
KT&G 2025년 3분기 실적발표

2025. 11. 6 | Investor Relations



Disclaimer

본 자료의 2025년 3분기 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

「분기 최대 영업이익 5년만에 재경신」 하며 역대 최고 분기 매출 · 영업이익 동시 기록

해외결련 고성장세 / NGP·국내결련 실적 개선 등 담배사업 전반 호조와 부동산 손익인식 확대 ⇒ 매출·영업이익 두 자릿수 성장

해외결련, 「3개 분기 연속 사상 최대 실적 달성」

판매량(+12.9%) 및 ASP(+10.7%) 모두 두 자릿수 성장 ⇒ 분기 매출액 사상 최초 5천억원 돌파

강력한 글로벌 성장 모멘텀 반영, 「연간 매출 및 영업이익 두 자릿수 성장으로 가이던스 상향」

Altria(미국1위 담배기업)와 전략적 파트너십 체결 및 북유럽 유력 니코틴 파우치 업체 'ASF' 공동 인수

'26년부터 북유럽 5개국을 넘어 유럽, 중동, 아프리카, 아시아, 북미 등 니코틴 파우치 사업 글로벌 확대 본격화

1. 3Q 2025 실적 Highlight

연결 실적

매출(억원)

1조 8,269억원

YoY +11.6%



영업이익(억원)

4,653억원

YoY +11.4%



순이익

4,187억원

YoY +73.4%

주당순이익(EPS)

