

교촌에프앤비

2025년 2분기 실적 발표



유의 사항

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

본 자료에 포함된 “2025년 2분기 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 2분기 실적 하이라이트

※ K-IFRS 연결재무제표 기준

2Q
매출 1,261억원 전년동기대비 ▲ 10.7%

2Q
영업이익 93억원 전년동기대비 ▲ 흑자전환

2Q
EBITDA 131억원 전년동기대비 ▲ 흑자전환

1,361개

국내 매장 수

84개

글로벌 매장 수

7.3억원

연간 매장당 매출

13%

주문앱 비중

0.2%

폐점률

684만명

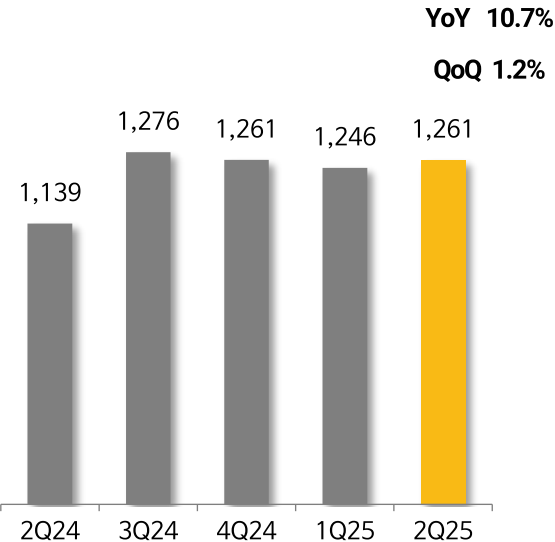
주문앱 가입자

※ 2025년 2Q 기준

- > 2025년 2분기 매출은 YoY 10.7% 증가하며, 분기 매출액 1,261억원 달성
- > 전년 가맹지역본부 직영 전환 후 이익 구조 안정화에 따른 영업이익 및 EBITDA 흑자전환

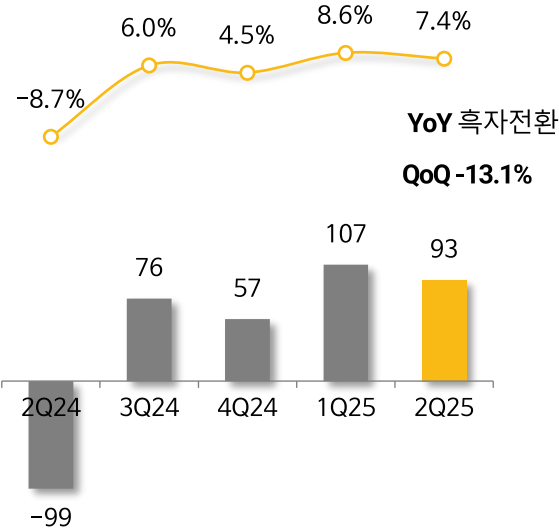
(단위 : 억원)

매출액

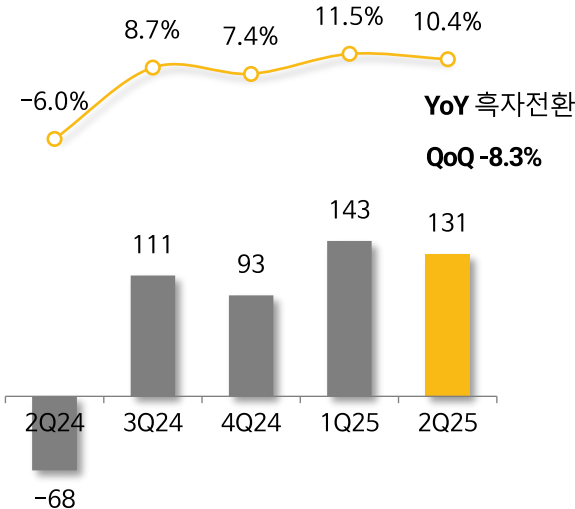


※ K-IFRS 연결재무제표 기준

영업이익



EBITDA



2Q25 매출액 YoY 10.7% 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)



