

## 교촌에프앤비

INVESTOR RELATIONS 2025



# 유의사항

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

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.



## CONTENTS

---

1

회사 소개

Company Overview

2

2025년 3분기 실적

3Q 2025 Earnings

3

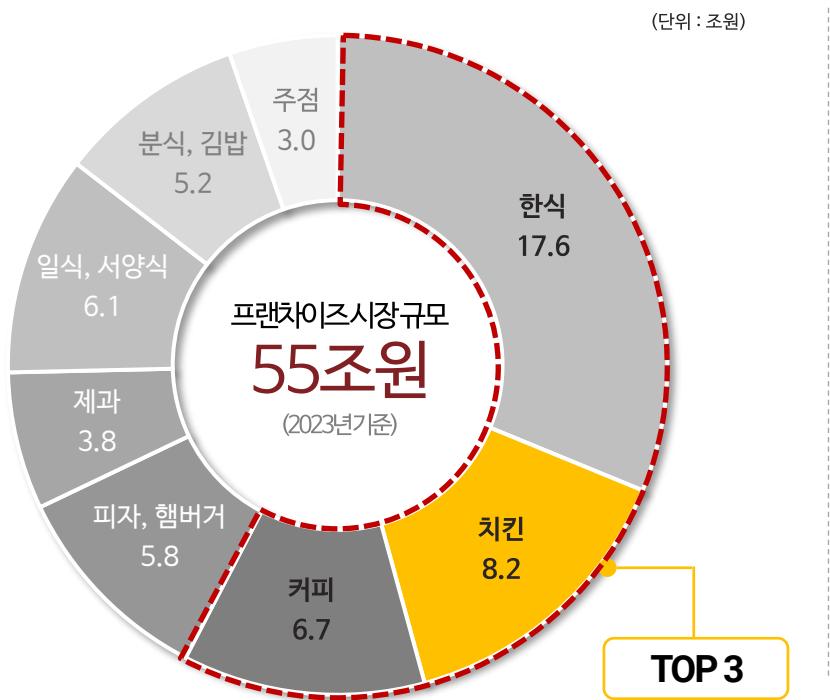
Appendix



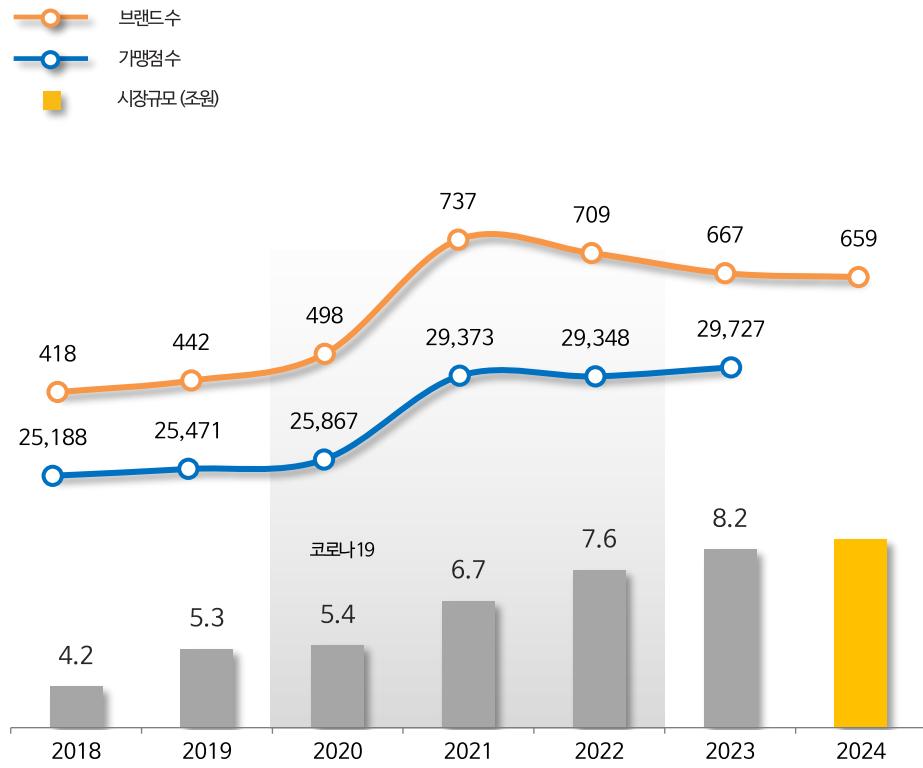
# 1 회사 소개

Company Overview

## 외식 프랜차이즈 업종별 시장 규모



## 치킨 프랜차이즈 시장 규모 추이

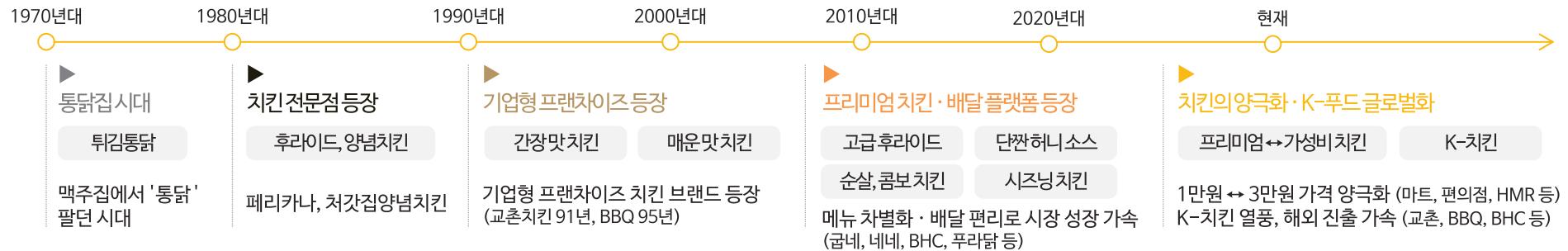


※ 자료: 통계청

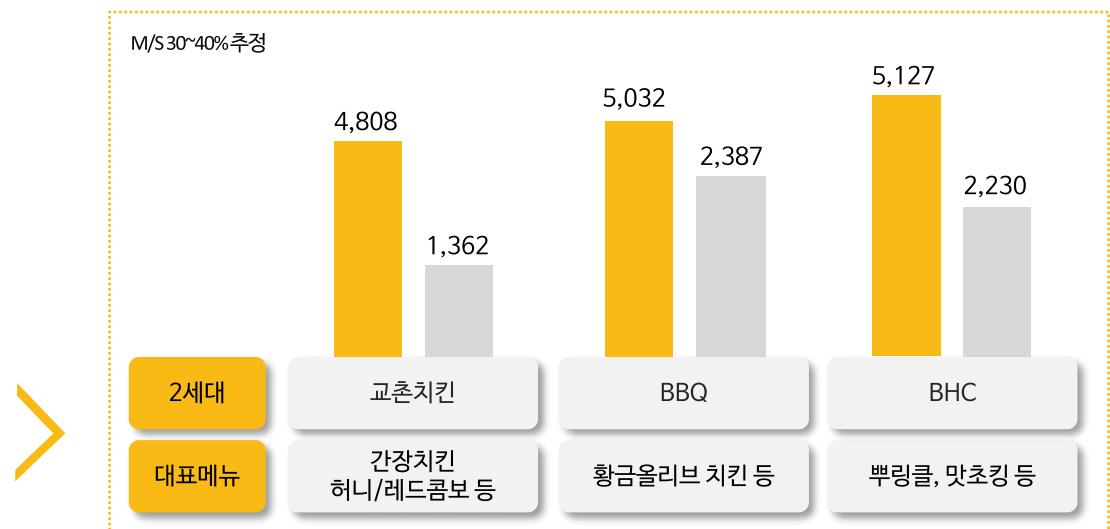
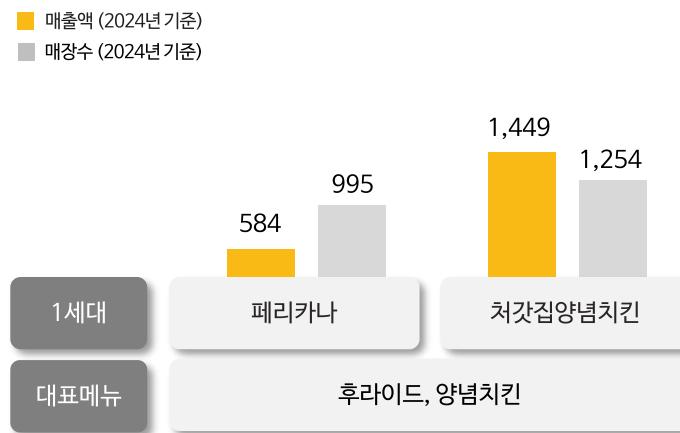
※ 자료: 공정거래위원회

## 다양한 소비자 니즈에 2세대 Top3 중심의 경쟁구도

## 치킨 시장의 변화



## 치킨 시장의 경쟁 (단위 : 억원, 개)



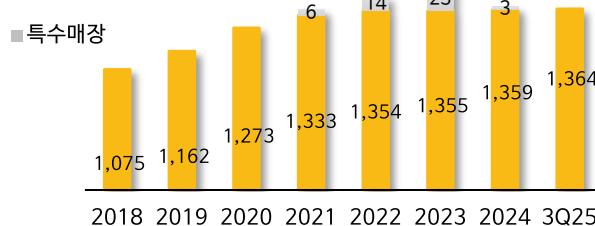
※ 교촌, BBQ, 연결재무제표 기준

## 국내 사업 구조



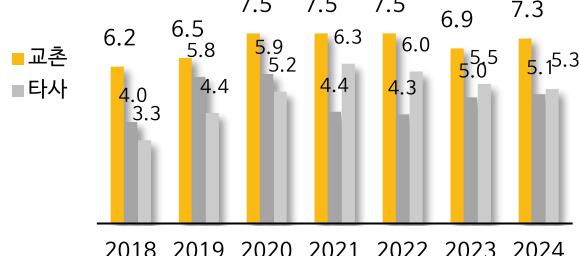
## 국내 매장 수

※ 계약기준 매장 수  
(직영점 포함)



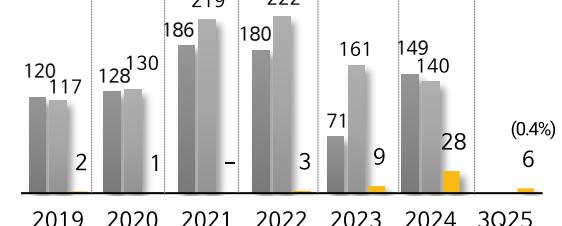
## 매장당 매출

(단위: 억원)



## 폐점 수

(단위: 개, %)



## 차별화된 소스 맛과 조리과정

## 건강한 맛있는 맛

천연재료 기반의 소스  