3,898원

YoY +81.7%

EBITDA / EBITDA 마진

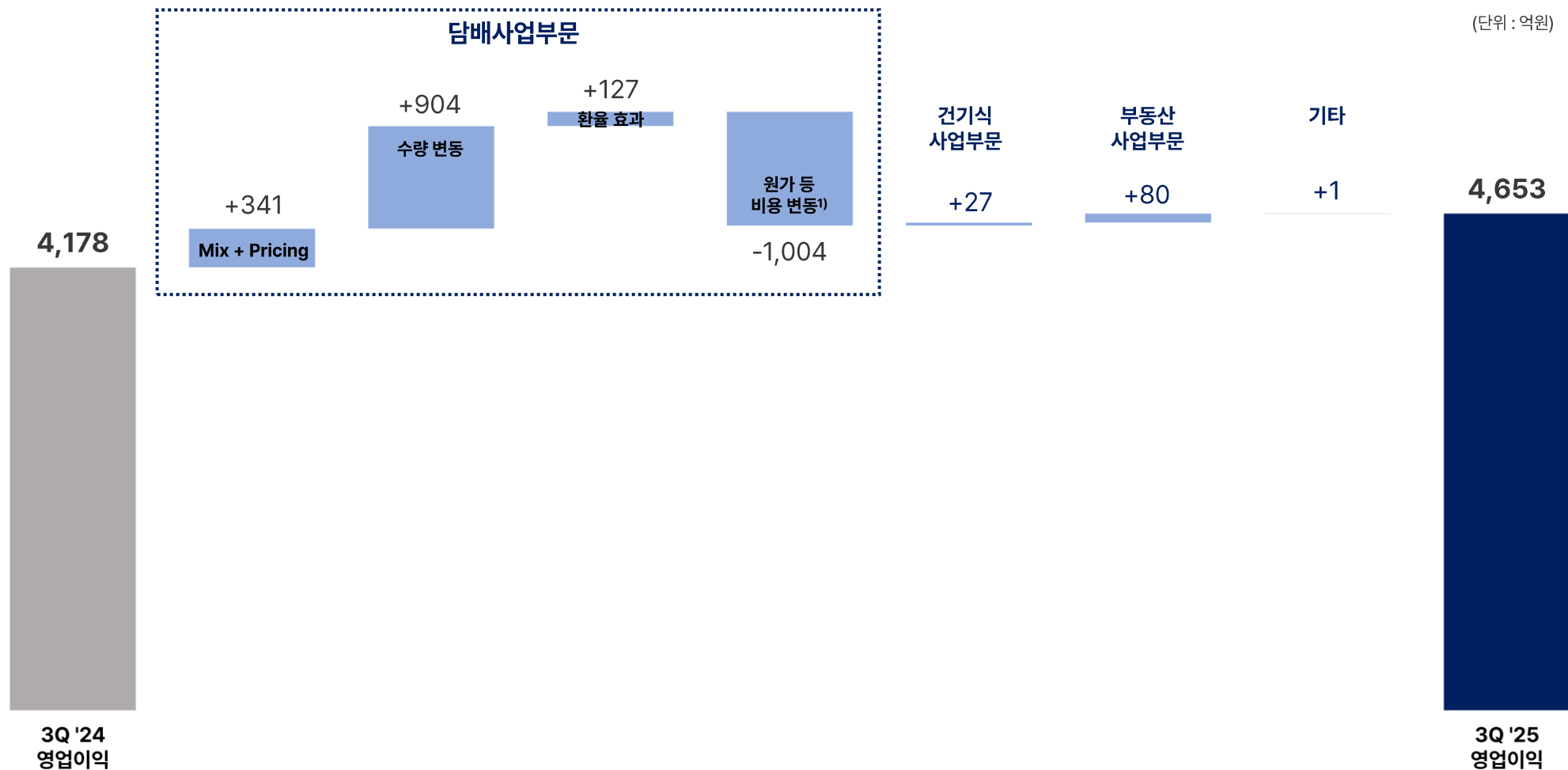
5,405억원/29.6%

YoY +12.3%

YoY +0.2%p

1. 3Q 2025 실적 Highlight

주요 증감 요인 분석



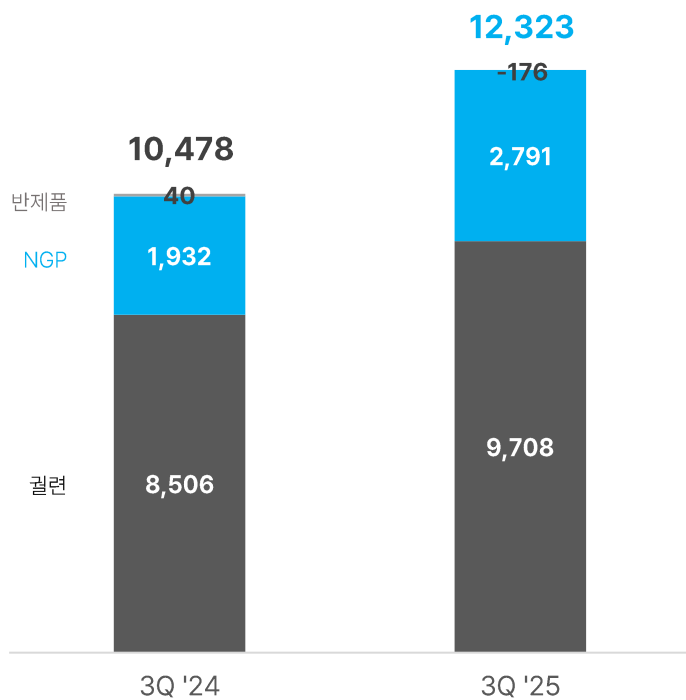
1) 일부 반제품 거래 회계처리 방식 변경(총액법→순액법)에 따른 상반기 손익에 대한 소급 조정분 포함

2. 사업부문별 실적

담배사업부문

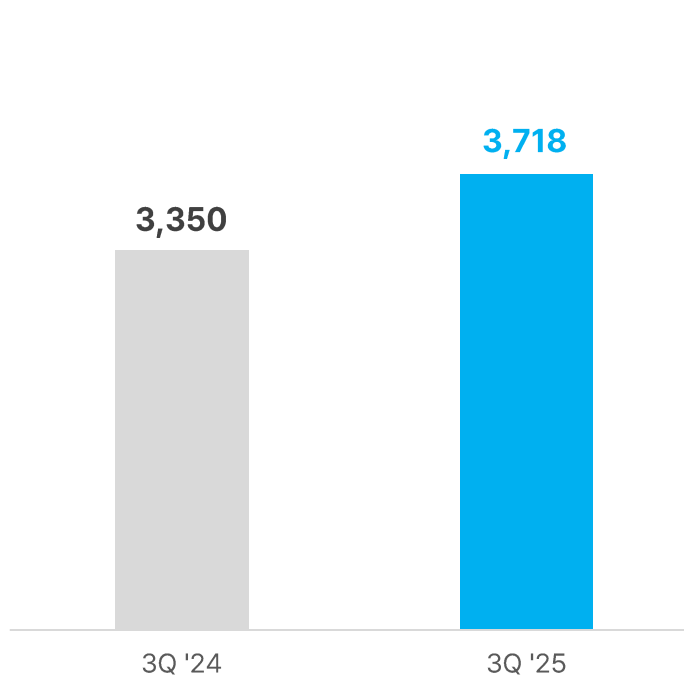
매출 (억원)

- 해외결련 분기 최고 매출액 경신 등 결련·NGP부문 실적 동반호조로 전년 동기 대비 두 자릿수 증가(YoY +17.6%)



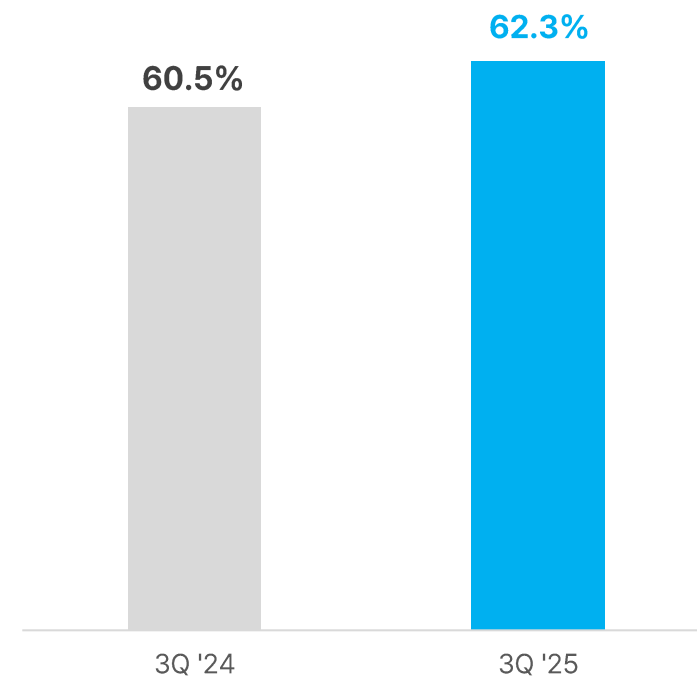
영업이익 (억원)

- 담배사업부문 전반의 매출 성장 효과로 영업이익 역시 전년 동기 대비 두 자릿수 성장(YoY +11%)



글로벌비중 (수량기준)

- 해외결련 판매량 두 자릿수 고성장세 지속되며 글로벌 담배 사업 비중 확대 지속(YoY +1.8%p)

