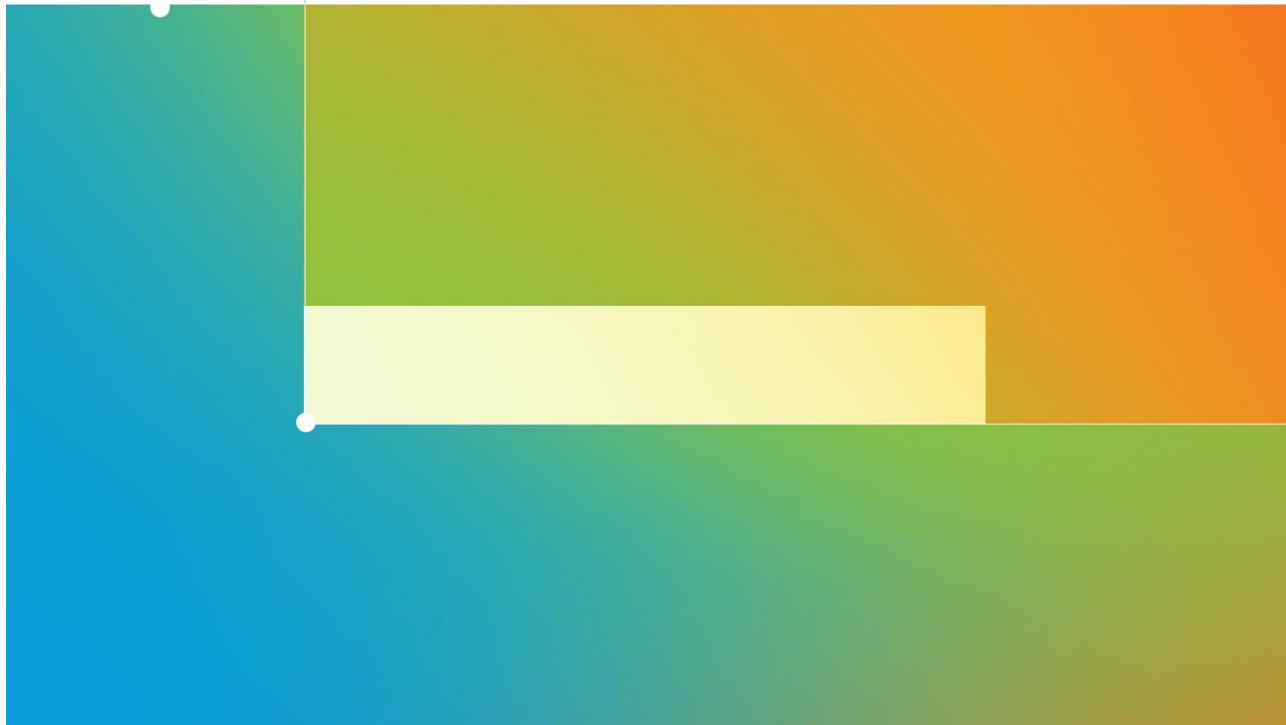
KT&G
2026년 3분기
실적발표

Investor Relations

2026. 11. 05



Disclaimer

본 자료의 2026년 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

전체 **분기 매출(1조 9,052억원, +4.3%) · 영업이익(5,301억원, +13.9%) 사상 최대 경신**

- 궐련·NGP 사업 성장과 원가 개선으로 담배사업부문 분기 최대 매출·영업이익 달성, 영업이익률 32.6% 기록

해외CC **10개 분기 연속 수량 · 매출 · 이익 동반 성장, 역대 최대 분기 수량 및 매출 달성**

- 수량 6.2%, 매출 10.5%, 이익 21.9% 확대, 매출 성장을 상회하는 이익 성장 실현

NGP **국내 스틱 수량(+6.8%) · 시장점유율(49.1%) 확대, 고가 스틱 비중 확대로 수익성 중심 성장 지속**

- (국내) 최단 예열시간(3초)을 구현한 '릴 토니노 람보르기니' 출시(9/15)로 제품 포트폴리오 경쟁력 강화
- (해외) 핵심 시장 실적 호조로 수량-매출-이익 동반 성장

HFF **소비 트렌드에 대응한 국내 브랜드 성장과 해외 사업 수익성 개선으로 매출(+3.4%) 및 영업이익(+12.2%) 확대**

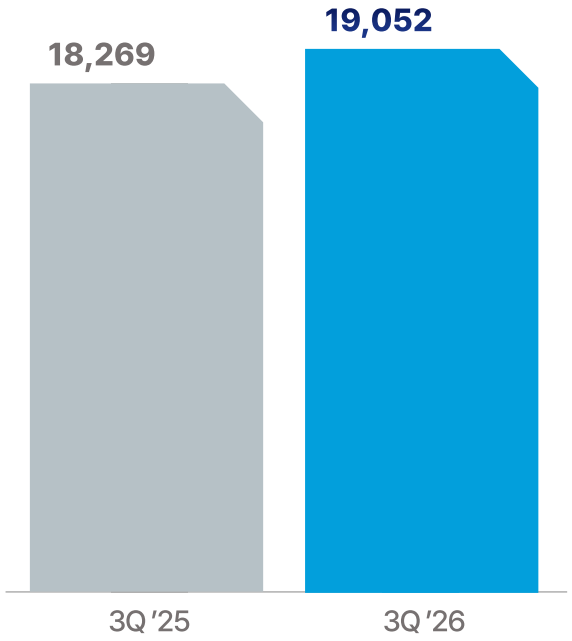
- (B2C) 국내 프리미엄·가성비 브랜드 판매 호조, 해외 중화권 중심 매출 성장과 비용 효율화로 실적 성장
- (B2B) 글로벌 선도 F&B·뷰티 기업들과 전략적 협력 방안 검토 중

