 12월 말 기준)                            |
| 자본금          | 251억 (2025년 3월 말 기준)                             |
| 주요사업         | 외식업, 프랜차이즈 치킨 가맹사업                               |
| 판교 오피스<br>본점 | 경기도 성남시 수정구 금토로 80번길 15-3<br>경상북도 칠곡군 가산면 송신로 78 |

주주현황

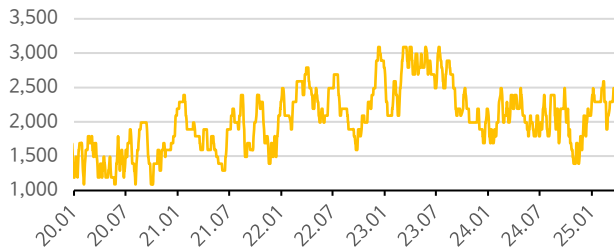


지배구조



**생계 (대)**

(단위: 원)

**밀 (선물)**

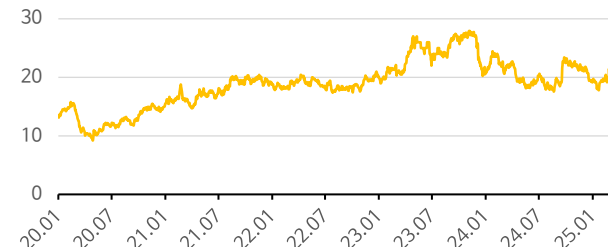
(단위: USD/톤)

**카놀라 (선물)**

(단위: CAD)

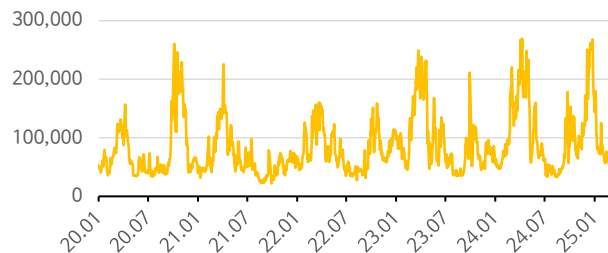
**설탕 (선물)**

(단위: USD/파운드)

**붉은고추 (상)**

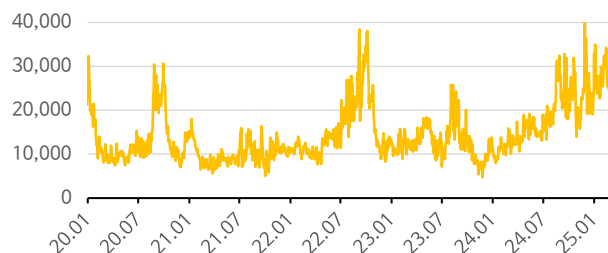
(단위: 원)

※ 상품 10Kg 도매가

**무 (상)**

(단위: 원)

※ 상품 20Kg 도매가

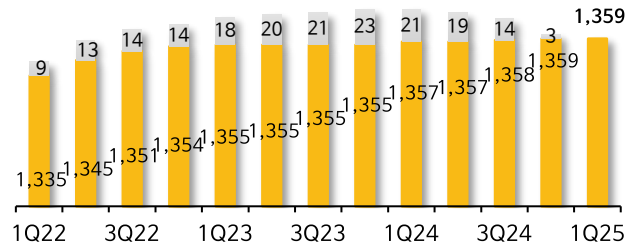


※ 한국육계협회, 해외곡물시장정보 (KREI), 농산물 유통정보 서비스 (AT KAMIS)

## 국내매장수

※ 계약기준 (직영점 포함)  
(단위: 개)