맛에 대한 원칙 고수



## 차별화된 제품 조리과정

2번 튀긴 후, 75번의 소스 Brushing  
기름기가 적고, 치킨 옷이 얇아 담백



## 치킨 부분육 시장 창출 및 선점

소비자 Need를 정확히 파악  
치킨 콤보메뉴 시장 선점



## 인기 신제품 지속 출시



1991  
교촌시리즈



2004  
교촌리더시리즈



2010  
교촌허니시리즈



2017  
교촌라이스세트



2020  
교촌신화시리즈



2020  
교촌리얼후라이드



2021  
발사삼겹살



2022  
블랙시크릿



2024  
교촌옥수수시리즈



2025  
양본/후라이드시리즈



2025  
마라데오시리즈



2025  
허니갈릭시리즈

## 상권 보호 및 가맹점 관리

### 철저한 가맹점 영업상권 보호

상권 특성, 소득 수준, 외부 환경 요인 반영 인구 수 1.7~2.5만명 기준 1개 가맹점 개설



### 국내외 가맹 교육 인프라 / 시스템 구축

매장 오픈부터 운영 관리까지 국내외 가맹 온/오프라인 교육 인프라/시스템 구축



※ 정구관(Kyochon Academy) : 가맹점 인력 체계적 교육

### QSC (Quality, Service, Cleanliness) 중점의 매장 관리 강화

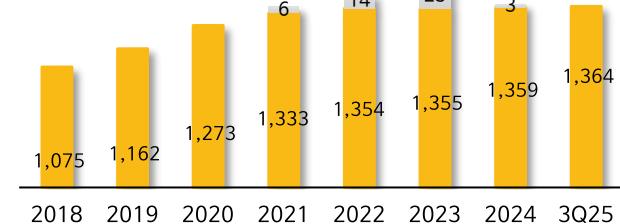
품질, 서비스, 위생 등 가맹점의 고객 접점 관리, 식자재·매장위생 관리 체계 강화



## 국내 매장 수

※ 계약기준 매장 수  
(직영점 포함)

■ 특수매장

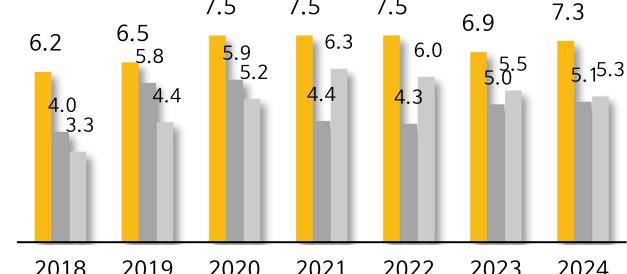


## 매장당 매출

(단위: 억원)

■ 교촌

■ 타사

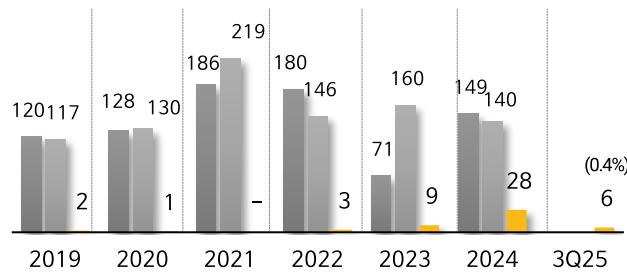


## 폐점 수(률)

(단위: 개, %)