Key Highlights_ 연결 실적

매출(억원)

1조 9,052억원

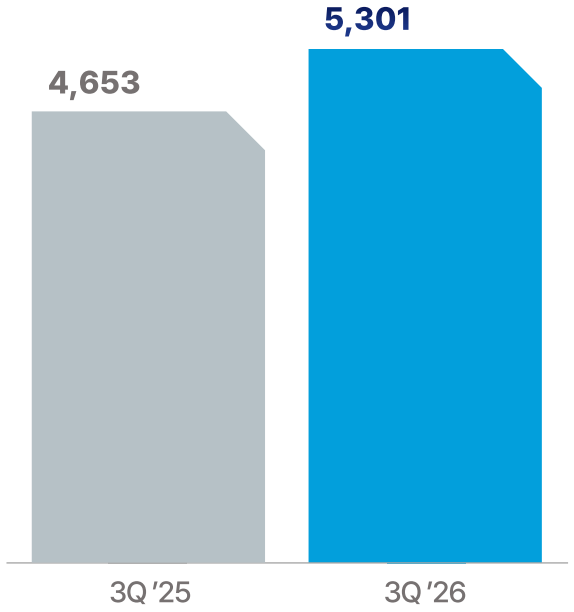
YoY +4.3%



영업이익(억원)

5,301억원

YoY +13.9%



순이익

1,041억원 YoY -75.1%

주당순이익(EPS)

