
KT&G 2025년 2분기 실적발표

2025. 8. 7 | Investor Relations



Disclaimer

본 자료의 2025년 2분기 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.

STRONGER RETURNS UPDATE

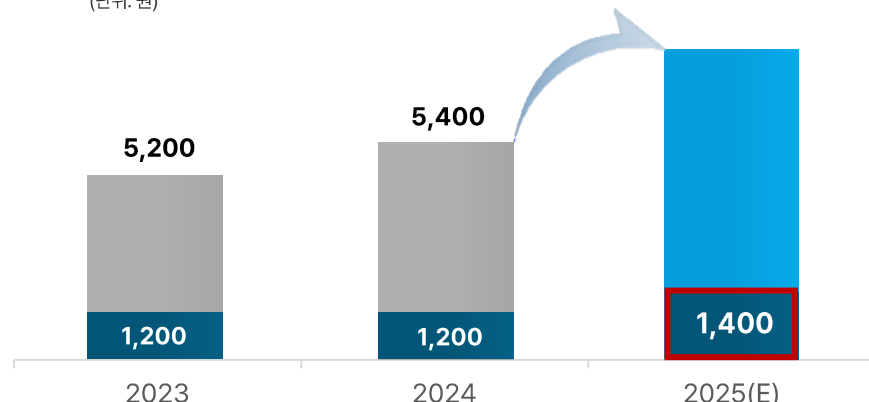
중간 배당

배당 금액 주당 **1,400원** (전년대비 +200원)
상반기 실적 성장 반영한 배당지표 균형 관리

향후 계획 주가 상승, 이익 성장 및 자사주 매입 통한
배당금 상향 여력 지속 반영

[주당 배당금]

(단위: 원)



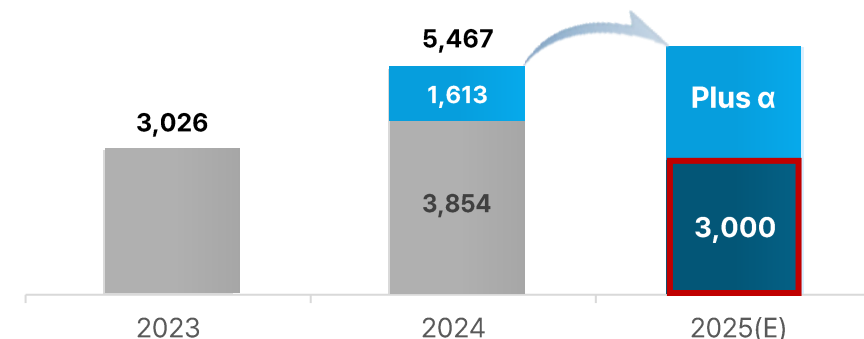
자기 주식

추진 규모 **3,000억원** (매입 완료 후 즉시 소각 예정)
'24~'27 계획대비 53% 이행(0.68조원/1.3조원)

향후 계획 비핵심자산 유동화를 통한
추가 자사주 정책(Plus α) 추진

[자사주 매입/소각]

(단위: 억원)



KEY TAKEAWAYS

‘25. 2분기 견조한 성장 지속되며 「역대 최대 상반기 매출(3조원)」 달성

해외궤련 고성장과 부동산 개발 사업 실적 확대에 힘입어 연결기준 상반기 매출액 최초 3조원 돌파

해외궤련 부문 「역대 최대 분기 판매량 · 매출액 동반 재경신」 등 고성장 모멘텀 지속

아태, 중남미 등 주요 권역 수량 증가와 지속적인 ASP 상승(판가인상 + 고가믹스 개선) 으로

수량(+9.1%), 매출액(+30.6%), 조정영업이익(+51.1%) 동반 고성장

건기식 부문 구조 개선 효과 반영되며 이익 개선 중심 내실 성장

고수익 채널/제품 중심 사업 포트폴리오 구조 재편, 마케팅 운영 정책 효율화 등의 효과로 수익성 강화

견조한 수익 확대 추진으로 「연간 영업이익 Double-Digit 성장」 목표

해외궤련 고성장 지속과 함께 하반기 글로벌 원가경쟁력 확보 등 수익성 추가 개선 추진

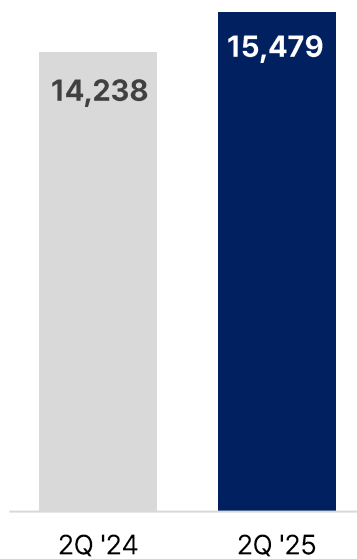
1. 2Q 2025 실적 Highlight

연결 실적

매출(억원)

1조 5,479억원

YoY +8.7%



영업이익(억원)

3,498억원

YoY +8.6%



순이익

1,435억원

YoY -54.1%

주당순이익(EPS)