■ 교촌

■ 타사



※ '24년 20개, '25년 2개 특수매장 폐점 포함

## 프랜차이즈 IT 혁신

### 주문앱 시스템 고도화

온라인 고객 니즈 제고, 혜택/프로그램 강화, 충성 고객 확보



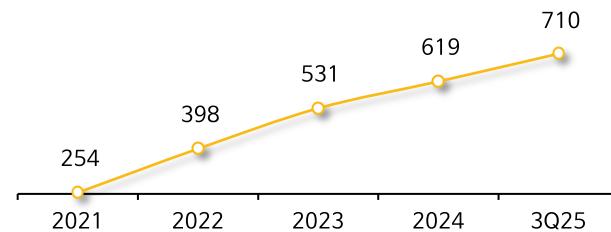
### 차세대 매장 운영 시스템 구축

첨단 조리공정 혁신 통한 수익/품질 개선, 차세대 POS 개발 통한 고효율 매장 운영



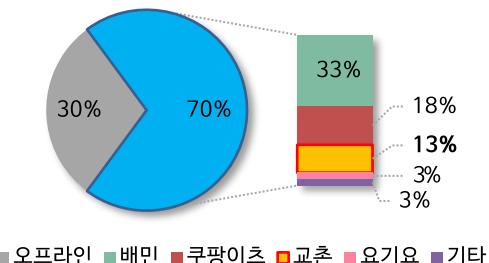
### 주문앱 가입자 수

(단위: 만명)



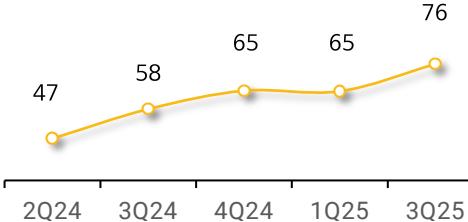
### 온라인 주문 비중

※ 2025년 3Q 기준



### 월간 활성 유저(MAU)

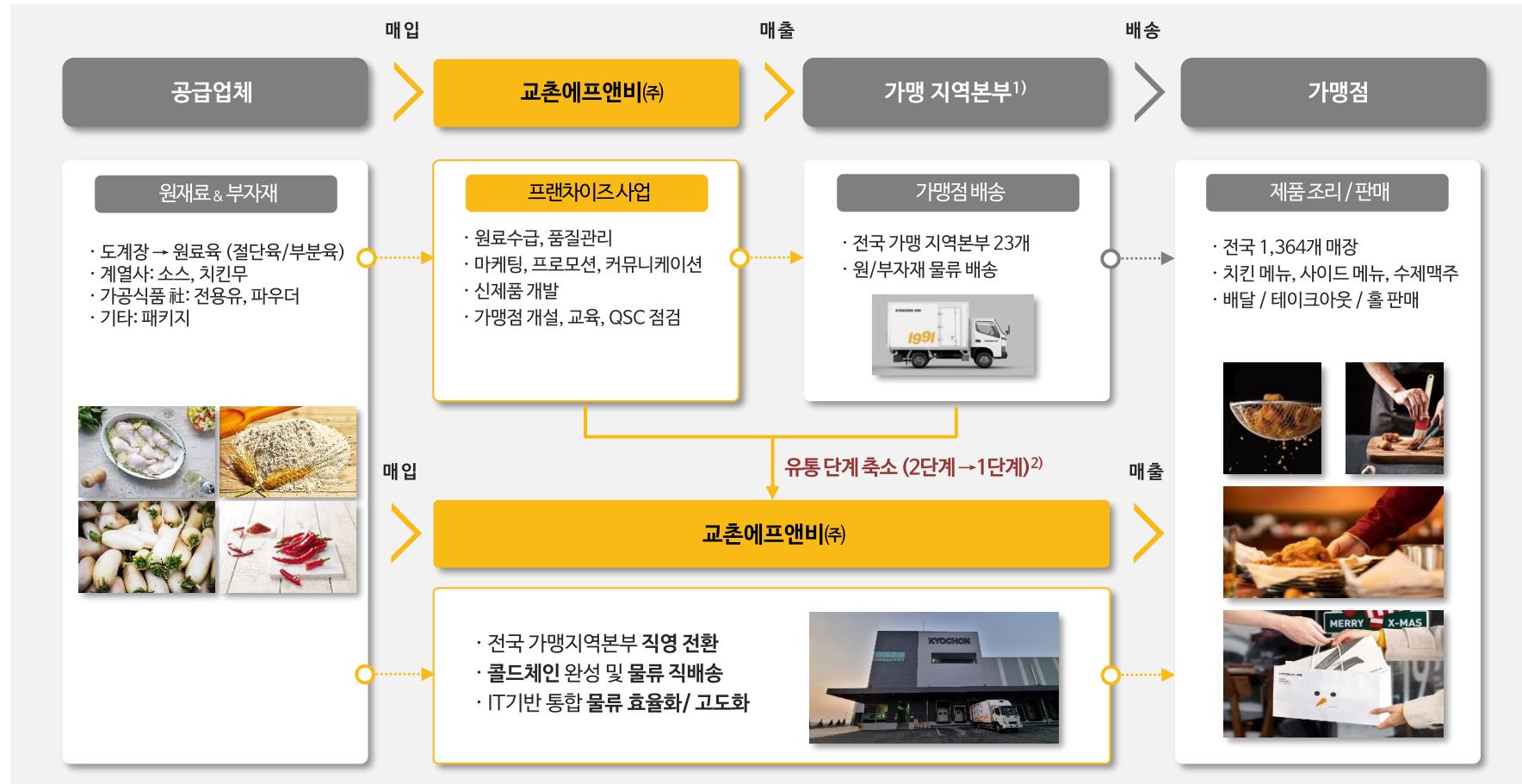
(단위: 만명)



### 주문앱 주문 유형



## 가맹 지역본부 직영 전환 추진



※ 1) 가맹본부와의 계약에 의하여 일정한 지역 안에서 가맹점사업자의 모집, 상품 또는 용역의 품질유지, 가맹점사업자에 대한 경영 및 영업활동의 지원 · 교육 · 통제 등 가맹본부의 업무의 전부 또는 일부를 대행하는 사업자

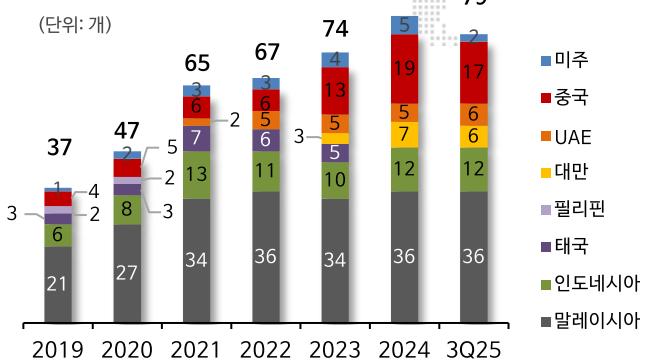
2) 유통단계 축소 과정에서 일회성 비용이 수반되어 당기 손익에 영향을 미칠 수 있으나, 매출총이익 증가 및 중장기 손익구조 개선 가능