1,022원 YoY -73.8%

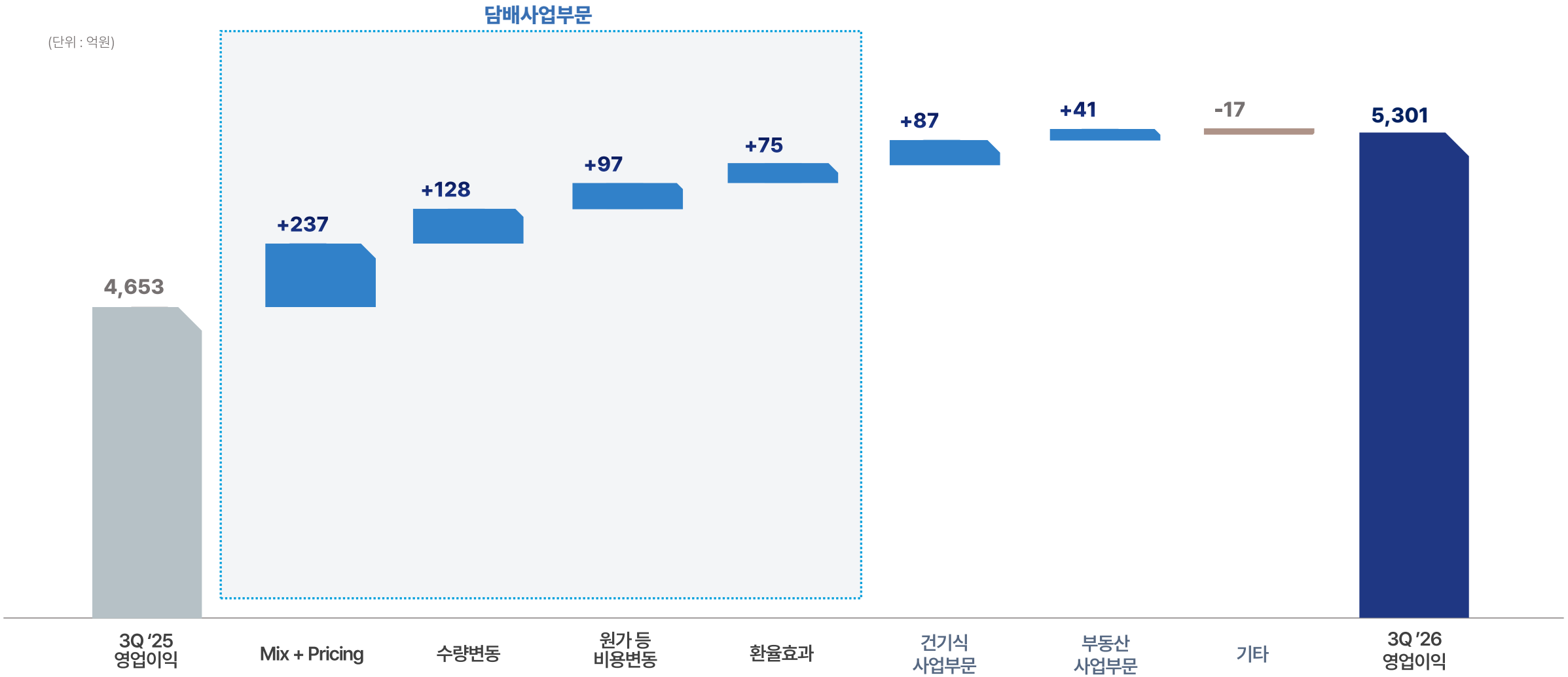
EBITDA / EBITDA 마진

6,062억원 YoY +12.2%

31.8% YoY +2.2%p

주요 증감 요인 분석

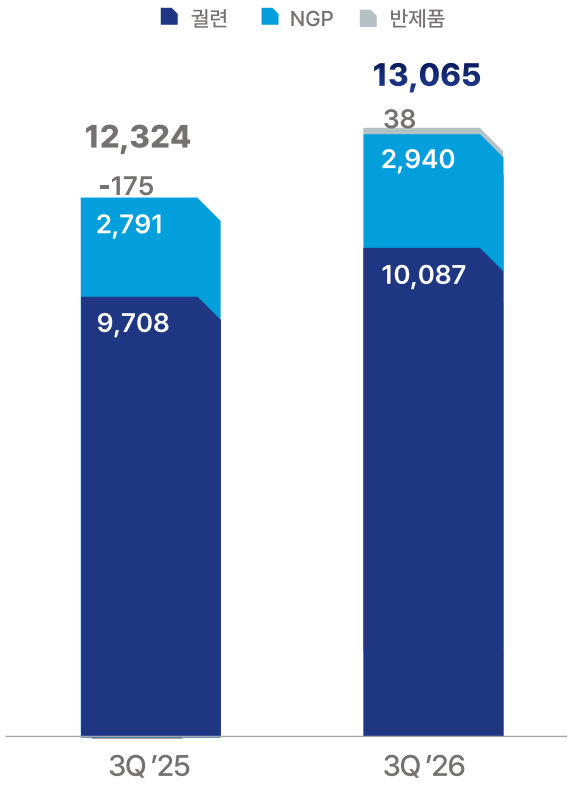
(단위 : 억원)



담배사업부문

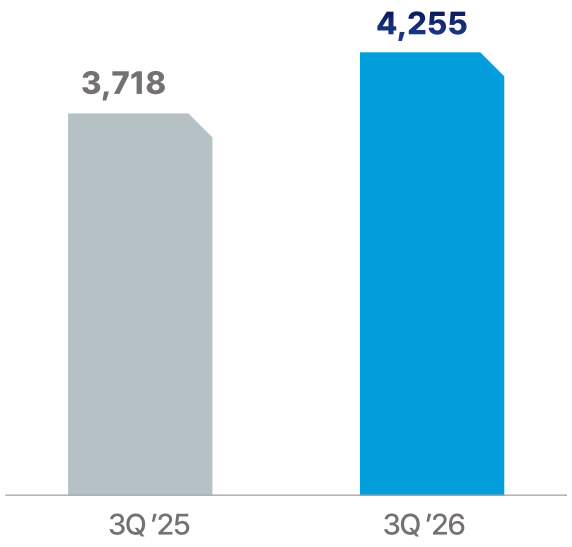
매출(억원)

- 궐련·NGP 동반 성장에 힘입어 **분기 최대 매출 달성,** 1.3조원 최초 돌파(YoY +6.0%)



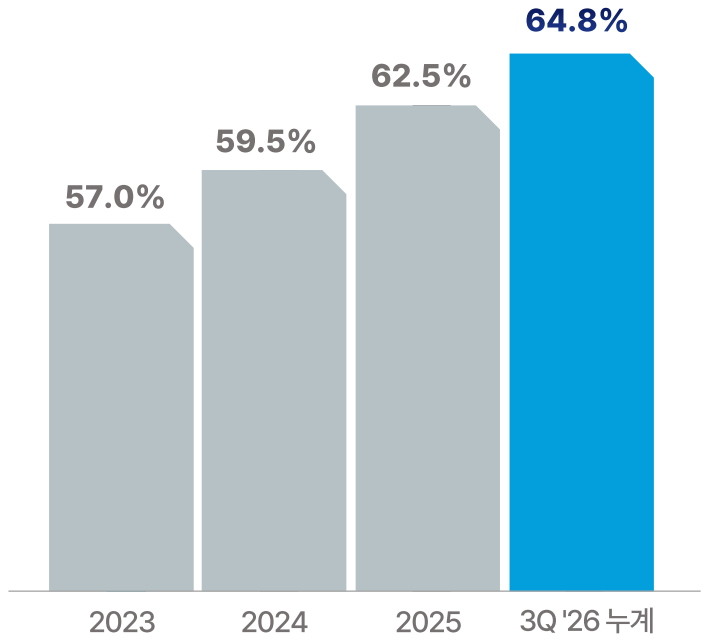
영업이익(억원)

- 매출 확대 및 원가 개선 효과로 **분기 최대 영업이익 달성, 영업이익률 32.6% 기록**(YoY +14.4%)



글로벌비중(수량기준)

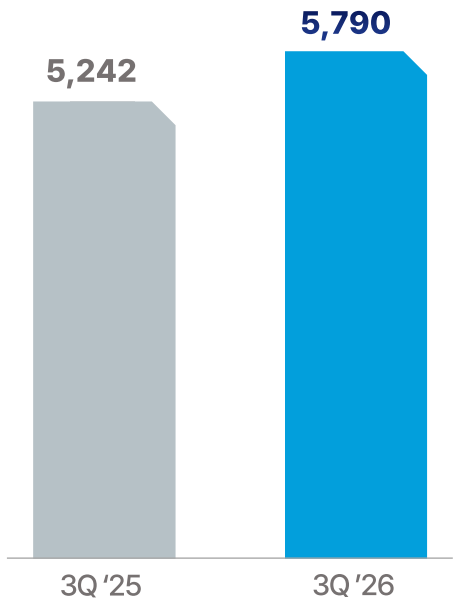
- 해외 궐련 수량 증가세 지속되며 **글로벌 담배 사업 비중 지속 확대**