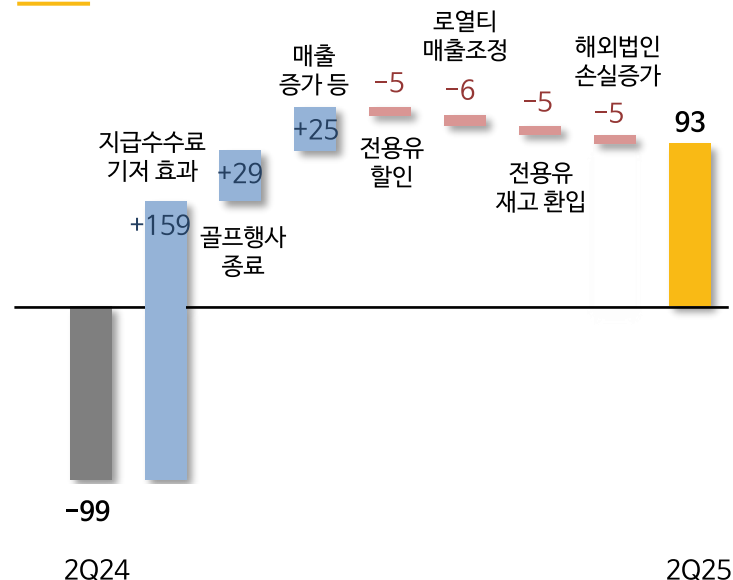
※ K-IFRS 연결재무제표 기준

2Q25 영업이익 YoY 흑자전환

- 전년 가맹지역본부 직영전환 지급수수료 기저효과 및 골프 행사 종료 (↑)
- 가맹점 전용유 2025년 한시적 할인 (↓)
- 해외 MF사 계약 로열티 매출 조정 (↓)
- 전용유 매출분 일회성 재고 환입 (↓)
- 중국, 미국법인 영업손실 폭 증가 (↓)

영업이익

(단위 : 억원)





브랜드데이 초청 프로모션

국내 프랜차이즈

- 가정의 달, 스포츠 시즌 영향으로 소비자 수요 증가하며 전년대비 판매량 성장
- 프로야구 프로모션, 셀러브리티 팬미팅 등 마케팅을 통한 소비자 판매 활성화
- 2025년 6월 말 기준, 총 매장 수 1,361개 (QoQ +2개)
- 교촌 주문앱 회원수 누적 684만명, 2025년 2Q 주문앱 매출 비중 13%



교촌 1991 스쿨

글로벌

- 중국 경기 침체 및 미국 직영점 리뉴얼 영향으로 해외 법인 매출 감소세 지속
- 글로벌 매장 지속 개발 (2025년 6월 말 기준 글로벌 매장 수 84개)
 - 말레이시아 '마양몰'점/'로삼몰'점, 아랍에미리트 '퍼스트애비뉴'점 (다크키친) 매장 오픈
- 셀러브리티 마케팅, 글로벌 브랜드 체험 프로그램 활성화(교촌1991스쿨)



메밀단편 2호점

신사업 소스, 신규브랜드, 수제맥주, 친환경 포장재 외

- 소스 핵심 원재료 소싱 다각화 및 대형 식품기업 B2B 매출 지속 증대
- '메밀단편' 1호점 운영 안정화, 강동 고덕 2호점 신규 오픈
- 수제맥주 대형 호텔, 리조트 중심 프리미엄 채널 판로 개척 확대
- 충주 친환경 패키지 공장 준공 완료

분기별 판매관리비

- 2분기 판관비는 YoY -37.6% 감소한 272억원 기록, 2024년 가맹지역본부 직영 전환에 따라 전년 동기 대비 인건비, 운반비 등 일반 판관 비용 증가
- 광고선전비는 24억원으로 연예인 광고, 스포츠 마케팅 등 효율적 집행에 따라 전년 동기 대비 -27.8% 감소

(단위 : 억원)