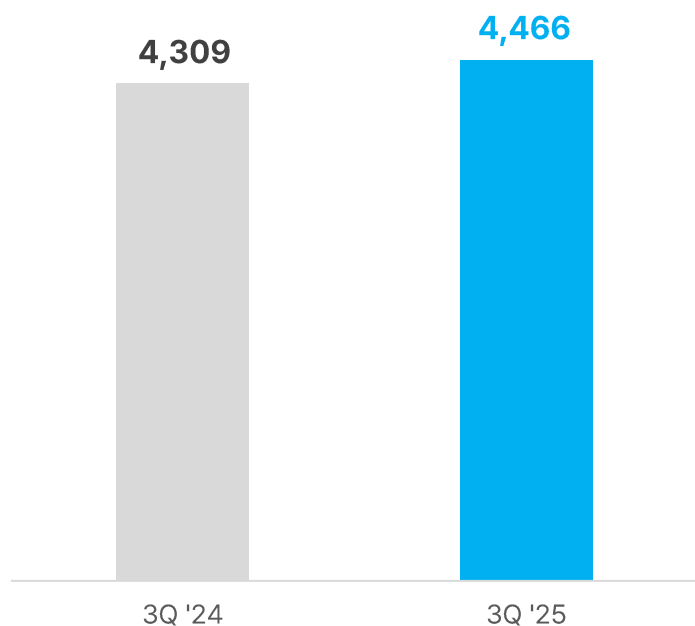


2. 사업부문별 실적

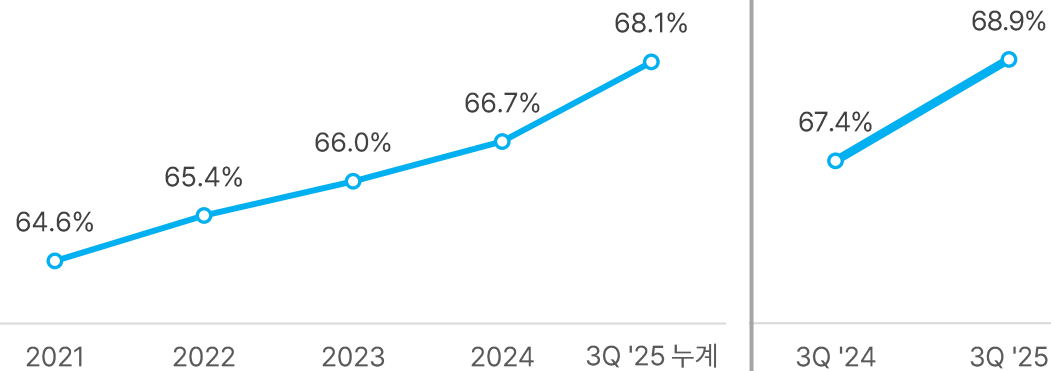
담배사업부문_국내결련

- 추석 연휴 대비 선수요 발생 영향으로 총수요 및 판매량 증가
- 차별화 신제품 출시 등 통해 '25년 누적 M/S 68% 돌파하며 시장 리더십 강화

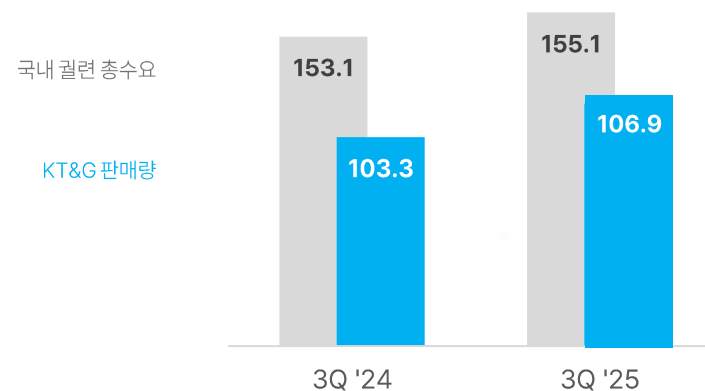
매출(억원)



KT&G M/S¹⁾



총수요/KT&G 수량¹⁾ (억개비)



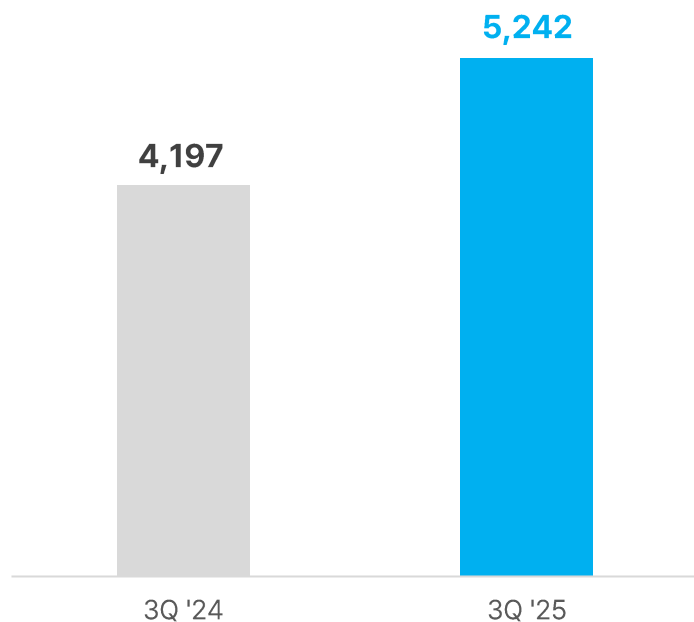
1) 한국담배협회 교환자료(종양물류 + 일반판매점 + 특수용 매도량 합산) 기준