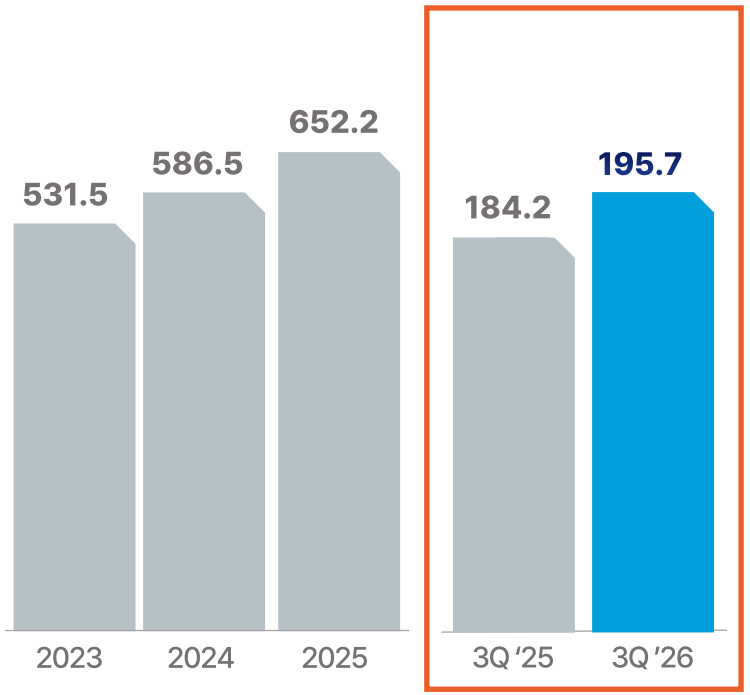
담배사업부문_해외궐련

- 「수량(+6.2%)-매출(+10.5%)-이익(+21.9%) 트리플 성장」 지속, **사상 최대 분기 수량·매출액 경신**
- 중동 및 아프리카 지역 견조한 현지 판매 기반 수량 성장

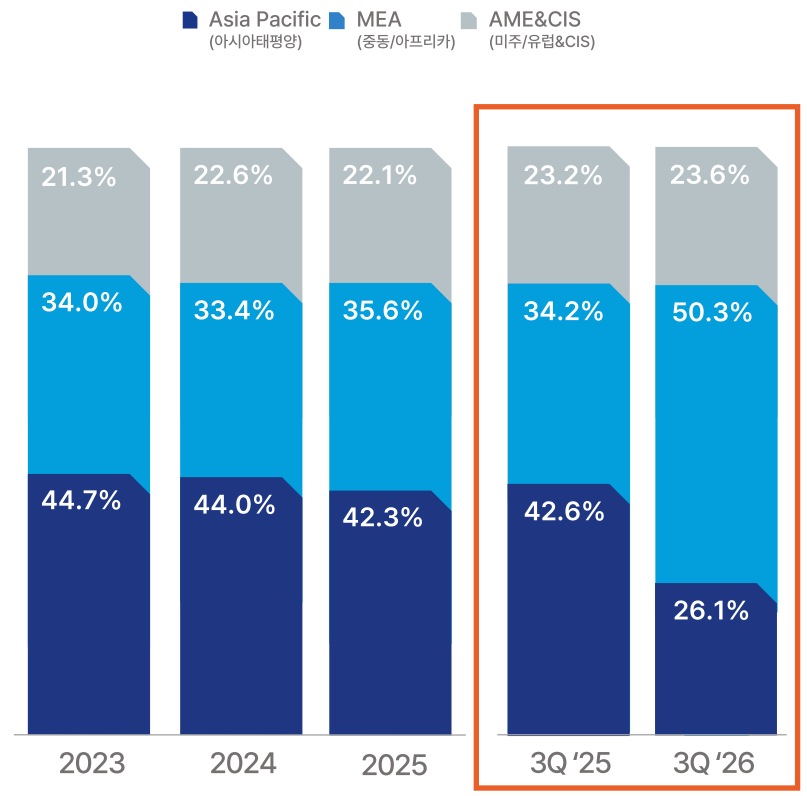
매출(억원)



수량(억개비)



권역별 수량 비중



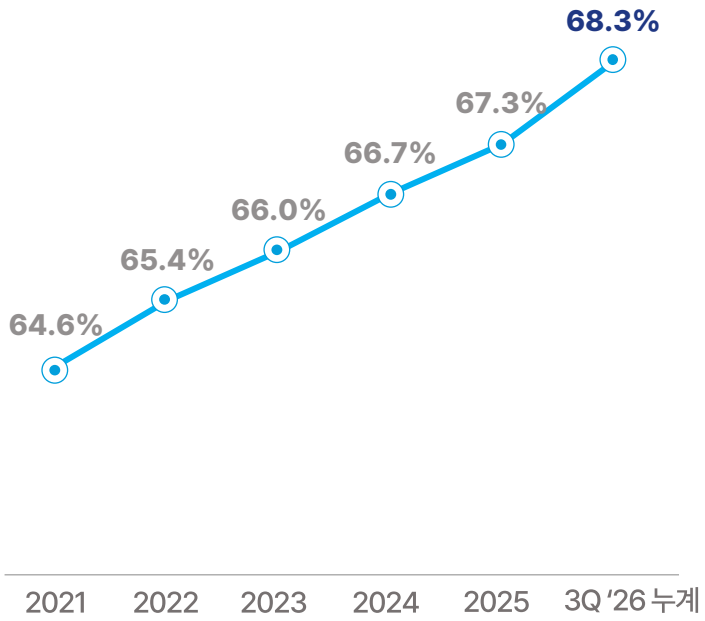
담배사업부문_국내궐련

- 전년동기 추석 연휴 대비 선수요에 따른 기저 영향으로 총수요(YoY -5.4%) 감소했으나, **M/S 상승**(3Q 69.0%, YoY +0.1%p) **및 고단가 면세 채널 확대로 매출 감소폭 완화**(YoY -3.8%)