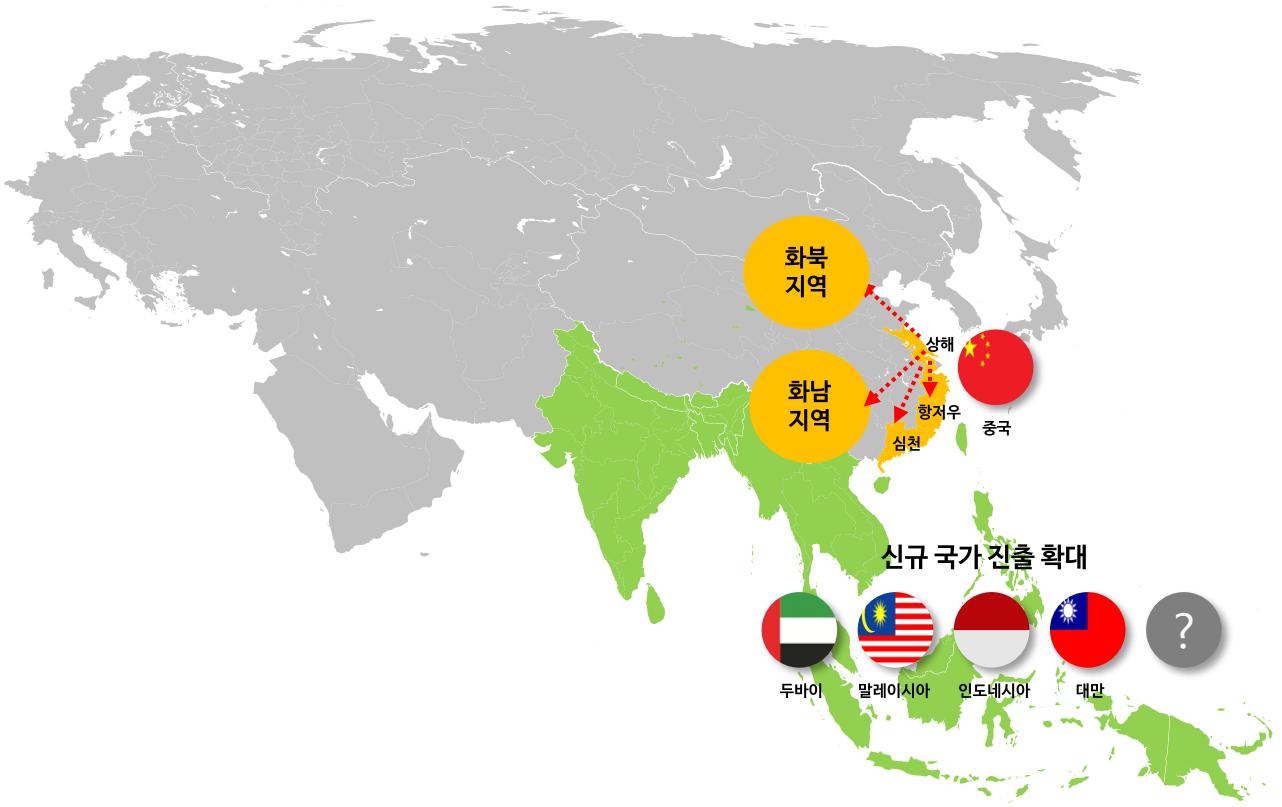


### 글로벌 사업 구조



### 글로벌 매장 수





글로벌 현지화 메뉴 론칭



국제 프랜차이즈 박람회 참여



교촌치킨 글로벌 매장 오픈 확대



해외 소비자 교육 '1991 스쿨' 진행

## 미국 직영 1호점 혁신 리뉴얼

다이닝 공간 확대 및 점포 운영 자동화 시스템 도입 통한 플래그십 직영점 리뉴얼  
 툴 : 키오스크, 테이블오더, 서빙로봇 / 주방 : 조리로봇, 배터믹스 자동 디스펜서  
 협동로봇 도입 통한 조리 품질 상향 표준화 및 생산성 극대화



미국 미드월서 직영 1호점 리뉴얼



테이블 오더

서빙로봇

조리로봇

배터믹스 자동 디스펜서

## 수익형 다크키친 모델 확산

효율성 확보된 수익형 비즈니스 모델 확산  
 자동화 시스템 도입 통한 인건비 효율화  
 출점 투자비 최소화 매장 오픈 및 점진적 확대



25

'26

'27

'28

LA 등 캘리포니아

미국 지역 확장

### 중장기 미주사업 확장

‘플래그십 직영 출점’ + ‘다크키친’ → ‘MF 가맹’

## 소스 사업

### 핵심 원재료 경쟁력

핵심 원재료 계약재배 확대 및 해외 소싱을 통한 경쟁력 확보



### 소스 사업 다각화

국내 유일 최첨단 소스 전용 공장<sup>1)</sup> 운영 및 엄격한 품질관리 시스템<sup>2)</sup>

교촌 프랜차이즈 소스 외 B2B 및 B2C 사업 다각화



<sup>1)</sup> 지분율 100% 자회사 (주)비에이치앤바이오 (부지면적 15,375m<sup>2</sup> / 연 Capa 20,000t)

<sup>2)</sup> HACCP, ISO9001, HALAL 등 대외적 품질 안정성 인증

## 신규 브랜드 사업

### 新 외식 브랜드 포트폴리오 확장

신규 브랜드 런칭 통한 매출 구조 다변화

한식 브랜드 “메밀단편” 여의도 1호점(2024.1), 강동 2호점(2025.4) 오픈, 3호점 신규 매장 출점 추진 중



### 친환경 패키지 사업

자회사 K&L Pack<sup>1)</sup> 통한 주요 협력사 종이 배송 패키지 생산 및 공급

친환경 패키지 사업 고도화 - 습식 페퍼풀딩 사업

충주 첨단산업지구 연면적 2,000평 규모 신공장 투자



<sup>1)</sup> 지분율 96% 자회사 케이엔엘팩(주)