2. 사업부문별 실적

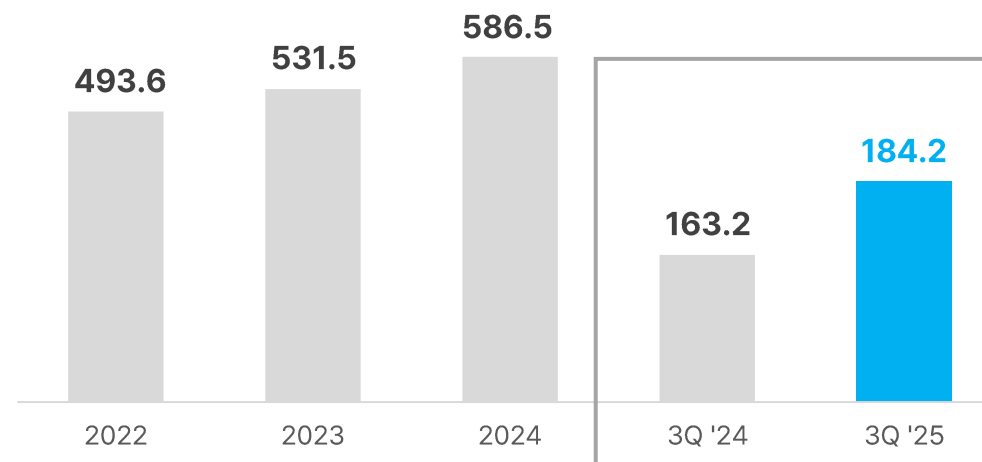
담배사업부문_해외결연

- 전 권역 **수량 성장**(YoY +12.9%) 과 「판가인상+고가믹스 개선」 통한 **ASP 상승**(YoY +10.7%) 지속하며 **매출액 전년 동기 대비 25% 성장**
- **사상 최대 분기 판매량·매출액** 기록 연속 경신

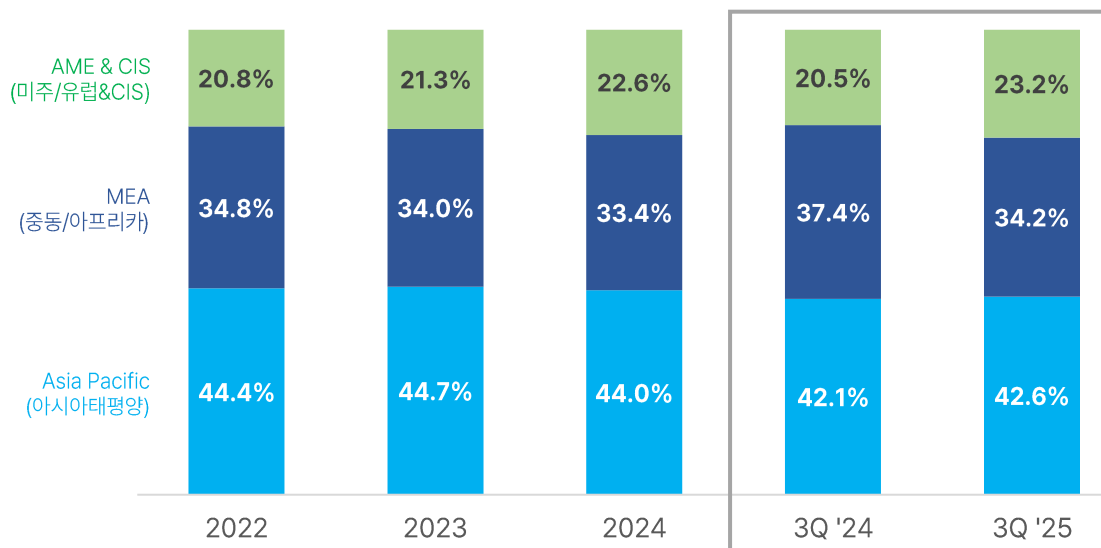
매출(억원)



수량(억개비)