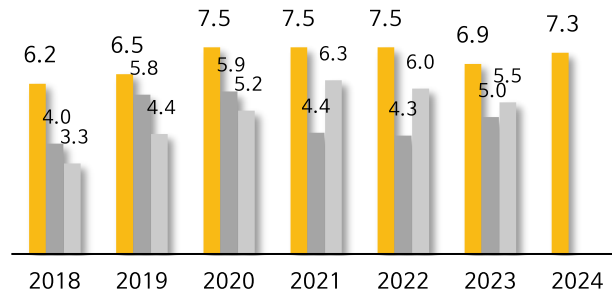
■ 특수매장



## 매장당매출

(단위: 억원)

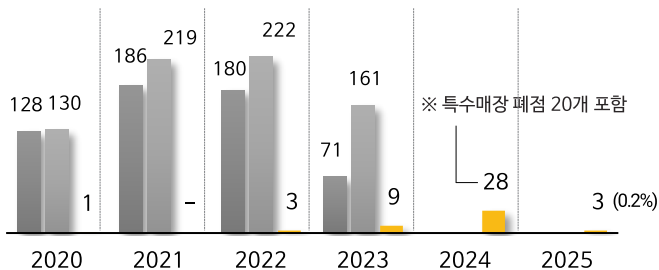
■ 교촌  
■ 타사



## 폐점수(률)

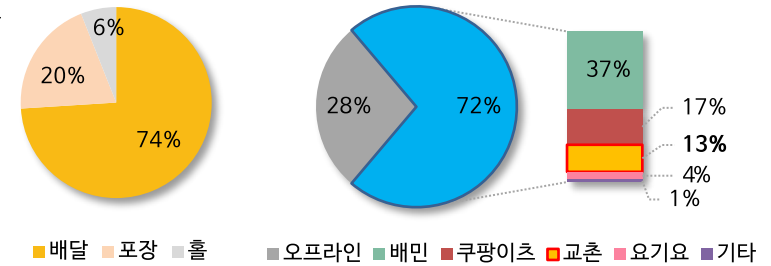
(단위: 개, %)

■ 교촌  
■ 타사



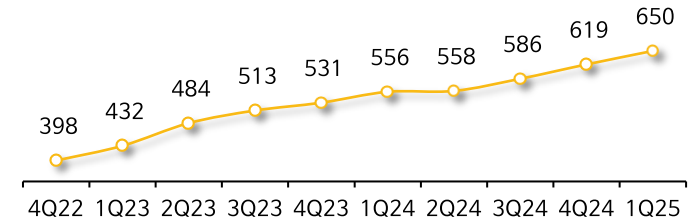
## 주문비중

※ 2025년 1Q 기준



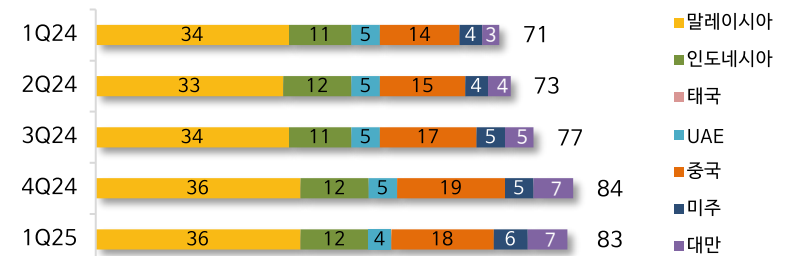
## 주문앱가입자수

(단위: 만명)



## 해외매장수

(단위: 개)



## 연결 재무상태표

(단위: 백만원)

| 구 분         | 2023           | 2024           | 2025 1Q        |
|-------------|----------------|----------------|----------------|
| 유동자산        | 110,874        | 106,774        | 95,105         |
| 비유동자산       | 215,490        | 236,092        | 248,322        |
| <b>자산총계</b> | <b>326,365</b> | <b>342,866</b> | <b>343,428</b> |
| 유동부채        | 99,778         | 127,021        | 126,495        |
| 비유동부채       | 41,013         | 37,300         | 38,444         |
| <b>부채총계</b> | <b>140,791</b> | <b>164,321</b> | <b>164,939</b> |
| 자본금         | 12,579         | 12,579         | 25,070         |
| 자본잉여금       | 53,321         | 52,014         | 19,306         |
| 기타자본항목      | -3,442         | -4,677         | -4,687         |
| 이익잉여금       | 124,278        | 118,451        | 138,571        |
| 비지배지분       | -1,163         | 177            | 228            |
| <b>자본총계</b> | <b>185,574</b> | <b>178,545</b> | <b>178,489</b> |