2

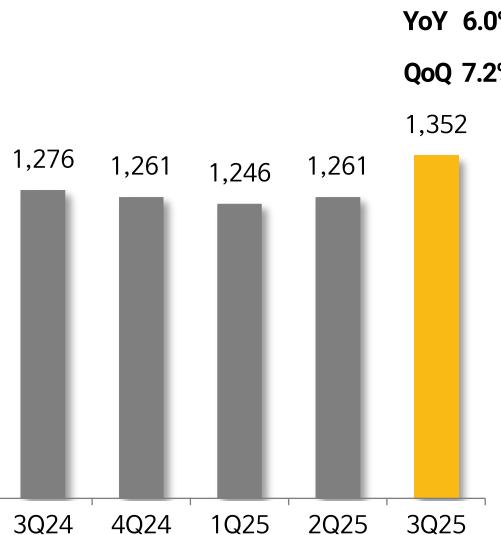
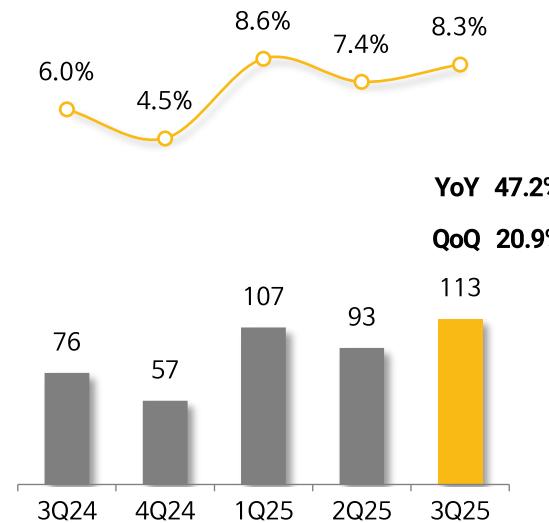
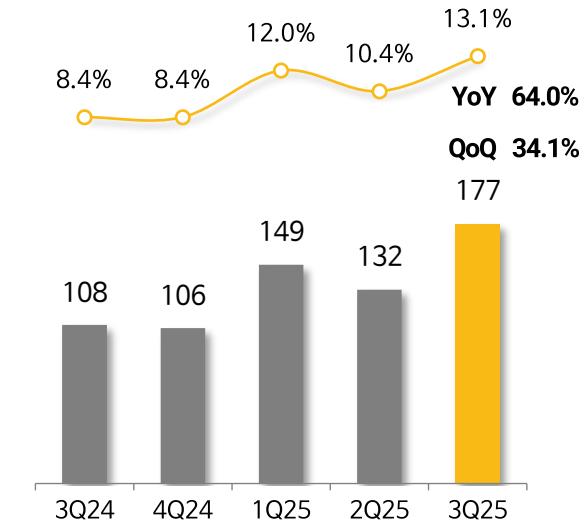
2025년 3분기 실적

3Q 2025 Earnings



- > 2025년 3분기 매출은 YoY 6.0% 증가하며, 분기 매출액 1,352억원 달성
- > 전년 가맹지역본부 직영 전환 후 안정적인 매출 성장 및 이익 구조 안정화 진행 중

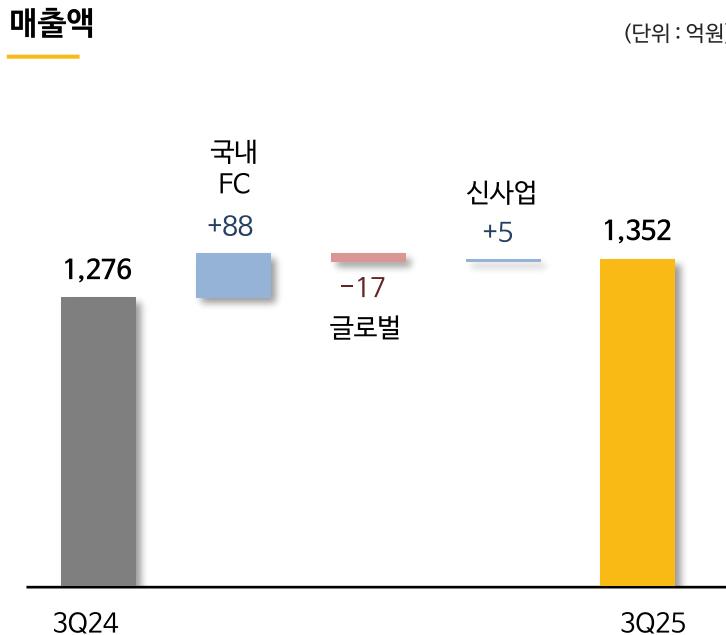
(단위 : 억원)

**매출액****영업이익****EBITDA**

※ K-IFRS 연결재무제표 기준

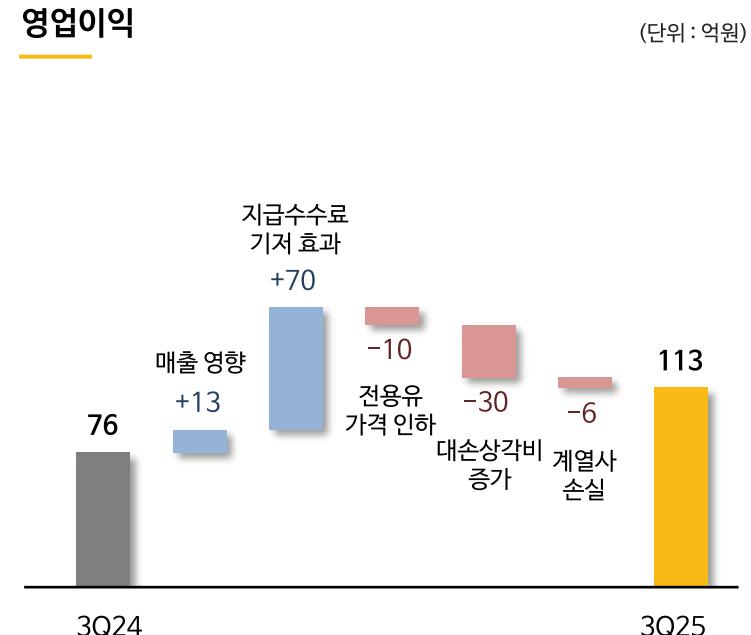
## 3Q25 매출액 YoY 6.0% 증가

- 여름 성수기에 따른 소비자 판매량 증가로 국내 FC 매출 증가 (↑)
- 중국 경기 침체 영향 및 미국 직영점 리뉴얼에 따른 매출 감소 (↓)
- 소스, 신규브랜드 등 신사업 매출 증가 (↑)



## 3Q25 영업이익 YoY 47.2% 증가

- 매출 증가 및 전년 가맹지역본부 직영전환 지급수수료 기저효과 (↑)
- 가맹점 전용유 2025년 한시적 할인 (↓)
- 전년 동기 대비 대손상각비 일시적 증가 (↓)



※ K-IFRS 연결재무제표 기준



2025 대구 치맥 페스티벌

## 국내 프랜차이즈

- 복날, 정부 소비 진작 정책<sup>1)</sup> 등 하반기 성수기 영향으로 소비자 수요 증가하며 전년대비 판매량 성장
- 치맥 Festival 참가, 마라레드 · 허니갈릭 등 신제품 출시, 스포츠 광고 통한 소비자 판매 활성화
- 2025년 9월 말 기준, 총 매장 수 1,364개(QoQ +3개)
- 교촌 주문앱 회원수 누적 710만명, 2025년 3Q 주문앱 매출 비중 13%