구 분	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	YoY	QoQ
인건비	95	94	112	138	118	106	12.8%	-9.6%
감가상각비	20	24	28	29	30	33	34.5%	6.9%
광고선전비	15	33	4	40	20	24	-27.8%	22.2%
행사비	1	32	3	0	3	0	-99.5%	-94.1%
운반/보관료	15	21	32	30	31	32	50.4%	3.5%
지급수수료	31	194	108	46	44	42	-78.5%	-4.8%
일회성 비용 ¹⁾	-	159	70	-	-	-	-	-
대손상각비	0	2	-3	13	6	1	-61.5%	-89.6%
기타 판관비	33	36	46	49	34	35	-1.1%	5.0%
합 계	210	436	330	345	285	272	-37.6%	-4.4%

※ K-IFRS 연결재무제표 기준

¹⁾ 2024년 4월 ~ 7월 가맹지역본부 23개 직영 전환 관련 지급수수료

분기별 EBITDA, 당기순이익

- 2분기 EBITDA는 전년동기 대비 흑자전환, 전분기 대비 8.3% 감소

(단위 : 억원)

구 분	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	YoY	QoQ
영업이익	119	-99	76	57	107	93	흑자전환	-13.1%
영업이익률(%)	10.5%	-8.7%	6.0%	4.5%	8.6%	7.4%	16.1%p	-1.2%p
유/무형 자산상각비	26	31	34	36	36	38	24.1%	5.9%
EBITDA	146	-68	111	93	143	131	흑자전환	-8.3%
EBITDA 이익률(%)	12.9%	-6.0%	8.7%	7.4%	11.5%	10.4%	16.4%p	-1.1%p
당기순이익	78	-88	45	-27	66	46	흑자전환	-30.4%
당기순이익률(%)	6.9%	-7.7%	3.6%	-2.2%	5.3%	3.6%	11.4%p	-1.7%p

※ K-IFRS 연결재무제표 기준

요약 재무상태표

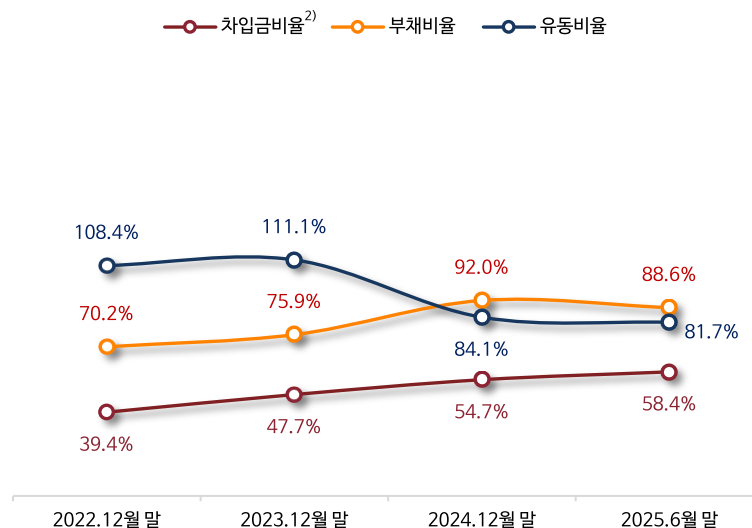
- 친환경 패키지 공장 투자 등 유형자산 증가
- 자본준비금 200억원 감액 및 이익잉여금 전입

(단위 : 억원, %)

구 분	2024. 12	2025. 6	전년말대비
자산총계	3,429	3,444	0.5
유동자산	1,068	960	-10.1
현금성자산 ¹⁾	754	654	-13.4
재고자산	153	127	-16.9
비유동자산	2,361	2,484	5.2
유형자산	2,038	2,177	6.8
부채총계	1,643	1,618	-1.5
유동부채	1,270	1,176	-7.4
비유동부채	373	443	18.7
자본총계	1,785	1,826	2.3
이익잉여금	1,185	1,432	20.9