1,328원

YoY -51.1%

EBITDA / EBITDA 마진

4,210억원/27.2%

YoY +9.7%

YoY +0.3%p

1. 2Q 2025 실적 Highlight

주요 증감 요인 분석

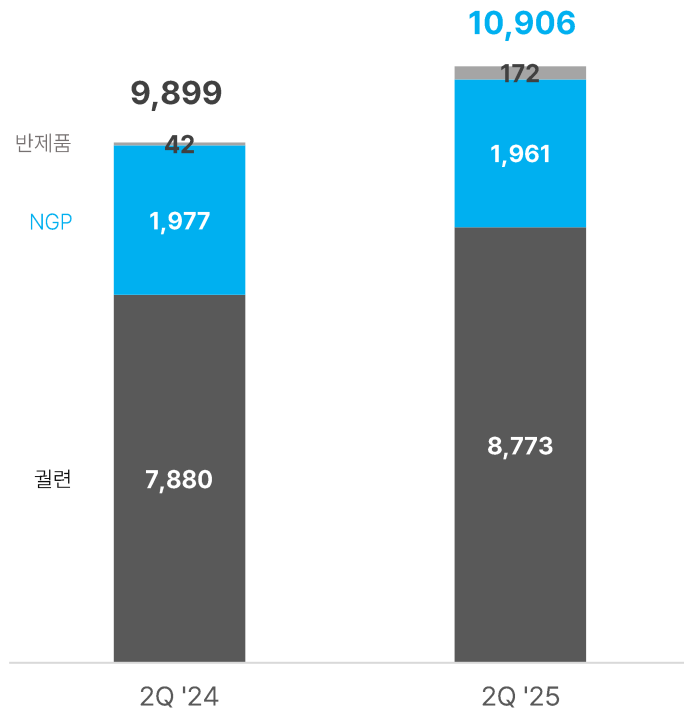


2. 사업부문별 실적

담배사업부문

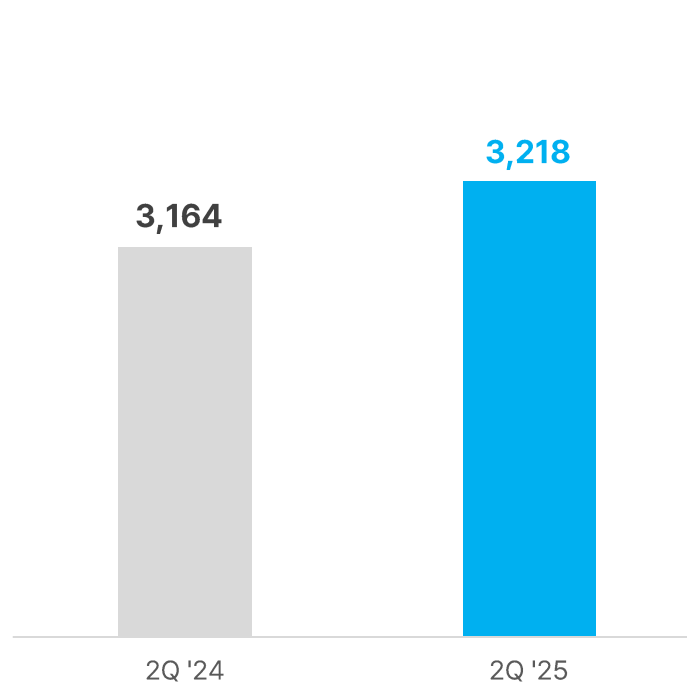
매출 (억원)

- 해외 필연 부문 역대 최고 분기 매출액 재경신(YoY +30.6%)에 힘입어 두 자릿수 매출 증가(YoY +10.2%)



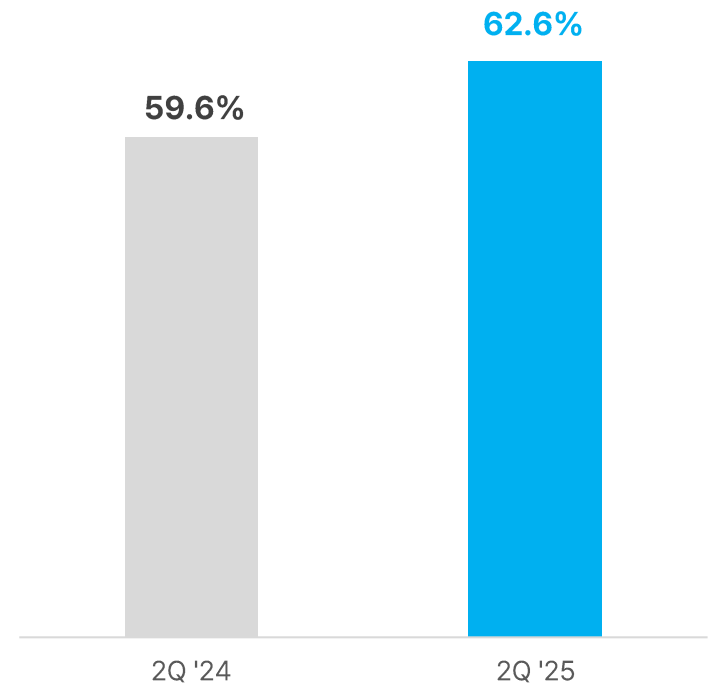
영업이익 (억원)

- 해외필연 부문 수익 확대 지속되며 이익 성장. 다만, 전년동기 충당금 환입에 따른 높은 기저 영향으로 이익성장률 희석되었으나, 조정영업이익 기준 두 자릿수 성장



글로벌비중 (수량기준)

- 해외 필연 판매 지역/수량 지속 확대로 글로벌 담배사업 비중 지속확대(YoY +3.0%p)