<sup>1)</sup> 민생회복 소비쿠폰 : 2025.07.21 ~ 2025.11.30



미주 LA '미드월셔' 점 1호점 리뉴얼

## 글로벌

- 중국 경기 침체 및 미국 직영점 리뉴얼 영향으로 전년대비 해외 법인 매출 감소
- 미주 '미드월셔' 점 9월 15일 리뉴얼 오픈
  - 자동화 기반 운영 안정화 및 DK매장 수익성 검증 모델 완성으로 미주 사업 구조 확립
- 글로벌 매장 지속 개발 (2025년 9월 말 기준 글로벌 매장 수 79개)
  - UAE '실리콘오아시스' 점(다크키친) 매장 오픈, 중국 길림성 MFA/말레이시아 가맹 계약 체결



'은하수 별헤는밤 12' 고도탁주 부문 '대상' 수상

## 신사업 소스, 신규브랜드, 수제맥주, 친환경 포장재 외

- '소스' 교촌 국내 신메뉴 출시 및 대형 식품사 B2B 소스 매출 전년대비 지속 증대
- '메밀단편' 1·2호점 효율화 기반 운영 안정화(식자재 효율화, 인건비 개선 등)
- '수제맥주' 국내 프리미엄 채널 확대 및 미주 '미드월셔' 점 신규 입점으로 글로벌 유통망 확충
- '은하수 별헤는밤 12 막걸리' APEC 외교통상각료회의의 만찬주 선정으로 브랜드 인지도 강화
- '친환경 패키지' 자동화 설비 안정화 및 펄프몰드 제품 시생산 준비

## 분기별 판매관리비

- 3분기 판관비는 YoY -12.2% 감소한 290억원 기록, 2024년 가맹지역본부 직영 전환 이후 효율적 비용 관리 진행 중
- 3분기 대손상각비는 부자재 공급업체 채권 상환 지연 등 영향으로 27억 반영

(단위 : 억원)

구 분	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	YoY	QoQ
인건비	95	94	112	138	118	106	98	-12.4%	-8.0%
감가상각비	20	24	28	29	30	33	32	14.6%	-2.6%
광고선전비	15	33	4	40	20	24	23	469.6%	-4.8%
행사비	1	32	3	0	3	0	3	-0.1%	1,561.3%
운반/보관료	15	21	32	30	31	32	33	2.0%	2.6%
지급수수료	31	194	108	46	44	42	34	-68.9%	-19.3%
일회성 비용 <sup>1)</sup>	-	159	70	-	-	-	-	-	-
대손상각비	0	2	-3	13	6	1	27	-	4,121.2%
기타 판관비	33	36	46	49	34	35	41	-10.6%	17.3%
합 계	210	436	330	345	285	272	290	-12.2%	6.3%

※ K-IFRS 연결재무제표 기준

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

## 분기별 EBITDA, 당기순이익

- 3분기 EBITDA는 전년동기 대비 64.0% 상승, 전분기 대비 34.1% 상승

(단위 : 억원)

구 분	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	YoY	QoQ
영업이익	119	-99	76	57	107	93	113	47.2%	20.9%
영업이익률(%)	10.5%	-8.7%	6.0%	4.5%	8.6%	7.4%	8.3%	2.3%p	0.9%p
유/무형 자산상각비	26	31	34	36	36	38	37	8.7%	-1.8%
대손상각비	0	2	-3	13	6	1	27	-	4,121.2%
EBITDA	146	-66	108	106	149	132	177	64.0%	34.1%
EBITDA 이익률(%)	12.9%	-5.8%	8.4%	8.4%	12.0%	10.4%	13.1%	4.6%p	2.6%p
당기순이익	78	-88	45	-27	66	46	76	66.7%	64.8%
당기순이익률(%)	6.9%	-7.7%	3.6%	-2.2%	5.3%	3.6%	5.6%	2.0%p	2.0%p

※ K-IFRS 연결재무제표 기준

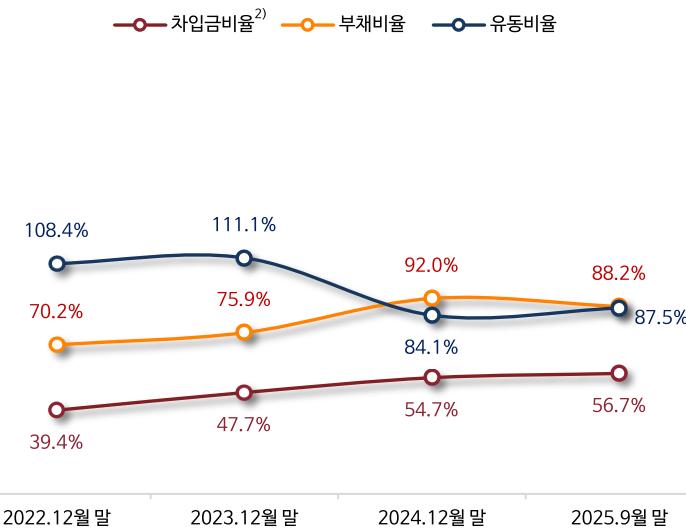
## 요약 재무상태표

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

구 분	2024. 12	2025. 9	전년말대비
자산총계	3,429	3,581	4.4
유동자산	1,068	1,075	0.7
현금성자산 <sup>1)</sup>	754	745	-1.3
재고자산	153	158	3.0
비유동자산	2,361	2,506	6.1
유형자산	2,038	2,203	8.1
부채총계	1,643	1,678	2.1
유동부채	1,270	1,228	-3.3
비유동부채	373	450	20.6
자본총계	1,785	1,903	6.6
이익잉여금	1,185	1,508	27.3

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

## 주요 재무비율



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

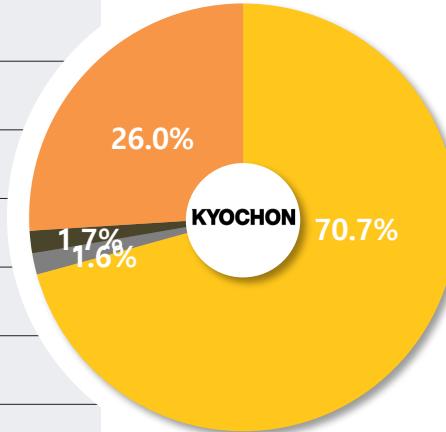
## 주요 배당 지표

- 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 배당결차 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	• 2024년부터 이사회결정일 직전 매매거래일로부터 과거 1주일간 거래소시장에서 형성된 최종 가격의 산술평균가격
당기순이익	238억원	298억원	53억원	143억원	22억원	• 지배기업 소유주지분 (연결 기준) • 주당 현금배당금 X 주식 수 • 2024년은 2025년 1월 1일자 무상증자 주식 수 반영 (발행주식 총수 : 49,965,080주)
현금배당금 총액	50억원	75억원	50억원	58억원	65억원	
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

## 회사 Profile

법인명	교촌에프앤비주식회사
대표이사	송종화
설립일	1999년 11월 12일
상장일	2020년 11월 12일 (KOSPI)
임직원수	437명 (2024년 12월 말 기준)
자본금	251억 (2025년 9월 말 기준)
주요사업	외식업, 프랜차이즈 치킨 가맹사업
본점 소재지	경기도 성남시 수정구 금토로 80번길 15-3