권역별 수량 비중

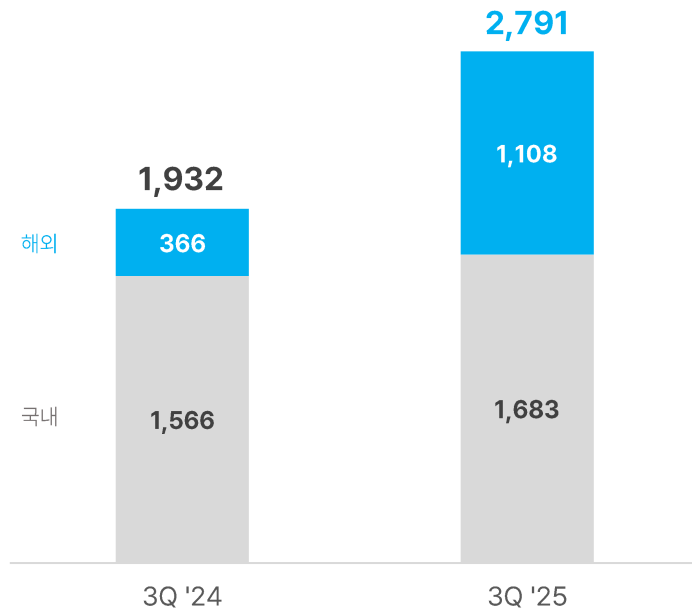


2. 사업부문별 실적

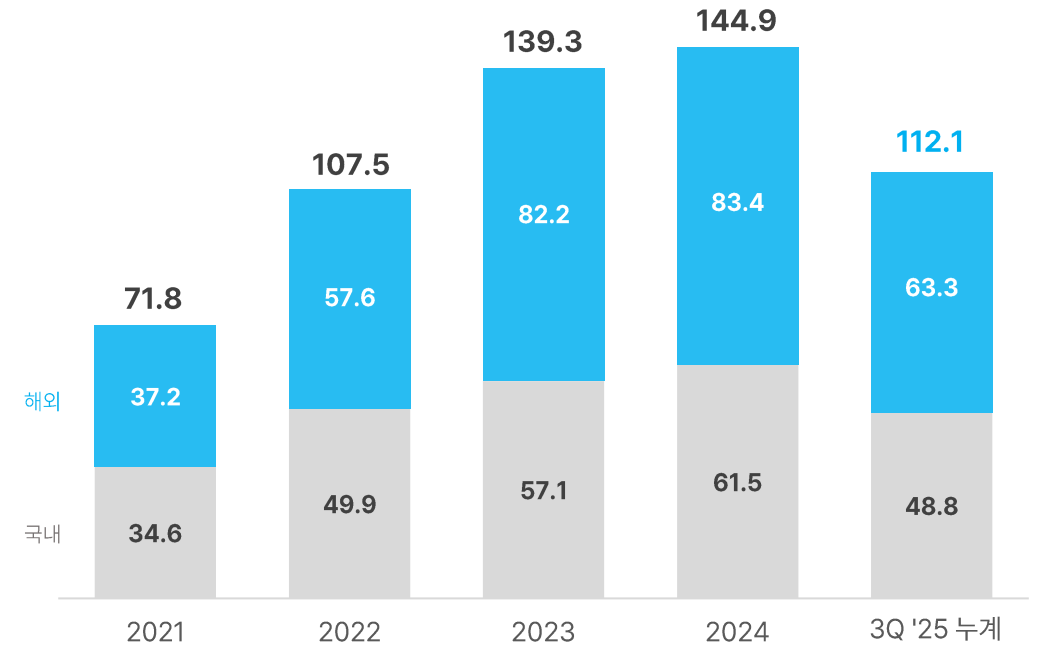
담배사업부문_NGP (Next Generation Products)

- 국내외 디바이스 및 스틱 신제품 출시와 상반기 해외 디바이스 공급 지연분 일괄 공급 영향 등으로 분기 실적 확대

매출(억원)



스티크 매출 수량(억개비)

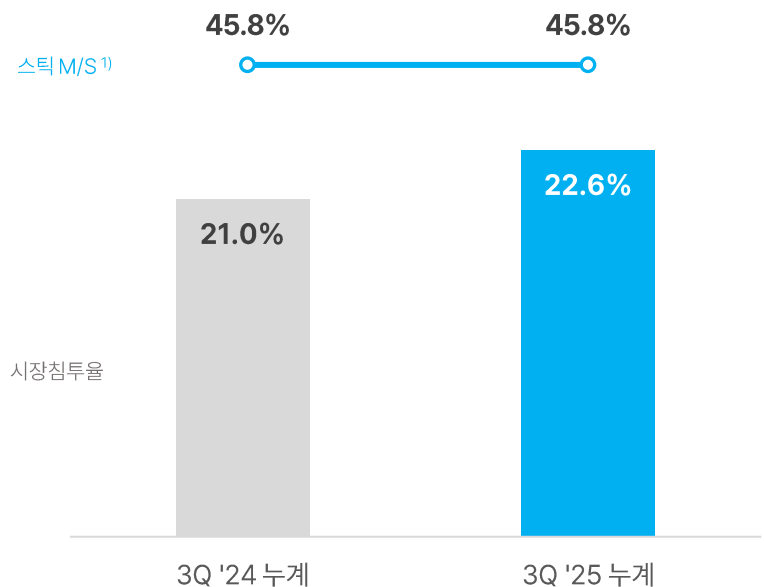


2. 사업부문별 실적

담배사업부문_NGP (Next Generation Products)

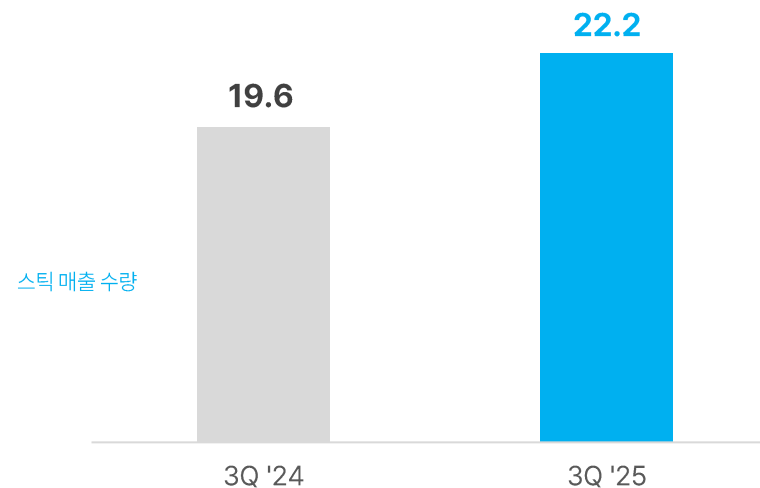
국내사업

- 시장 침투율 지속 확장되는 가운데 시장 내 판촉 경쟁 심화에도 불구하고 신제품 출시 등을 통해 M/S 방어



해외사업 (억개비)

- 러시아 시장 릴 솔리드 업그레이드 버전 출시와 상반기 디바이스 공급 지연분 일괄 공급 등 디바이스 판매 증가 효과로 스틱 판매량 증가 (YoY +13.3%)