## 별도 재무상태표

(단위: 백만원)

| 구 분         | 2023           | 2024           | 2025 1Q        |
|-------------|----------------|----------------|----------------|
| 유동자산        | 75,047         | 67,738         | 62,568         |
| 비유동자산       | 213,700        | 240,799        | 248,592        |
| <b>자산총계</b> | <b>288,747</b> | <b>308,537</b> | <b>311,160</b> |
| 유동부채        | 94,955         | 118,677        | 118,314        |
| 비유동부채       | 30,098         | 26,548         | 28,086         |
| <b>부채총계</b> | <b>125,052</b> | <b>142,225</b> | <b>146,399</b> |
| 자본금         | 12,579         | 12,579         | 25,070         |
| 자본잉여금       | 53,321         | 54,688         | 22,098         |
| 기타자본항목      | -3,535         | -5,606         | -5,606         |
| 이익잉여금       | 101,330        | 101,651        | 123,198        |
| <b>자본총계</b> | <b>163,695</b> | <b>163,312</b> | <b>164,761</b> |

## 연결 손익계산서

(단위: 백만원)

| 구 분              | 2024 1Q       | 2024 4Q       | 2025 1Q      |
|------------------|---------------|---------------|--------------|
| 매출액              | 113,261       | 126,095       | 124,588      |
| 매출원가             | 80,305        | 85,916        | 85,383       |
| 매출총이익            | 32,956        | 40,179        | 39,205       |
| 판매관리비            | 21,008        | 34,455        | 28,494       |
| 영업이익             | 11,948        | 5,725         | 10,711       |
| 금융수익             | 808           | 1,496         | 436          |
| 금융비용             | 1,152         | 1,084         | 1,170        |
| 기타수익             | 38            | 725           | 65           |
| 기타비용             | 957           | 5,088         | 845          |
| <b>법인세차감전순이익</b> | <b>10,685</b> | <b>1,774</b>  | <b>9,197</b> |
| 법인세비용            | 2,857         | 4,491         | 2,609        |
| <b>당기순이익</b>     | <b>7,828</b>  | <b>-2,717</b> | <b>6,588</b> |
| 지배지분순이익          | 8,306         | -2,521        | 6,656        |
| 비지배지분순이익         | -478          | -196          | -68          |

## 별도 손익계산서

(단위: 백만원)

| 구 분              | 2024 1Q       | 2024 4Q       | 2025 1Q       |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
| 매출액              | 107,771       | 120,096       | 119,791       |
| 매출원가             | 79,110        | 84,314        | 84,822        |
| 매출총이익            | 28,662        | 35,782        | 34,970        |
| 판매관리비            | 16,586        | 29,112        | 23,231        |
| 영업이익             | 12,075        | 6,670         | 11,738        |
| 금융수익             | 5,829         | 1,307         | 422           |
| 금융비용             | 1,011         | 981           | 1,023         |
| 기타수익             | 36            | 513           | 43            |
| 기타비용             | 840           | 5,358         | 788           |
| <b>법인세차감전순이익</b> | <b>16,089</b> | <b>2,152</b>  | <b>10,393</b> |
| 법인세비용            | 2,585         | 3,758         | 2,311         |
| <b>당기순이익</b>     | <b>13,504</b> | <b>-1,606</b> | <b>8,082</b>  |

**Investor Relations :**

031-371-3500

[ir@kyochon.com](mailto:ir@kyochon.com)

[www.kyochonfnb.com](http://www.kyochonfnb.com)

**KYOCHON**



! 향기로운 향의 깊고 진한 달콤함을 담은 교촌 허니