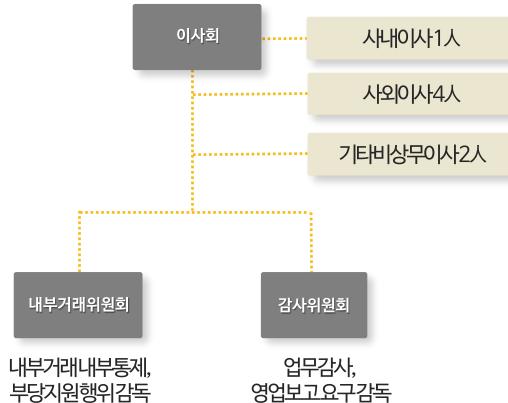


주주현황 (2025년 9월말 기준)

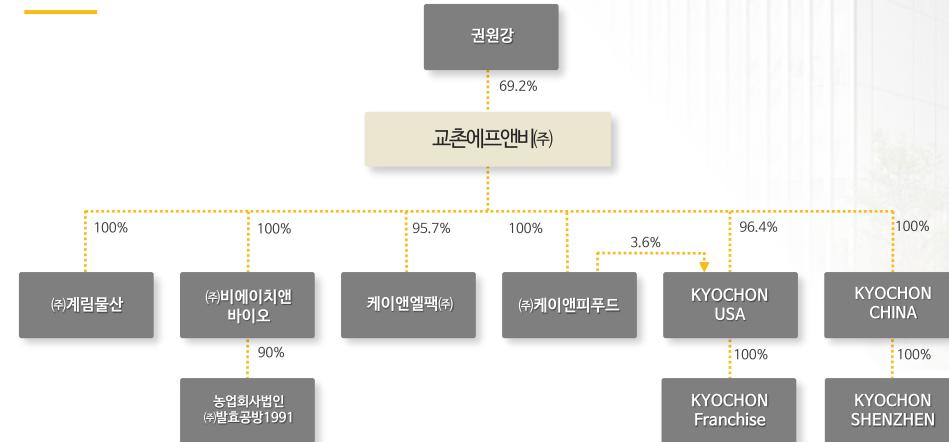
발행주식수: 49,965,080주

- 최대주주 등
  - 기관
  - 외국인
  - 개인
- 권원강회장+특수관계인+우리사주조합

## 이사회



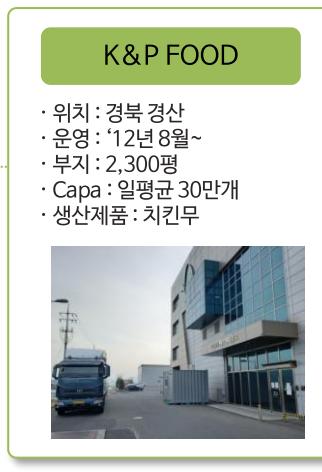
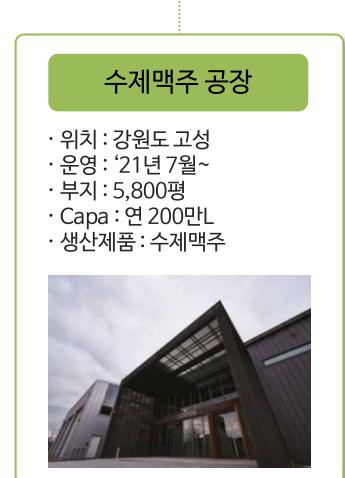
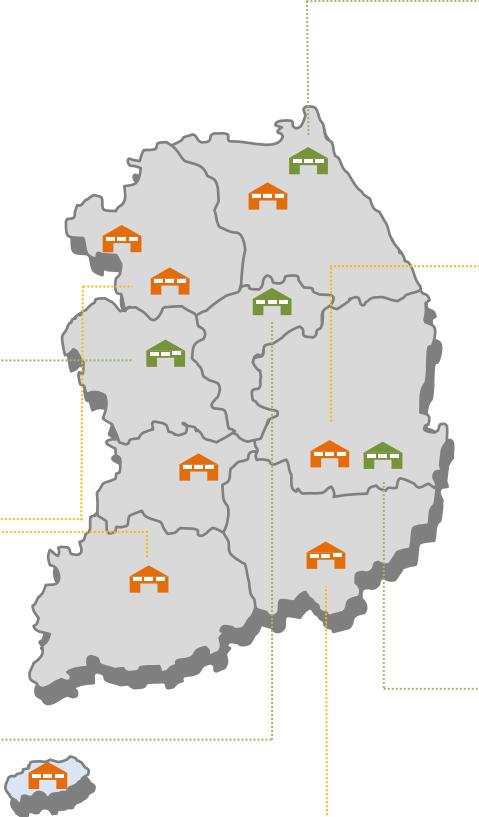
## 지배구조



## 고품질 생산시설과 효율적 물류 인프라 구축

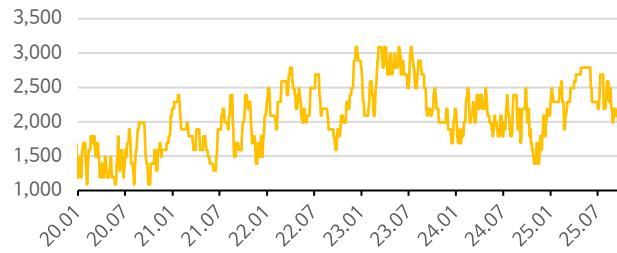
물류 센터

제조 공장



**생계(대)**

(단위: 원)

**밀(선물)**

(단위: USD/톤)

**카놀라(선물)**

(단위: CAD)



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

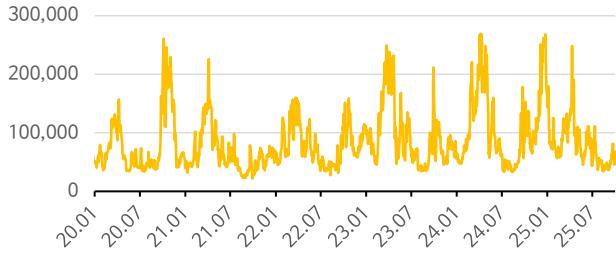
**설탕(선물)**

(단위: USD/파운드)

**붉은고추(상)**

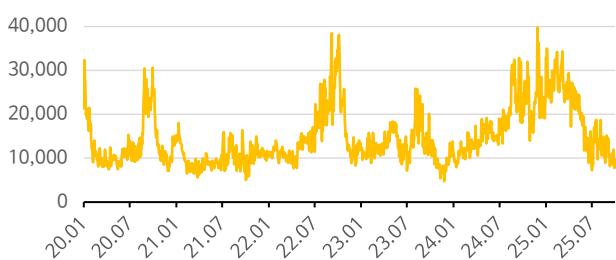
(단위: 원)

※ 상품10Kg 도매가

**무(상)**

(단위: 원)