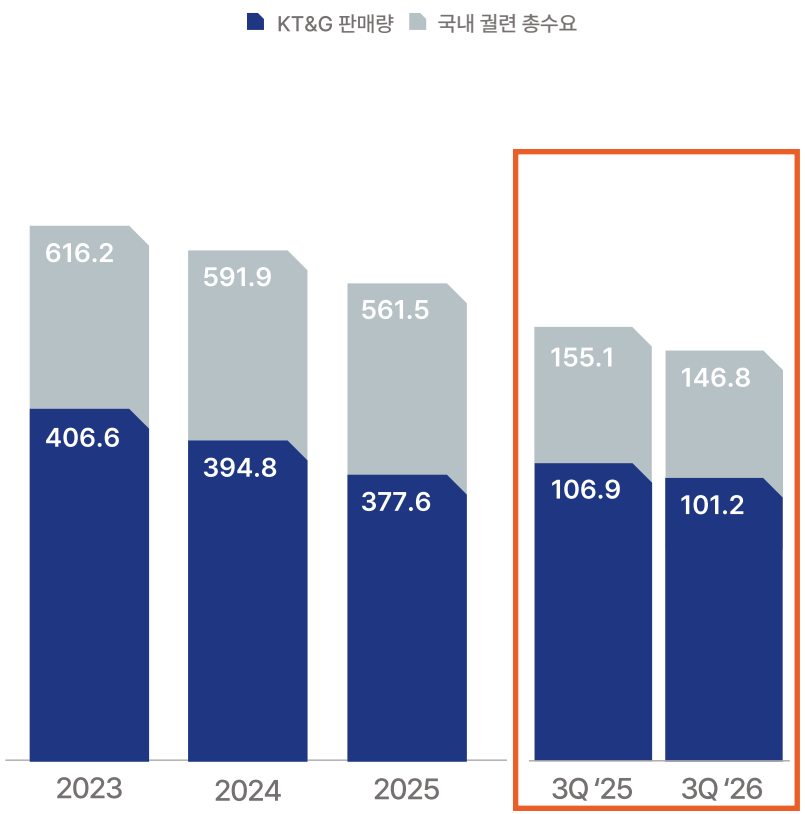
매출(억원)



KT&G M/S[1)]



총수요/KT&G 판매량[1)] (억개비)