¹⁾ 현금성 자산 : 현금 및 현금성자산 + 단기금융상품

주요 재무비율

²⁾ 차입금비율 = (단기차입금 + 유동성장기부채 + 장기차입금) / 자본총계

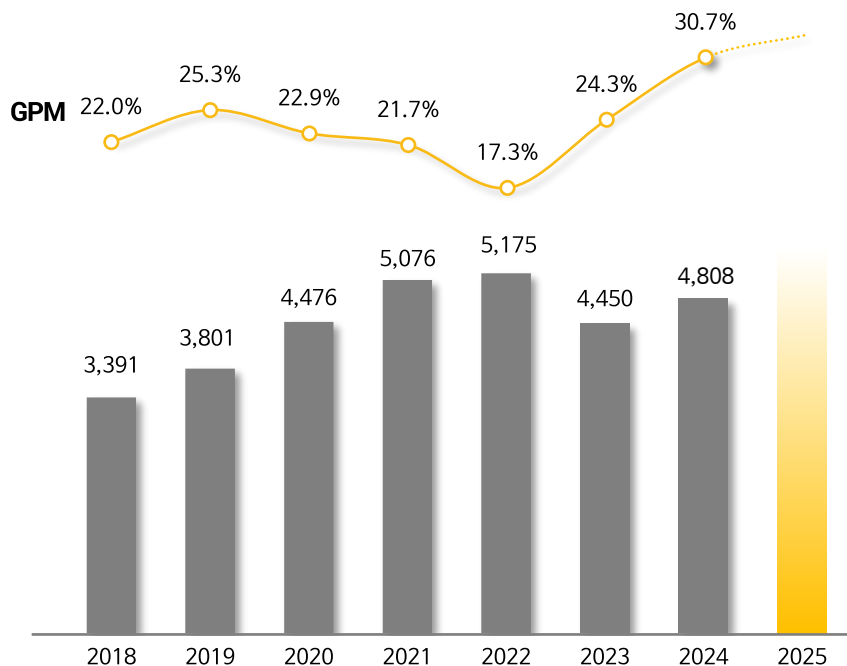
주요 배당 지표

- 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 과거 1주일간 거래소시장에서 형성된 최종 가격의 산술평균가격
당기순이익	238억원	298억원	53억원	143억원	22억원	• 지배기업 소유주지분 (연결 기준)
현금배당금 총액	50억원	75억원	50억원	58억원	65억원	• 주당 현금배당금 X 주식 수 • 2024년은 2025년 1월 1일자 무상증자 주식 수 반영 (발행주식 총수 : 49,965,080주)
주당 현금배당금	200원	300원	200원	300원 (최대주주 200원)	200원 (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% (최대주주 2.7%)	3.8% (최대주주 1.9%)	• 주당 현금배당금 ÷ 주가

2025년 전망

(단위 : 억원)



※ K-IFRS 연결재무제표 기준

국내 프랜차이즈

- 복날, 정부 소비 진작 정책¹⁾ 등 하반기 성수기 영향으로 판매량 증대 전망
- 플랫폼(외부/자사) 기반 마케팅 전략 체계 강화로 고객 수요 확보
- 물류 고도화 및 가맹점 자동화 개발로 운영 효율성 제고

¹⁾ 민생회복 소비쿠폰 1차 : 2025.07.21 ~ 2025.09.12, 2차 : 2025.09.22 ~ 2025.10.31

글로벌

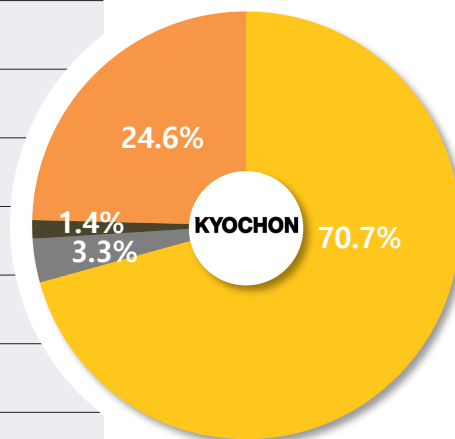
- 중국 경기 부양 전망에 따른 매장 매출 및 손익 점진적 개선
- 미국 직영 1호점 리뉴얼 완료(3Q), 운영 효율화로 수익성 개선 본격화
- 신규 국가 진출 및 MF 진출국(중국, 중동, 동남아 등) 매장 확장