※ 상품20Kg 도매가

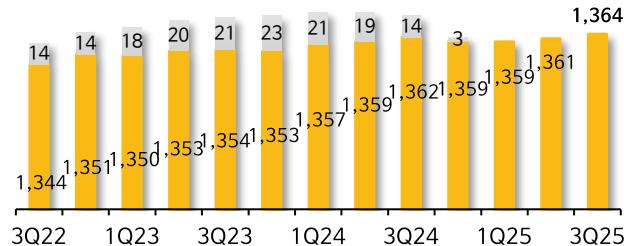


### 국내매장수

※ 계약기준 (직영점 포함)

(단위: 개)

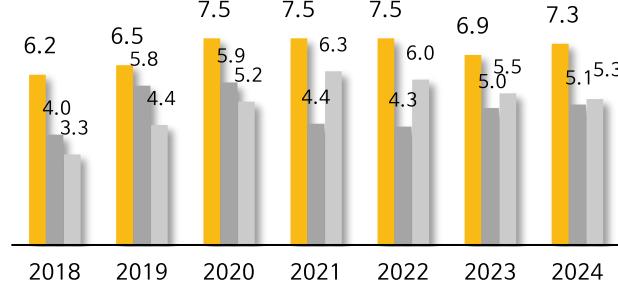
■ 특수매장



### 매장당 매출

(단위: 억원)

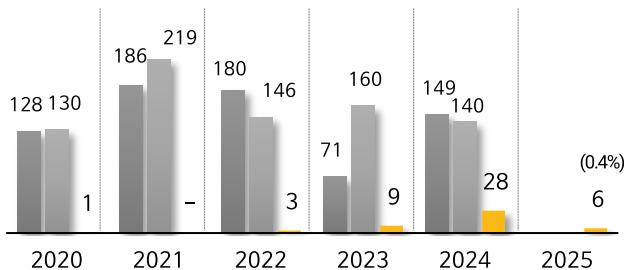
■ 교촌  
■ 타사



### 폐점수(률)

(단위: 개, %)

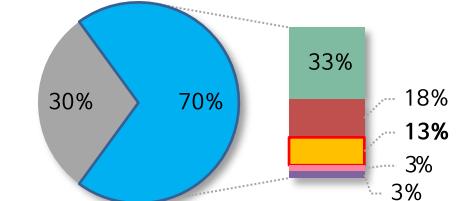
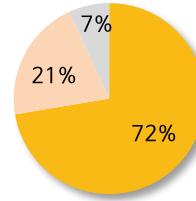
■ 교촌  
■ 타사



※ '24년 20개, '25년 2개 특수매장 폐점 포함

### 주문비중

※ 2025년 3Q 기준

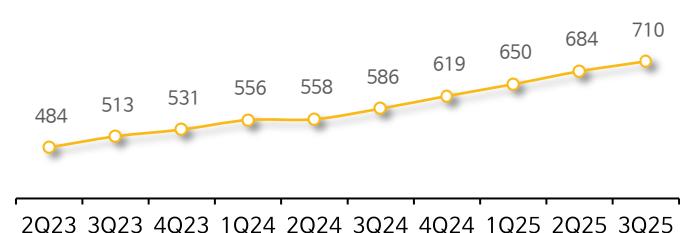


■ 오프라인 ■ 온라인 ■ 쿠팡이츠 ■ 교촌 ■ 요기요 ■ 기타

■ 오프라인 ■ 온라인 ■ 쿠팡이츠 ■ 교촌 ■ 요기요 ■ 기타

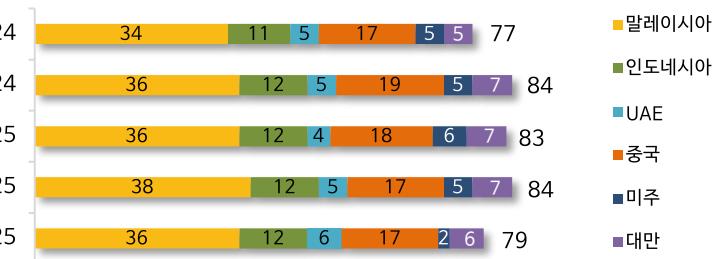
### 주문앱가입자수

(단위: 만명)



### 해외매장수

(단위: 개)



## 연결재무상태표

(단위: 백만원)

구 分	2023	2024	2025 3Q
유동자산	110,874	106,774	107,536
비유동자산	215,490	236,092	250,586
<b>자산총계</b>	<b>326,365</b>	<b>342,866</b>	<b>358,122</b>
유동부채	99,778	127,021	122,834
비유동부채	41,013	37,300	44,970
<b>부채총계</b>	<b>140,791</b>	<b>164,321</b>	<b>167,805</b>
자본금	12,579	12,579	25,070
자본잉여금	53,321	52,014	19,306
기타자본항목	-3,442	-4,677	-4,997
이익잉여금	124,278	118,451	150,832
비지배지분	-1,163	177	105
<b>자본총계</b>	<b>185,574</b>	<b>178,545</b>	<b>190,317</b>

## 연결손익계산서

(단위: 백만원)

구 分	2024 3Q	2025 2Q	2025 3Q
매출액	127,571	126,104	135,194
매출원가	86,934	89,552	94,968
매출총이익	40,636	36,552	40,225
판매관리비	32,994	27,246	28,974
영업이익	7,642	9,306	11,251
금융수익	-12	437	425
금융비용	1,190	1,630	879
기타수익	730	463	92
기타비용	842	2,055	677
<b>법인세차감전순이익</b>	<b>6,327</b>	<b>6,520</b>	<b>10,212</b>
법인세비용	1,797	1,936	2,659
<b>당기순이익</b>	<b>4,530</b>	<b>4,584</b>	<b>7,554</b>
지배지분순이익	4,648	4,645	7,616
비지배지분순이익	-118	-61	-62

## 별도재무상태표

(단위: 백만원)

구 分	2023	2024	2025 3Q
유동자산	75,047	67,738	75,303
비유동자산	213,700	240,799	252,326
<b>자산총계</b>	<b>288,747</b>	<b>308,537</b>	<b>327,630</b>
유동부채	94,955	118,677	113,456
비유동부채	30,098	26,548	35,886
<b>부채총계</b>	<b>125,052</b>	<b>142,225</b>	<b>149,342</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	136,725
<b>자본총계</b>	<b>163,695</b>	<b>163,312</b>	<b>178,288</b>

## 별도손익계산서

(단위: 백만원)

구 分	2024 3Q	2025 2Q	2025 3Q
매출액	120,896	120,662	130,144
매출원가	85,568	88,705	94,463
매출총이익	35,328	31,957	35,681
판매관리비	28,348	22,870	25,011
영업이익	6,980	9,087	10,670
금융수익	32	330	434
금융비용	1,061	1,547	723
기타수익	690	173	81
기타비용	808	688	391
<b>법인세차감전순이익</b>	<b>5,834</b>	<b>7,355</b>	<b>10,071</b>
법인세비용	1,445	1,620	2,278
<b>당기순이익</b>	<b>4,389</b>	<b>5,735</b>	<b>7,792</b>



## **Investor Relations :**

031-371-3500

ir@kyochon.com

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

**KYOCHON**