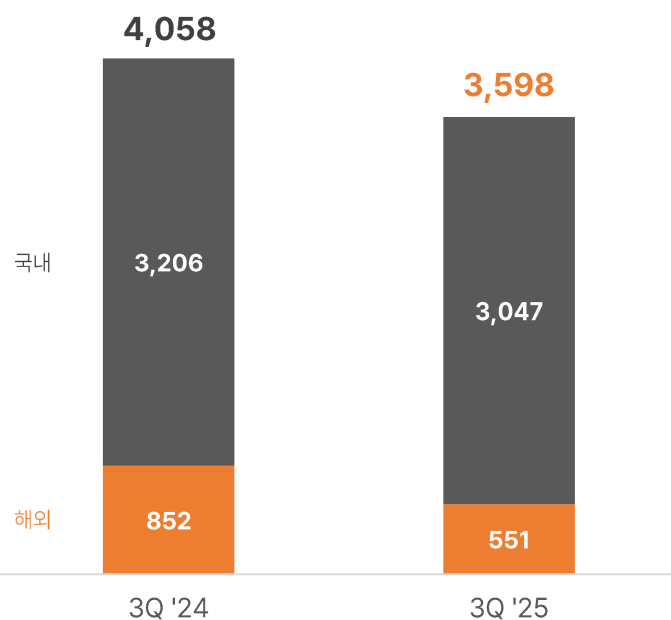
1) CVS POS DATA 기준

2. 사업부문별 실적

건기식사업부문

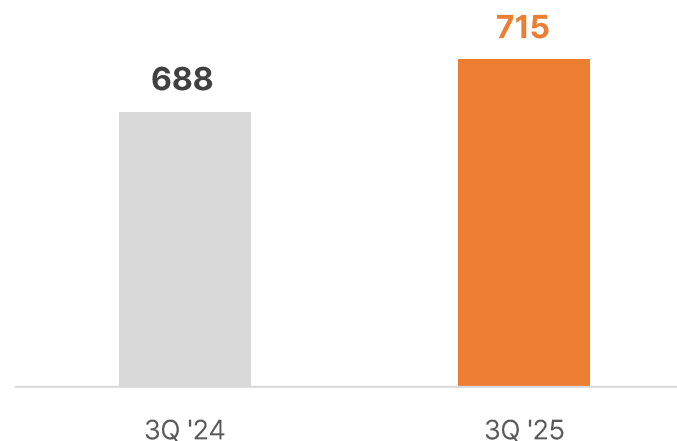
매출 (억원)

- 소비심리 위축과 물가 부담 등으로 인한 수요 감소, 고수익 채널/제품 중심 사업체질 개편 지속 영향으로 매출 감소



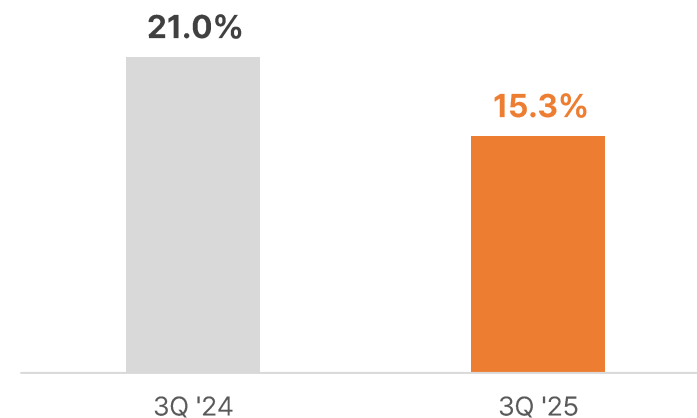
영업이익 (억원)

- 원가개선 및 마케팅 운영 정책 효율화 등 수익성 중심 전략 지속으로 이익 확대 (YoY +3.9%)



글로벌 비중 (매출액 기준)