신사업 소스, 신규 브랜드, 수제맥주, 친환경 포장재 외

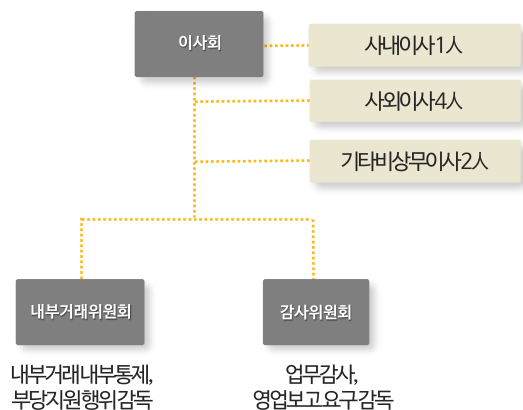
- 소스 대형F&B사 전략적 협업 통한 시너지 확대
- '메밀단편' 운영 효율화 및 3호점 신규 매장 출점 추진
- 친환경 패키지 설비 안정화 및 생산 준비

회사 Profile

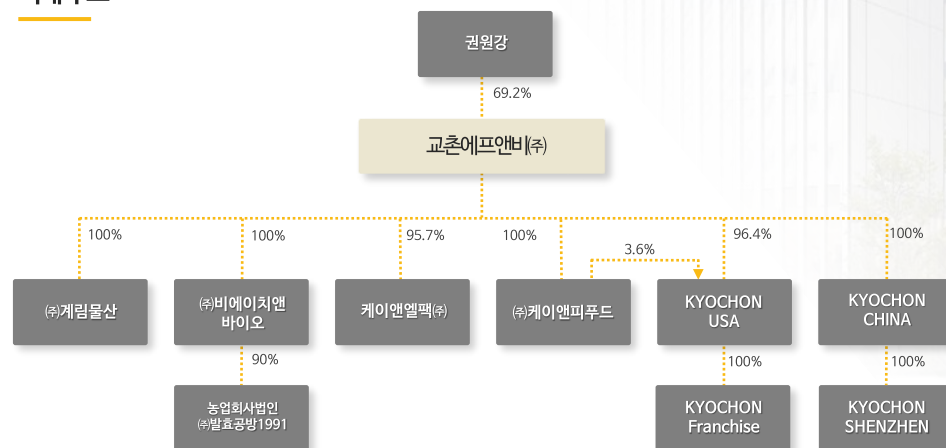
법인명	교촌에프앤비주식회사
대표이사	송중화
설립일	1999년 11월 12일
상장일	2020년 11월 12일 (KOSPI)
임직원수	437명 (2024년 12월 말 기준)
자본금	251억 (2025년 6월 말 기준)
주요사업	외식업, 프랜차이즈 치킨 가맹사업
판교 사무소 본점 소재지	경기도 성남시 수정구 금토로 80번길 15-3 경상북도 칠곡군 가산면 송신로 78



이사회

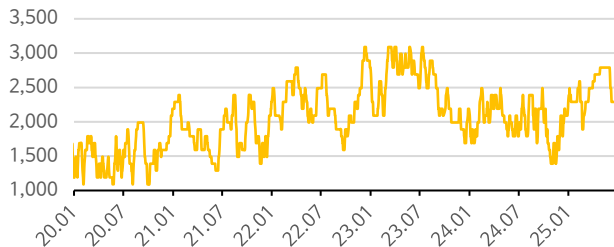


지배구조



생계 (대)

(단위: 원)

**밀 (선물)**

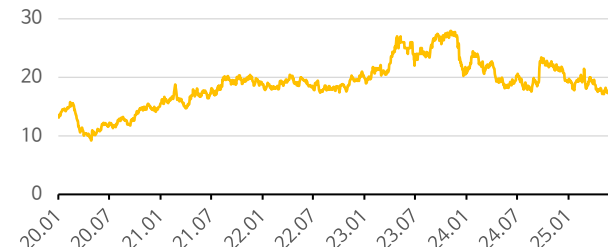
(단위: USD/톤)