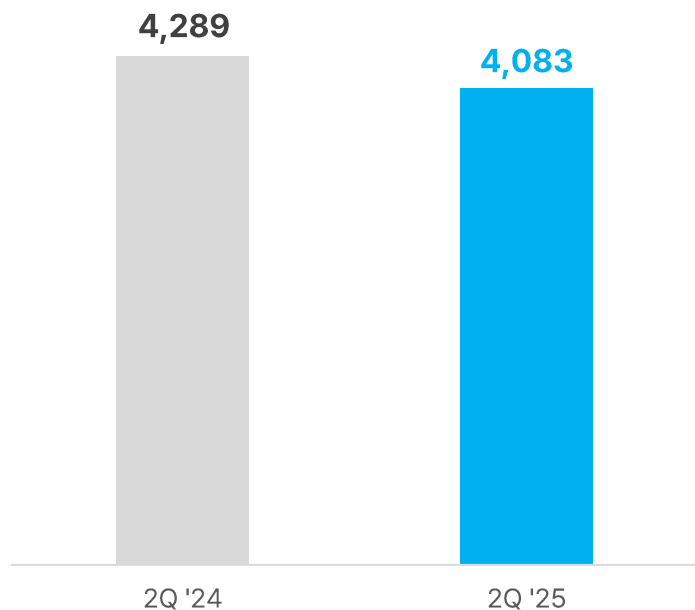


2. 사업부문별 실적

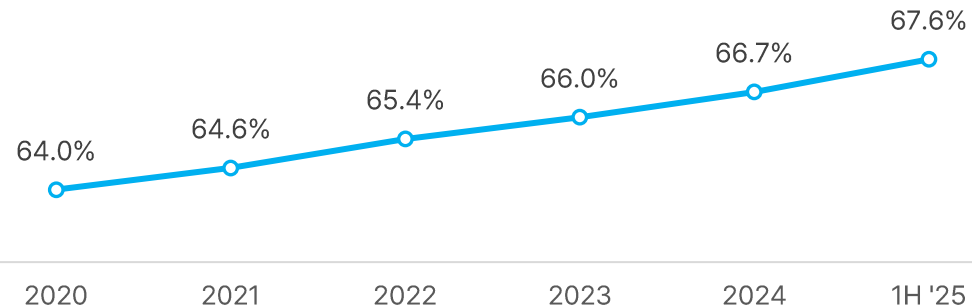
담배사업부문_국내결련

- 시장 총수요 감소 지속되며 매출 영향 있었으나, 소비자 니즈 맞춤형 신제품 출시 등을 통해 M/S 증가 트렌드 지속

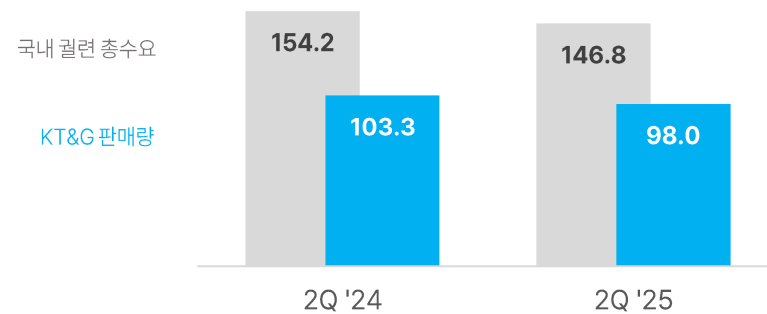
매출(억원)



KT&G M/S¹⁾



총수요/KT&G 수량¹⁾ (억개비)



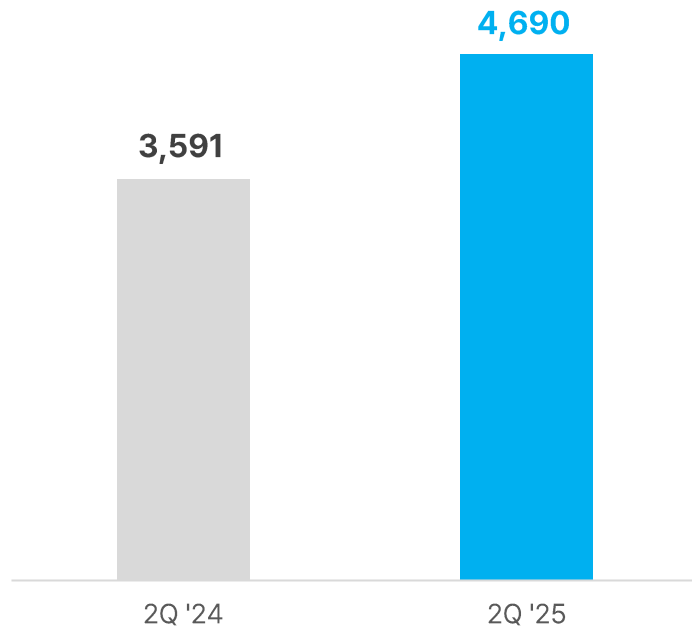
1) 한국담배협회 교환자료(종양물류 + 일반판매점 + 특수용 매도량 합산) 기준