- 중화권 중심 매출 감소에 따른 글로벌 매출 비중 감소

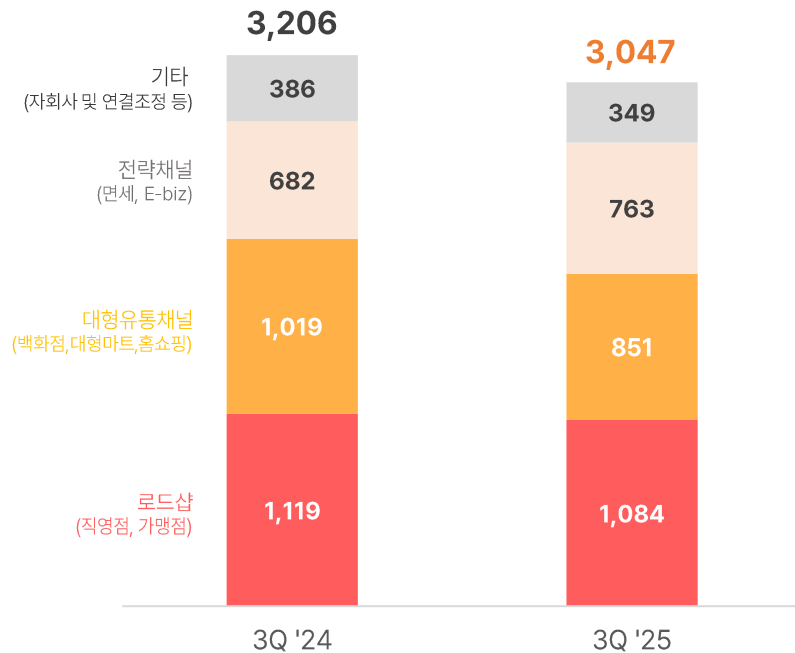


2. 사업부문별 실적

건기식사업부문

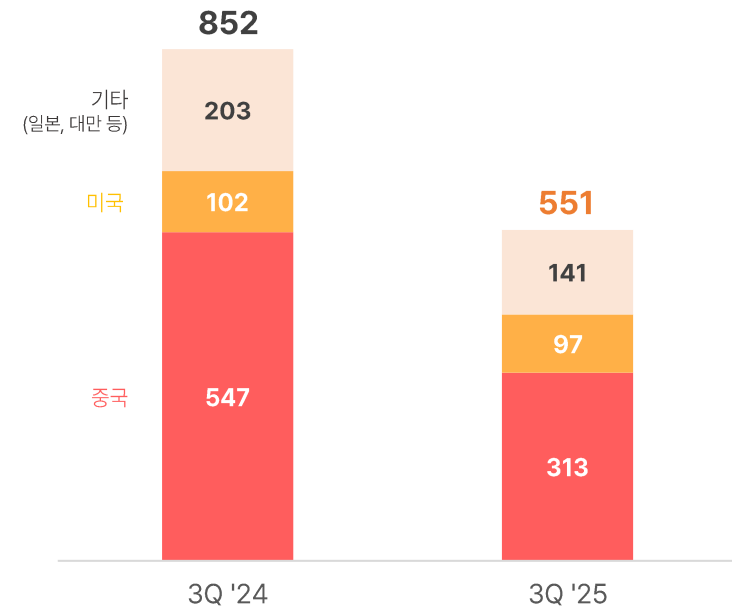
국내 채널별 매출(억원)

- 면세 및 온라인 플랫폼 등 **고수익 전략채널의 매출 성장**에도 불구하고, 저수익 채널 포트폴리오 정비 영향으로 대형마트, 백화점 등 **오프라인 매출 축소**



해외 국가별 매출(억원)

- **비용 효율화 정책에 따른 광고/판촉 축소** 여파로 해외 매출 감소

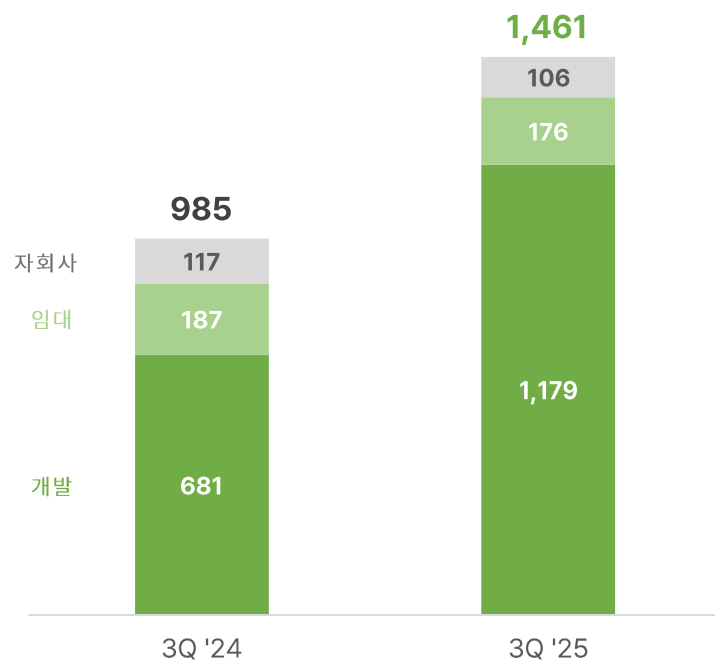


2. 사업부문별 실적

부동산사업부문

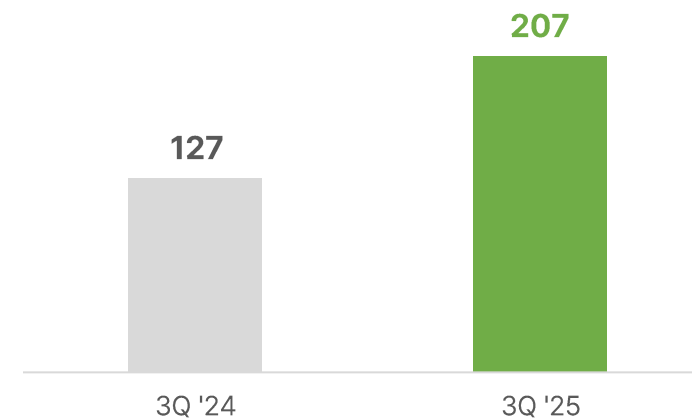
매출(억원)

- 안양/미아/동대전 등 개발사업 공정률 상승에 따른 매출인식 증가



영업이익(억원)