**카놀라 (선물)**

(단위: CAD)

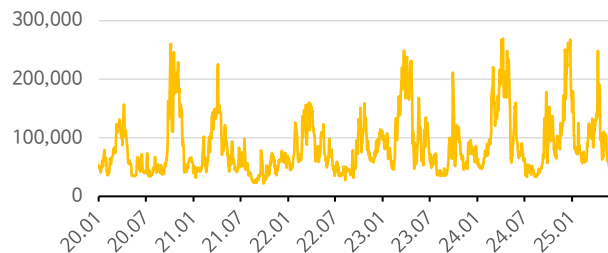
**설탕 (선물)**

(단위: USD/파운드)

**붉은고추 (상)**

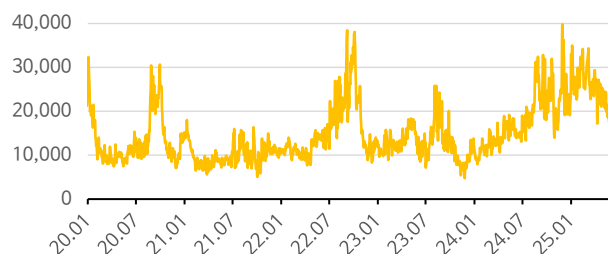
(단위: 원)

※ 상품 10Kg 도매가

**무 (상)**

(단위: 원)

※ 상품 20Kg 도매가

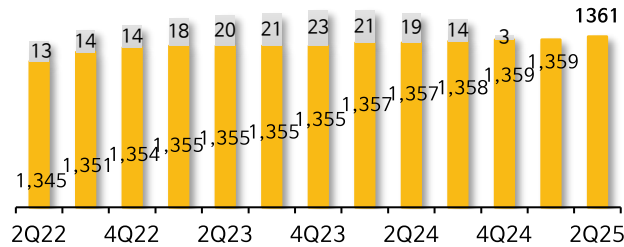


※ 한국육계협회, 해외곡물시장정보 (KREI), 농산물 유통정보 서비스 (AT KAMIS)

국내매장수

※ 계약기준 (직영점 포함)
(단위: 개)

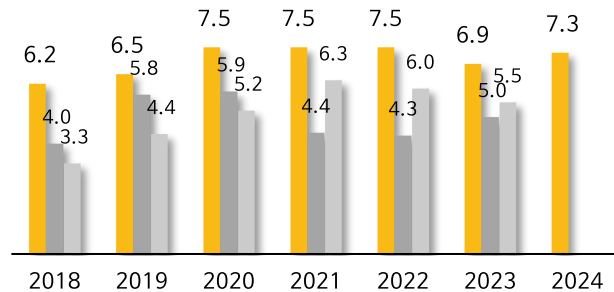
■ 특수매장



매장당매출

(단위: 억원)

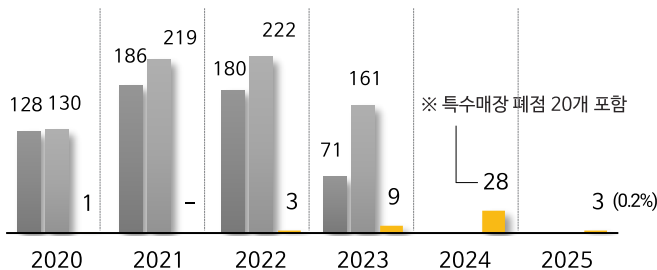
■ 교촌
■ 타사



폐점수(률)

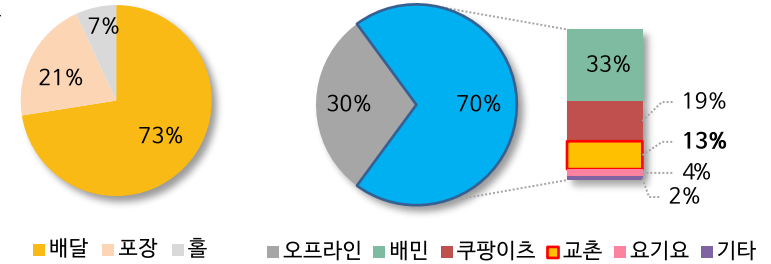
(단위: 개, %)