2. 사업부문별 실적

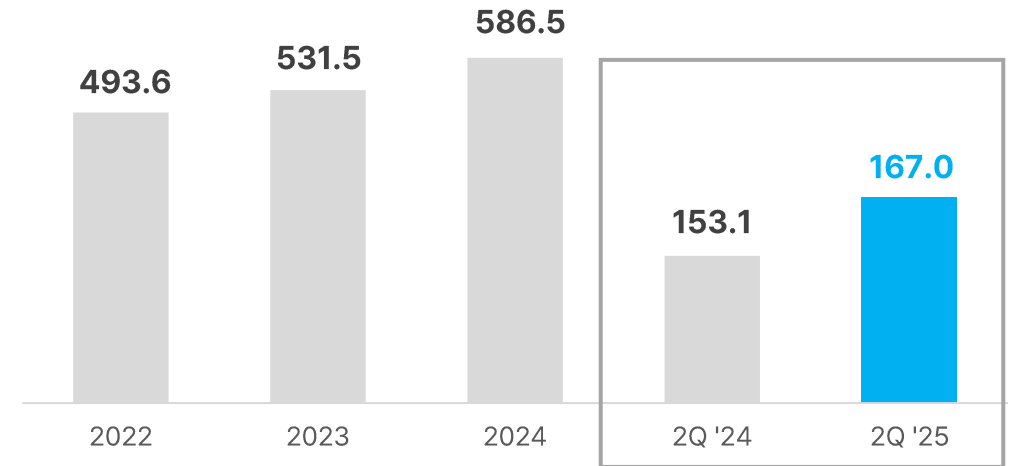
담배사업부문_해외결연

- 아태, 중남미 등 주요 권역 중심 **건조한 수량 성장(yoY +9.1%)** 과 「**판가인상+고가믹스 개선**」 통한 ASP 상승 지속하여 **사상 최대 분기 판매량·매출액 동반 재경신**

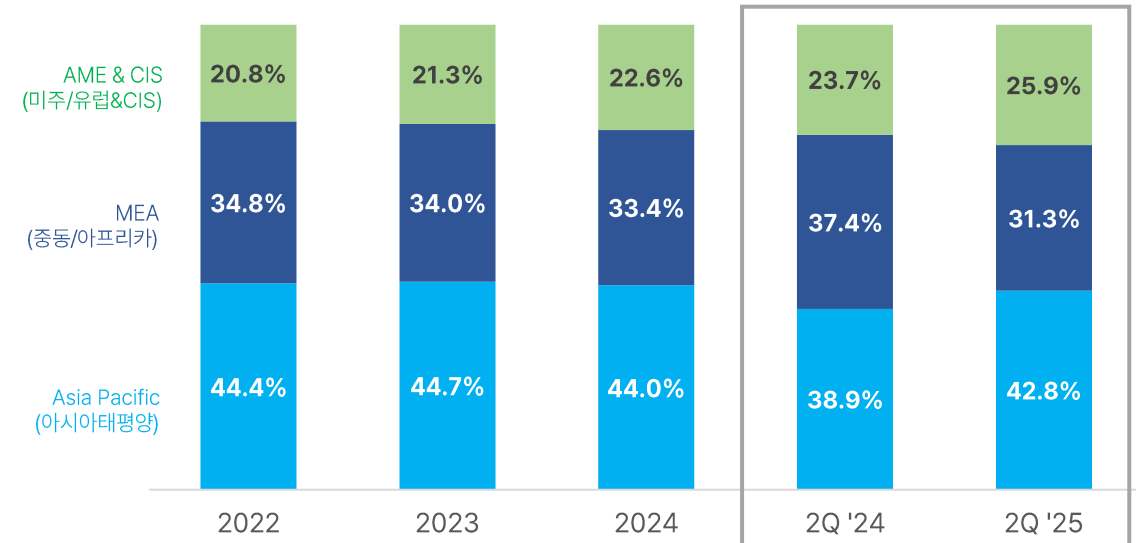
매출(억원)



수량(억개비)