- 개발사업 매출 증가에 따른 영업이익 확대



Q&A

첨부. 사업부문별 손익 현황

구분 (단위: 억원, 억원)		3Q '24	4Q '24	1Q '25	2Q '25	3Q '25
담배사업부문	수량	302.4	276.4	278.4	302.4	331.5
	NGP	35.9	36.8	34.3	37.4	40.4
	국내	16.3	15.6	15.3	15.3	18.2
	해외	19.6	21.2	19.0	22.1	22.2
	퀄런	266.5	239.6	244.1	265.0	291.1
	국내	103.3	96.5	87.4	98.0	106.9
	해외	163.2	143.1	156.7	167.0	184.2
	매출액	10,478	10,113	9,881	10,905	12,323
	NGP	1,932	2,167	1,590	1,961	2,791
	국내	1,566	1,350	1,385	1,401	1,683
	해외	366	817	205	560	1,108
	퀄런	8,506	7,862	8,227	8,773	9,708
	국내	4,309	4,065	3,736	4,083	4,466
	해외	4,197	3,797	4,491	4,690	5,242
	반제품	40	84	64	171	-176
	영업이익	3,350	2,261	2,529	3,219	3,718
건기식사업부문	영업이익률	32.0%	22.4%	25.6%	29.5%	30.2%
	매출액	4,058	3,224	3,144	2,206	3,598
	국내	3,206	1,887	2,447	1,616	3,047
	해외	852	1,337	697	590	551
부동산사업부문	영업이익	688	75	182	62	715
	영업이익률	17.0%	2.3%	5.8%	2.8%	19.9%
	매출액	985	1,371	1,004	1,438	1,461
	개발	681	1,080	721	1,162	1,179
	임대	187	177	167	167	176
	자회사	117	114	116	109	106
기타사업부문	영업이익	127	-231	104	177	207
	영업이익률	12.9%	-	10.4%	12.3%	14.2%
	매출액	842	857	883	931	887
	제약	620	629	639	625	609
	화장품	222	228	244	306	278
	영업이익	13	20	41	41	14
	영업이익률	1.5%	2.3%	4.6%	4.4%	1.6%

첨부. KT&G 요약재무상태표

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

연결		
(단위 : 억원)	3Q '25	'24년말
유동자산^(a)	77,576	71,763
현금 ^(*)	17,358	18,442
매출채권및기타채권	20,128	15,617
재고자산	31,287	31,013
기타	8,803	6,691
비유동자산	70,216	67,489
유형자산	28,038	26,644
투자부동산	8,211	7,612
기타	33,967	33,233
자산 총계	147,792	139,252
유동부채 ^(b)	40,750	31,429
비유동부채	15,362	14,239
부채 총계^(c)	56,112	45,668
자본 총계^(d)	91,680	93,584
유동비율 ^(a/b)	192.3%	228.3%
부채비율 ^(c/d)	61.2%	48.8%

(*) 현금및현금성자산+기타금융자산+당기손익 공정가치금융자산

별도		
(단위 : 억원)	3Q '25	'24년말
유동자산^(a)	47,722	41,669
현금 ^(*)	8,839	9,889
매출채권및기타채권	21,603	16,216
재고자산	12,969	13,162
기타	4,311	2,402
비유동자산	69,964	69,346
유형자산	15,413	15,057
투자부동산	6,374	7,414
기타	48,177	46,875
자산 총계	117,686	111,015
유동부채 ^(b)	32,086	24,854
비유동부채	11,282	9,086
부채 총계^(c)	43,368	33,940
자본 총계^(d)	74,318	77,075
유동비율 ^(a/b)	148.7%	167.7%
부채비율 ^(c/d)	58.4%	44.0%

첨부. KT&G 요약손익계산서

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

연결 1)

(단위 : 억원)	3Q '25	3Q '24
매출	18,269	16,363
매출원가	9,279	7,809
매출총이익	8,990	8,554
판매비와관리비	4,337	4,377
영업이익	4,653	4,178
기타손익	399	(1,263)
금융손익	115	278
계속영업당기순이익	4,157	2,432
중단영업이익 ¹⁾	30	(18)
당기순이익	4,187	2,415
매출총이익률	49.2%	52.3%
영업이익률	25.5%	25.5%
순이익률	22.9%	14.8%

별도

(단위 : 억원)	3Q '25	3Q '24
매출	11,291	9,976
매출원가	6,166	4,888
매출총이익	5,126	5,089
판매비와관리비	2,133	2,021
영업이익	2,993	3,068
기타손익	609	(1,418)
금융손익	155	295
당기순이익	2,729	1,464
매출총이익률	45.4%	51.0%
영업이익률	26.5%	30.8%
순이익률	24.2%	14.7%

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 외부감사인의감사가완료되지않은 자료로서, 향후 외부감사인의감사과정에서달라질 수 있습니다.

연결

(단위 : 억원)	3Q '25	3Q '24
기초현금	11,360	10,320
영업활동현금흐름	5,232	9,151
영업에서 창출된 현금	8,807	12,309
법인세납부	(3,575)	(3,158)
투자활동현금흐름	(2,142)	(4,247)
유형자산의 취득	(3,596)	(5,016)
재무활동현금흐름	(3,134)	(3,185)
현금 순증감	(45)	1,719
환율변동효과	216	160
기말현금	11,531	12,198

별도

(단위 : 억원)	3Q '25	3Q '24
기초현금	5,888	2,104
영업활동현금흐름	5,653	8,483
영업에서 창출된 현금	8,858	11,147
법인세납부	(3,206)	(2,664)
투자활동현금흐름	(2,943)	(1,166)
유형자산의 취득	(1,360)	(2,517)
재무활동현금흐름	(3,428)	(3,562)
현금 순증감	(718)	3,756
환율변동효과	(141)	(7)
기말현금	5,029	5,853

첨부. KGC(별도) 요약재무제표

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

재무상태표

(단위 : 억원)	3Q '25	'24년말
유동자산	18,694	18,049
재고자산	11,805	12,281
현금및현금성자산	1,829	1,144
기타	5,060	4,624
비유동자산	8,099	7,833
유형자산	3,263	3,352
무형자산	254	269
기타	4,582	4,212
자산 총계	26,793	25,882
유동부채	2,043	1,548
비유동부채	1,024	977
부채 총계	3,067	2,525
자본 총계	23,726	23,357

손익계산서

(단위 : 억원)	3Q '25	3Q '24
매출	3,353	3,629
매출원가	1,454	1,629
매출총이익	1,899	2,000
판매비와관리비	1,150	1,387
영업이익	749	613
기타손익	29	-13
금융손익	22	32
당기순이익	640	468

감사합니다