■ 교촌
■ 타사



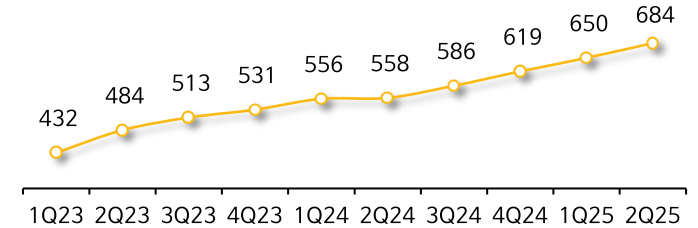
주문비중

※ 2025년 2Q 기준



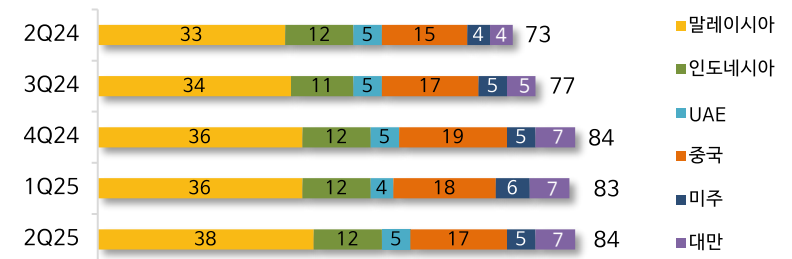
주문앱가입자수

(단위: 만명)



해외매장수

(단위: 개)



연결 재무상태표

(단위: 백만원)

구 분	2023	2024	2025 2Q
유동자산	110,874	106,774	96,042
비유동자산	215,490	236,092	248,380
자산총계	326,365	342,866	344,422
유동부채	99,778	127,021	117,559
비유동부채	41,013	37,300	44,274
부채총계	140,791	164,321	161,833
자본금	12,579	12,579	25,070
자본잉여금	53,321	52,014	19,306
기타자본항목	-3,442	-4,677	-5,170
이익잉여금	124,278	118,451	143,216
비지배지분	-1,163	177	167
자본총계	185,574	178,545	182,589

별도 재무상태표

(단위: 백만원)

구 분	2023	2024	2025 2Q
유동자산	75,047	67,738	63,350
비유동자산	213,700	240,799	252,723
자산총계	288,747	308,537	316,073
유동부채	94,955	118,677	109,735
비유동부채	30,098	26,548	35,843
부채총계	125,052	142,225	145,578
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	128,933
자본총계	163,695	163,312	170,496

연결 손익계산서

(단위: 백만원)

구 분	2024 2Q	2025 1Q	2025 2Q
매출액	113,884	124,588	126,104
매출원가	80,122	85,383	89,552
매출총이익	33,761	39,205	36,552
판매관리비	43,639	28,494	27,246
영업이익	-9,878	10,711	9,306
금융수익	896	436	437
금융비용	1,126	1,170	1,630
기타수익	14	65	463
기타비용	915	845	2,055
법인세차감전순이익	-11,009	9,197	6,520
법인세비용	-2,201	2,609	1,936
당기순이익	-8,808	6,588	4,584
지배지분순이익	-8,262	6,656	4,645
비지배지분순이익	-546	-68	-61

별도 손익계산서

(단위: 백만원)

구 분	2024 2Q	2025 1Q	2025 2Q
매출액	107,752	119,791	120,662
매출원가	78,397	84,822	88,705
매출총이익	29,355	34,970	31,957
판매관리비	39,278	23,231	22,870
영업이익	-9,923	11,738	9,087
금융수익	785	422	330
금융비용	956	1,023	1,547
기타수익	6	43	173
기타비용	792	788	688
법인세차감전순이익	-10,879	10,393	7,355
법인세비용	-2,546	2,311	1,620
당기순이익	-8,333	8,082	5,735

Investor Relations :

031-371-3500

ir@kyochon.com

www.kyochonfnb.com