권역별 수량 비중

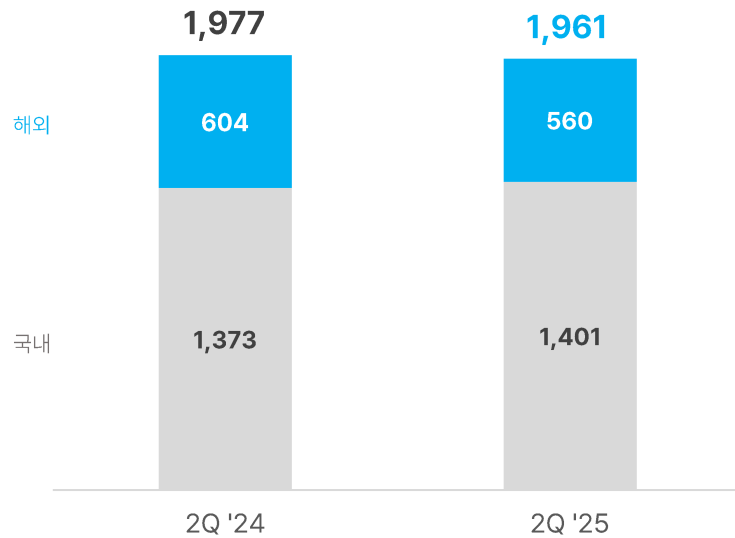


2. 사업부문별 실적

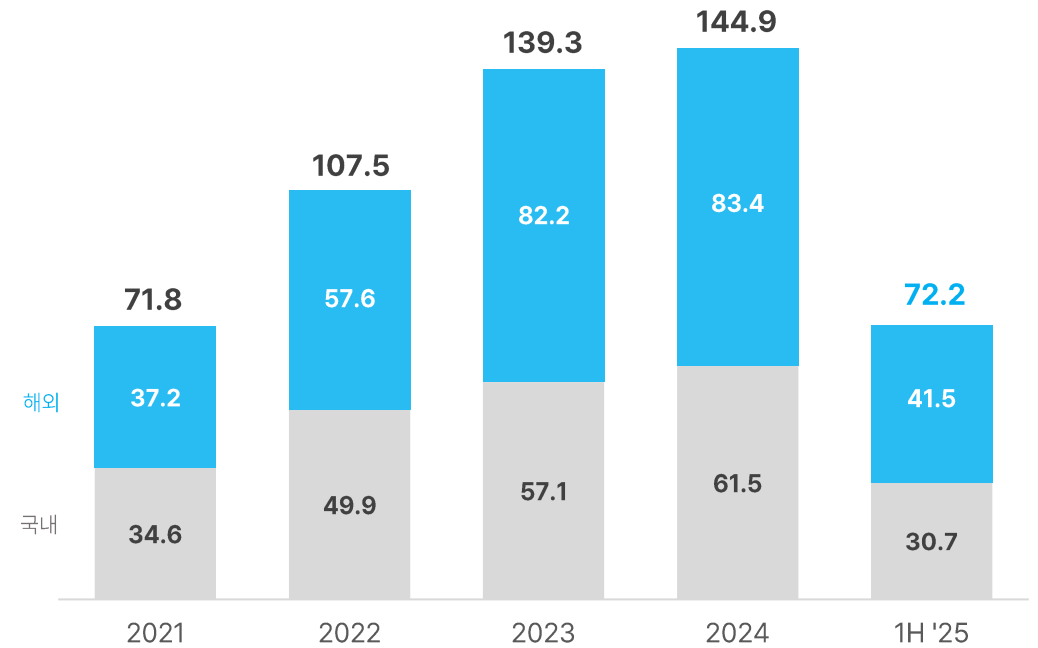
담배사업부문_NGP (Next Generation Products)

- 연초 발생한 디바이스 공급망 이슈 영향으로 국내외 매출 성장 차질 지속

매출(억원)



스틱 매출 수량(억개비)

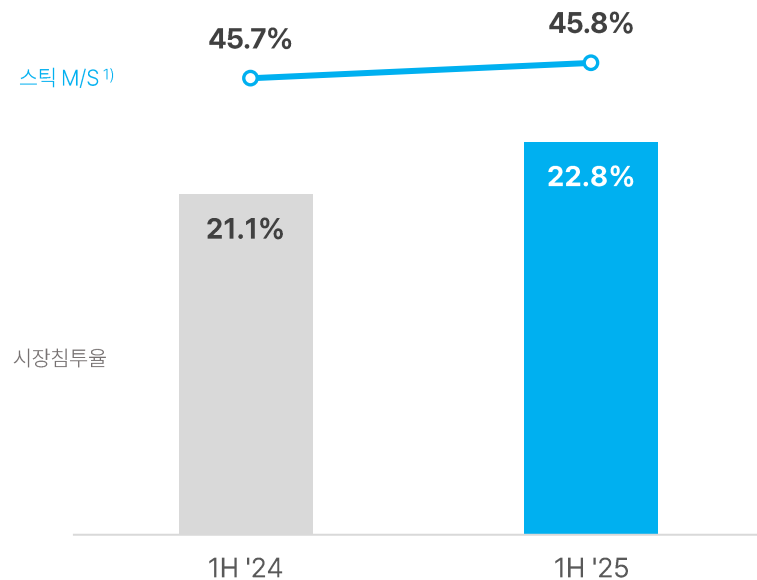


2. 사업부문별 실적

담배사업부문_NGP (Next Generation Products)

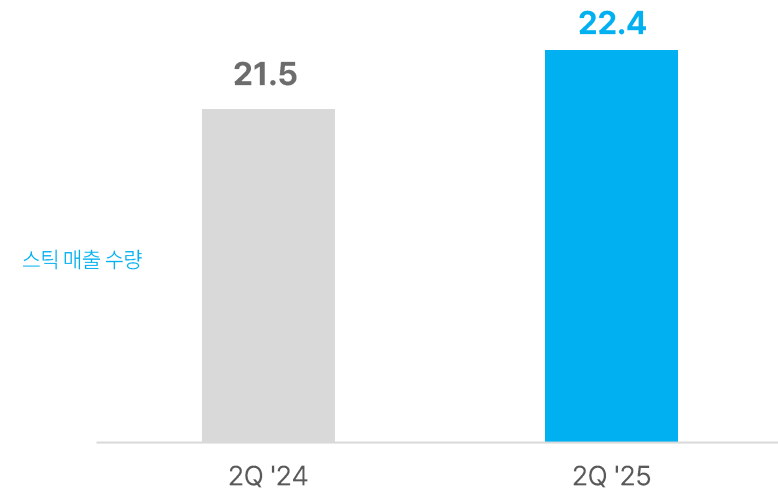
국내사업

- 국내 NGP 수요 증가로 **시장 침투율 확장 지속**
- **시장 경쟁 심화**되는 가운데 릴레이블 실적 확대 등으로 **M/S 성장세 유지**



해외사업 (억개비)

- 러시아 내 판매 지역 확대 등에 힘입어 **분기 판매량 반등 성공** (YoY +4.2%)