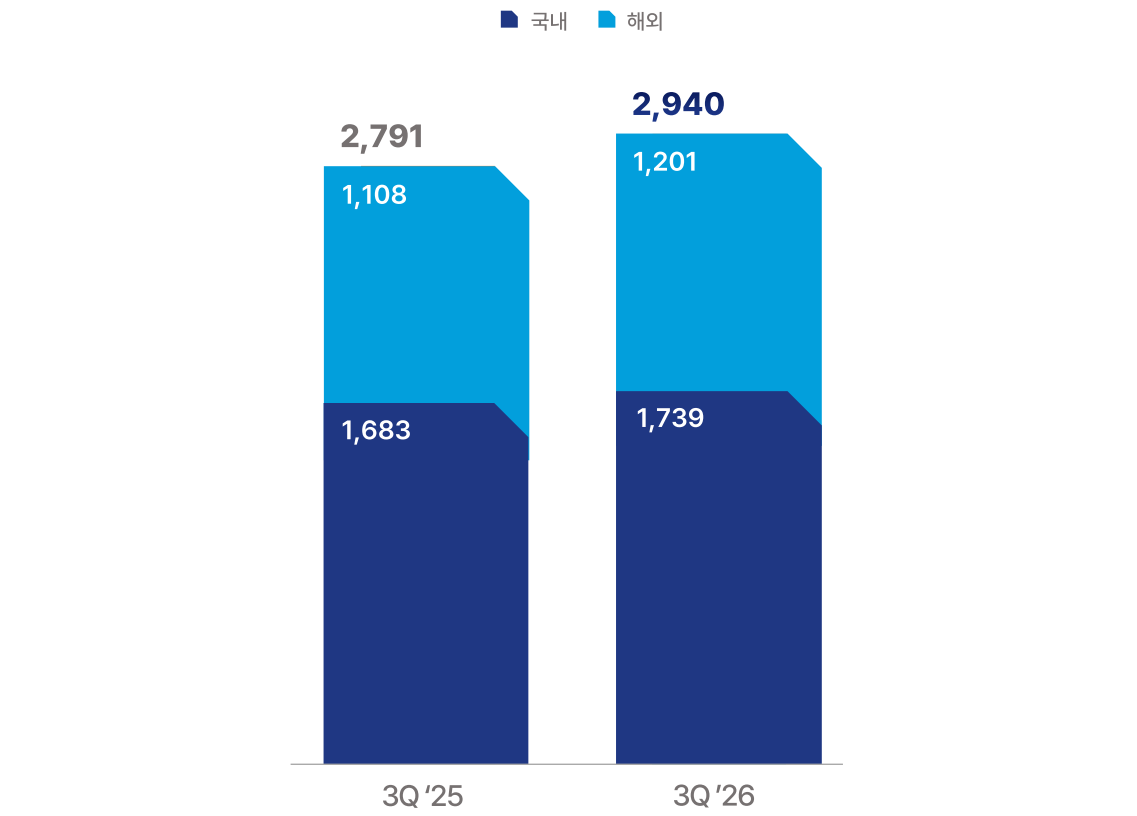


1) 한국담배협회 교환자료(중앙물류 + 일반판매점 + 특수용 매도량 합산) 기준

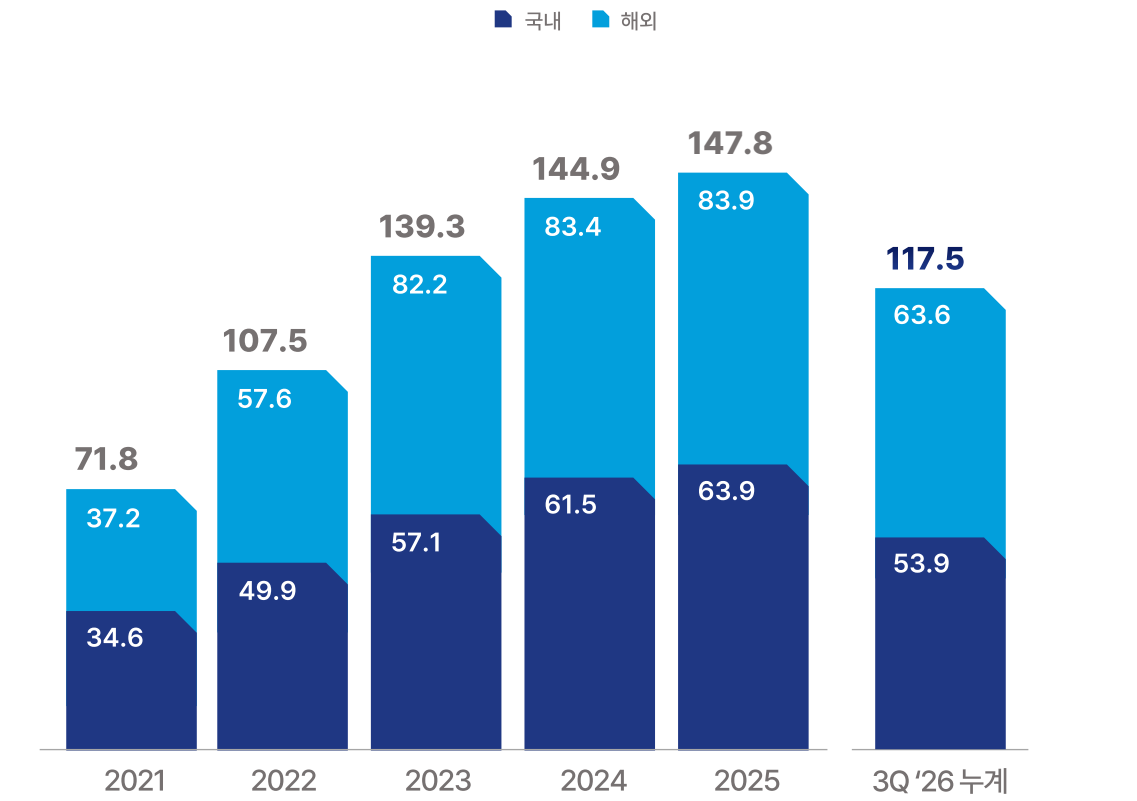
담배사업부문_NGP(Next Generation Products)

- (국내) 스틱 수량 증가(YoY +6.8%) 와 고단가 '릴 에이블' 전용 스틱 비중 확대에 따른 믹스 개선으로 **수익성 중심 성장 지속**
- (해외) 핵심 시장 중심 호조 이어가며 수량-매출-이익 동반 상승

매출(억원)



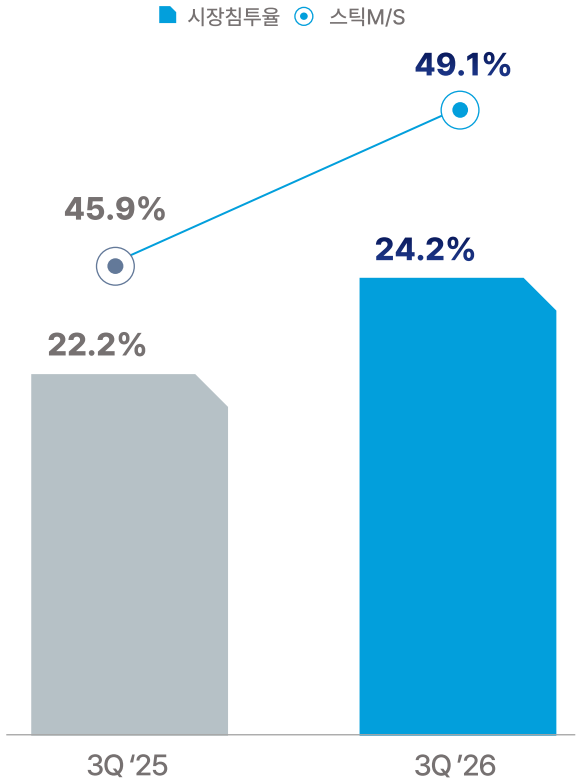
스틱 매출 수량(억개비)



담배사업부문_NGP(Next Generation Products)

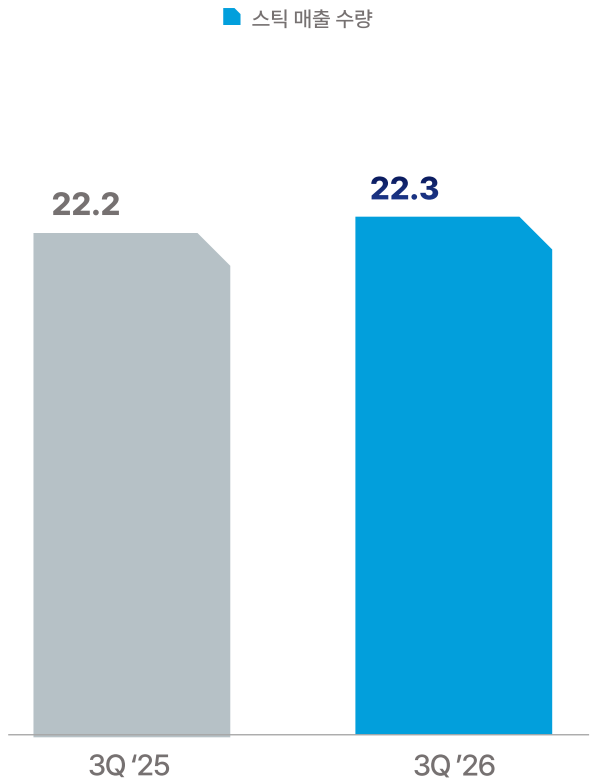
국내사업 1)

- HNB 시장 침투율 확대(YoY +2.0%p)와 함께, **M/S 49.1% 달성**(YoY +3.2%p)



해외사업(억개비)

- 핵심 시장 중심 완만한 수량 성장(YoY +0.5%) 지속

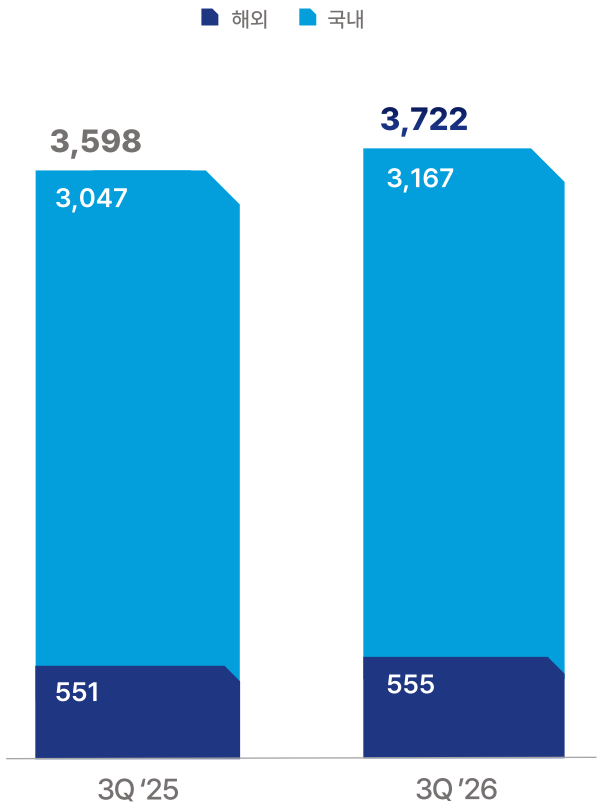


1) CVS POS DATA 기준

건기식사업부문

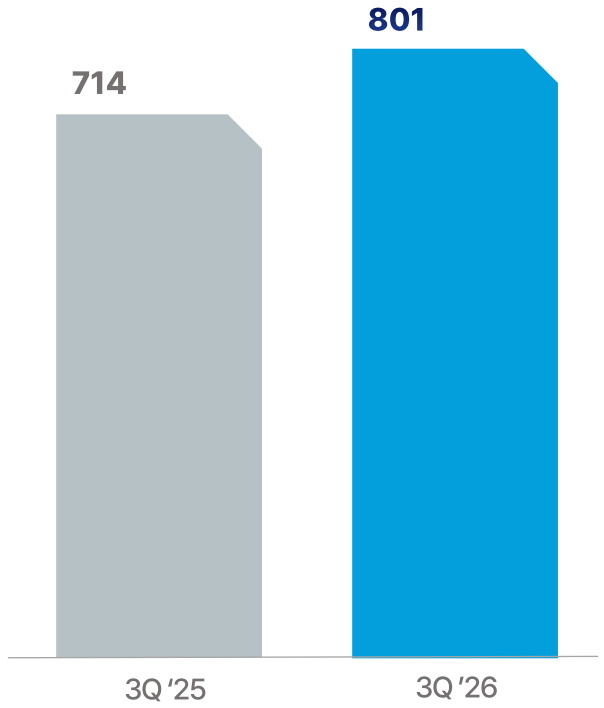
매출(억원)

- 소비 트렌드 변화에 대응한 **프리미엄**(천녹,황진단)·**가성비**(활기) **브랜드 판매 호조로 매출 성장**(YoY +3.4%)



영업이익(억원)

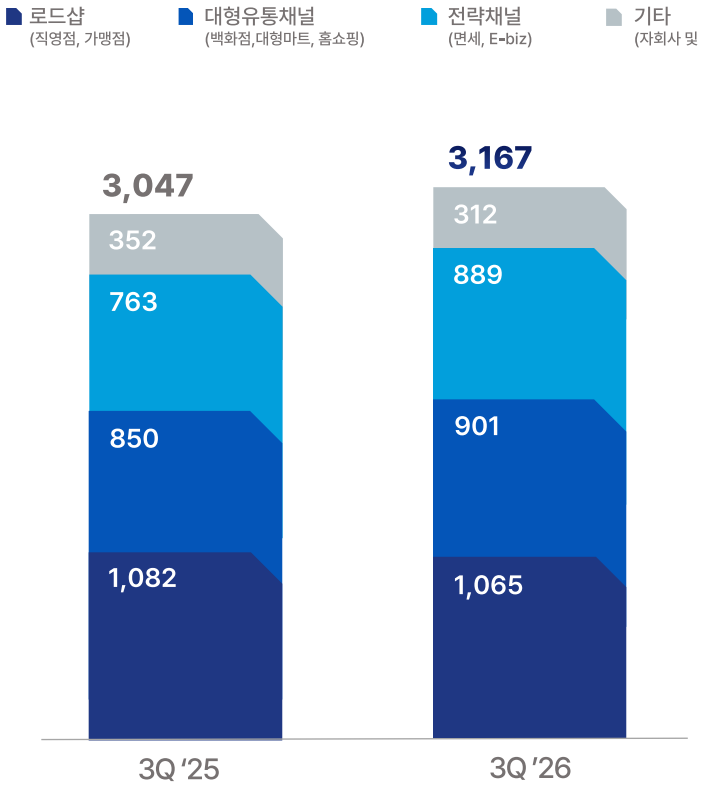
- 해외 全 권역 수익성 개선을 통한 **영업이익 성장**(YoY +12.2%)