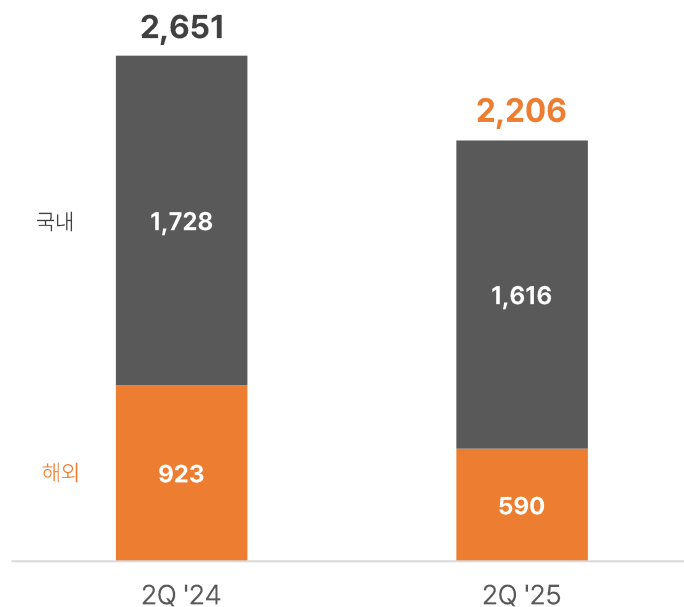
1) CVS POS DATA 기준

2. 사업부문별 실적

건기식사업부문

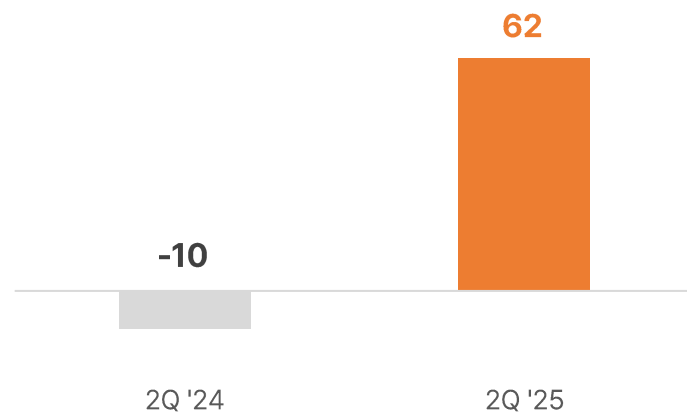
매출 (억원)

- 고수익 채널/제품 중심 사업포트폴리오 구조 재편 여파로 전년 동기 대비 매출 감소



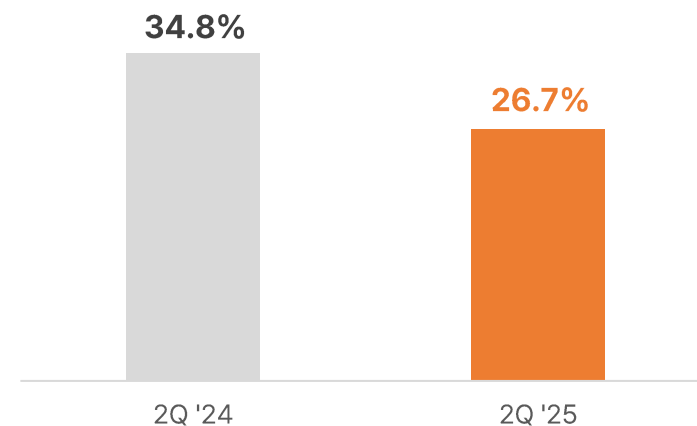
영업이익 (억원)

- 마케팅 운영 정책 효율화 등 수익성 중심 전략으로 흑자 전환



글로벌비중 (매출액 기준)

- 중화권 매출 감소에 따른 글로벌 매출 비중 감소

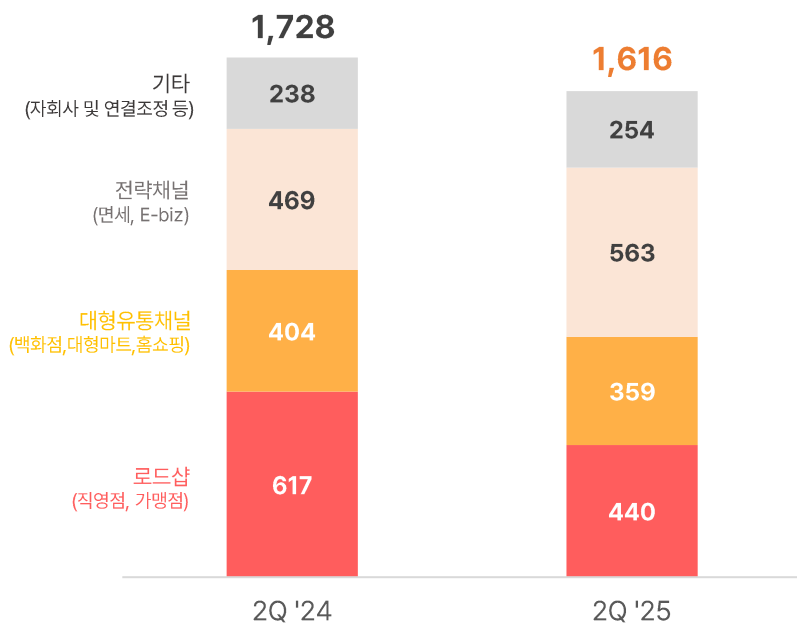


2. 사업부문별 실적

건기식사업부문

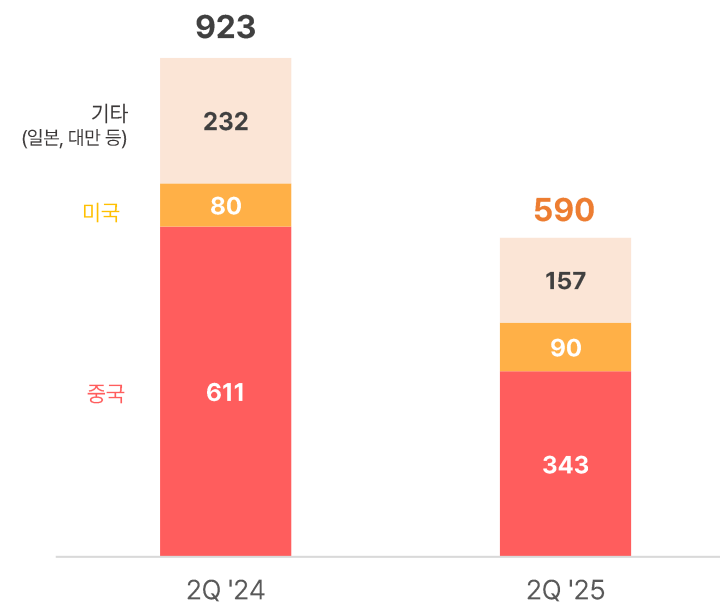
국내 채널별 매출(억원)

- 온라인 플랫폼 등 **고수익 전략채널** 성장에도 불구하고, 국내 건기식 소비 침체 및 저수익 사업/제품 정비 영향으로 **오프라인 매출이 축소**되며 국내 매출 **전년 동기 대비 감소**



해외 국가별 매출(억원)

- 비용 효율화 정책에 따른 중화권의 광고/판촉 전략적 축소** 여파로 해외 매출 타격

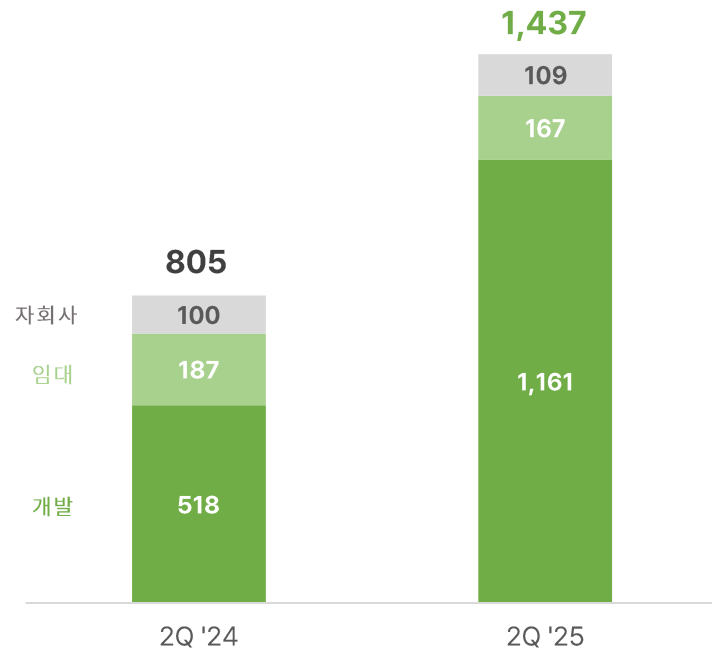


2. 사업부문별 실적

부동산사업부문

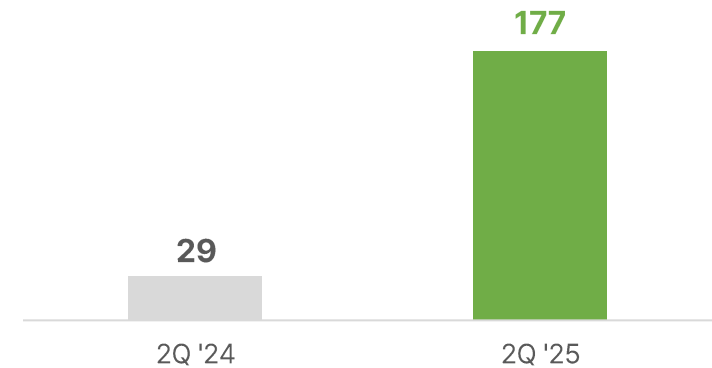
매출(억원)

- 안양/미아/동대전 등 개발사업의 공정을 진척에 따라 매출인식이 확대되며 분기 매출 성장



영업이익(억원)

- 개발사업 매출 증가에 따라 영업이익 확대



Q&A

첨부. 사업부문별 손익 현황

구분 (단위: 억원, 억원)		2Q '24	3Q '24	4Q '24	1Q '25	2Q '25
담배사업부문	수량	293.2	302.4	276.4	278.5	302.7
	NGP	36.8	35.9	36.8	34.4	37.7
	국내	15.3	16.3	15.6	15.3	15.3
	해외	21.5	19.6	21.2	19.1	22.4
	퀄런	256.4	266.5	239.6	244.1	265.0
	국내	103.3	103.3	96.5	87.4	98.0
	해외	153.1	163.2	143.1	156.7	167.0
	매출액	9,899	10,478	10,113	9,880	10,906
	NGP	1,977	1,932	2,167	1,590	1,961
	국내	1,373	1,566	1,350	1,385	1,401
	해외	604	366	817	205	560
	퀄런	7,880	8,506	7,862	8,227	8,773
	국내	4,289	4,309	4,065	3,736	4,083
	해외	3,591	4,197	3,797	4,491	4,690
건기식사업부문	반제품	42	40	84	63	172
	영업이익	3,164	3,350	2,261	2,529	3,218
	영업이익률	32.2%	32.0%	22.4%	25.6%	29.5%
	매출액	2,651	4,058	3,223	3,144	2,206
부동산사업부문	국내	1,728	3,206	1,887	2,470	1,616
	해외	923	852	1,336	674	590
	영업이익	-10	688	74	182	62
	영업이익률	-	17.0%	2.3%	5.8%	2.8%
기타사업부문	매출액	805	985	1,371	1,004	1,437
	개발	518	681	1,080	721	1,161
	임대	187	187	177	167	167
	자회사	100	117	114	116	109
기타사업부문	영업이익	29	127	-231	104	177
	영업이익률	3.6%	12.9%	-	10.4%	12.3%
	매출액	883	842	857	883	931
	제약	622	620	629	639	625
기타사업부문	화장품	261	222	228	244	306
	영업이익	37	13	20	41	41
	영업이익률	4.2%	1.5%	2.3%	4.6%	4.4%

첨부. KT&G 요약재무상태표

* 본 자료는 외부감사인의감사가완료되지않은 자료로서, 향후 외부감사인의 감사과정에서 달라질 수 있습니다.

연결		
(단위 : 억원)	2Q '25	'24년말
유동자산^(a)	70,827	71,763
현금 ^(*)	16,993	18,442
매출채권및기타채권	15,592	15,617
재고자산	30,012	31,013
기타	8,230	6,691
비유동자산	69,590	67,489
유형자산	28,755	26,644
투자부동산	7,412	7,612
기타	33,423	33,233
자산 총계	140,417	139,252
유동부채 ^(b)	31,350	31,429
비유동부채	16,691	14,239
부채 총계^(c)	48,041	45,668
자본 총계^(d)	92,376	93,584
유동비율 ^(a/b)	225.9%	228.3%
부채비율 ^(c/d)	52.0%	48.8%

(*) 현금및현금성자산+기타금융자산+당기손익 공정가치금융자산

별도		
(단위 : 억원)	2Q '25	'24년말
유동자산^(a)	43,401	41,669
현금 ^(*)	8,320	9,889
매출채권및기타채권	19,044	16,216
재고자산	12,523	13,162
기타	3,515	2,402
비유동자산	71,182	69,346
유형자산	15,399	15,057
투자부동산	7,144	7,414
기타	48,048	46,875
자산 총계	113,992	111,015
유동부채 ^(b)	24,494	24,854
비유동부채	12,984	9,086
부채 총계^(c)	37,478	33,940
자본 총계^(d)	76,514	77,075
유동비율 ^(a/b)	177.2%	167.7%
부채비율 ^(c/d)	49.0%	44.0%

첨부. KT&G 요약손익계산서

* 본 자료는 외부감사인 감사완료되지 않은 자료로서, 향후 외부감사인의 감사과정에서 달라질 수 있습니다.

연결 1)

(단위 : 억원)	2Q '25	2Q '24
매출	15,479	14,238
매출원가	7,955	7,097
매출총이익	7,524	7,141
판매비와관리비	4,026	3,921
영업이익	3,498	3,219
기타손익	(1,754)	908
금융손익	114	212
계속영업당기순이익	1,450	3,142
중단영업이익 ¹⁾	(15)	(14)
당기순이익	1,435	3,128
매출총이익률	48.6%	50.2%
영업이익률	22.6%	22.6%
순이익률	9.3%	22.0%

별도

(단위 : 억원)	2Q '25	2Q '24
매출	10,464	9,441
매출원가	5,601	3,881
매출총이익	4,863	4,626
판매비와관리비	1,989	1,999
영업이익	2,875	2,816
기타손익	(1,663)	947
금융손익	696	224
당기순이익	1,536	2,999
매출총이익률	46.5%	51.0%
영업이익률	27.5%	29.8%
순이익률	14.7%	31.8%

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 외부감사인 감사완료되지 않은 자료로서, 향후 외부감사인의 감사과정에서 달라질 수 있습니다.

연결

(단위 : 억원)	2Q '25	2Q '24
기초현금	11,360	10,320
영업활동현금흐름	3,881	5,537
영업에서 창출된 현금	5,965	7,445
법인세납부	(2,083)	(1,909)
투자활동현금흐름	(2,550)	(4,696)
유형자산의 취득	(3,482)	(3,354)
재무활동현금흐름	(1,324)	(1,688)
현금 순증감	7	(847)
환율변동효과	29	769
기말현금	11,395	10,242

별도

(단위 : 억원)	2Q '25	2Q '24
기초현금	5,888	2,104
영업활동현금흐름	3,373	4,895
영업에서 창출된 현금	5,094	6,440
법인세납부	(1,721)	(1,545)
투자활동현금흐름	(2,824)	(2,896)
유형자산의 취득	(972)	(1,526)
재무활동현금흐름	(1,500)	(1,512)
현금 순증감	(951)	487
환율변동효과	(288)	103
기말현금	3,002	2,694

첨부. KGC(별도) 요약재무제표

* 본 자료는 외부감사인의감사가완료되지않은 자료로서, 향후 외부감사인의감사과정에서달라질 수 있습니다.

재무상태표

(단위 : 억원)	2Q '25	'24년말
유동자산	17,258	18,049
재고자산	11,304	12,281
현금및현금성자산	2,217	1,144
기타	3,737	4,624
비유동자산	8,215	7,833
유형자산	3,245	3,352
무형자산	261	269
기타	4,709	4,212
자산 총계	25,473	25,882
유동부채	1,510	1,548
비유동부채	861	977
부채 총계	2,371	2,525
자본 총계	23,102	23,357

손익계산서

(단위 : 억원)	2Q '25	2Q '24
매출	2,027	2,294
매출원가	991	1,150
매출총이익	1,036	1,144
판매비와관리비	985	1,180
영업이익	51	-36
기타손익	-78	97
금융손익	-42	29
당기순이익	2	76

감사합니다