건기식사업부문

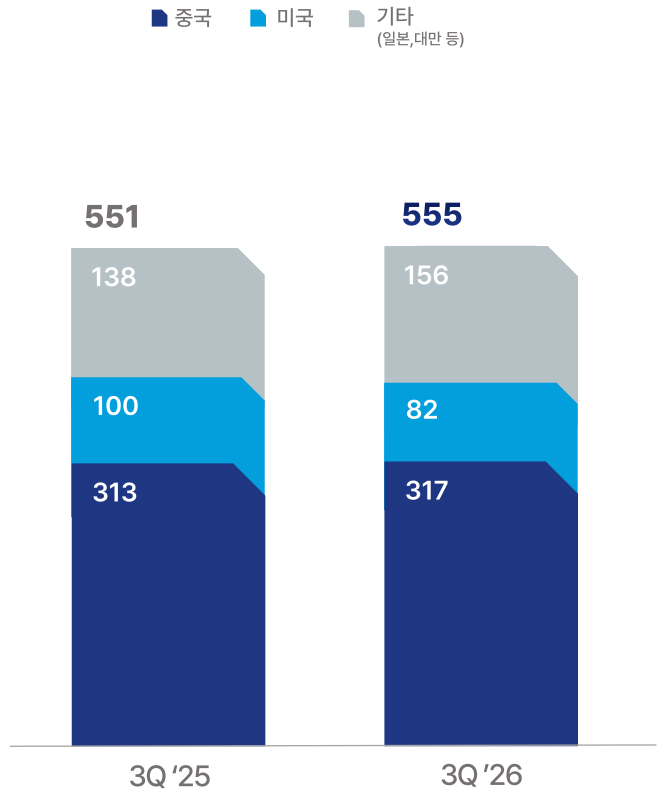
국내 채널별 매출(억원)

- 브랜드 수요 확대에 힘입어 **백화점 및 전략 채널 중심 매출 성장**(YoY +3.9%)



해외 국가별 매출(억원)

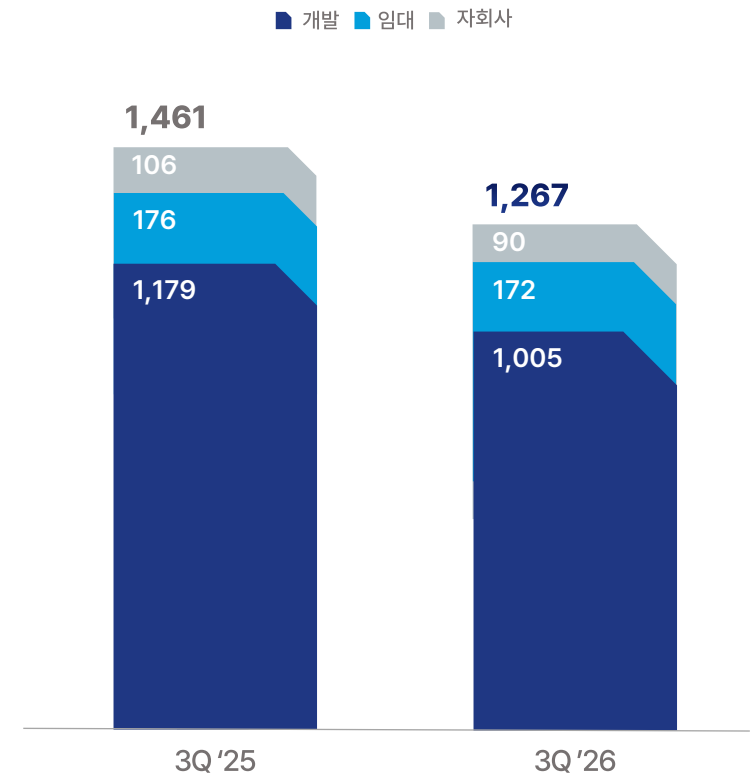
- 중화권(중국, 대만) 중심 성장으로 **해외 매출 소폭 증가**(YoY +0.7%)



부동산사업부문

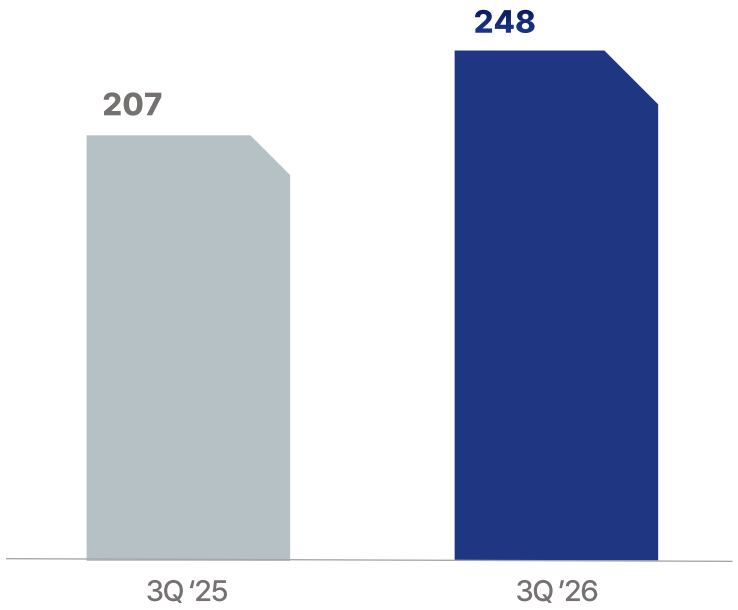
매출(억원)

- 중소형 개발사업 준공 단계 진입에 따른 **공정률 기준 매출 인식 축소**(YoY -13.3%)



영업이익(억원)

- 미아/동대전 **개발사업 준공에 따른 비용 감소로 영업이익 증가**(YoY +19.8%)



첨부. 사업부문별 손익 현황

구분 (단위 : 억본, 억원)		1Q '25	2Q '25	3Q '25	4Q '25	FY '25	1Q '26	2Q '26	3Q '26
담배 사업부문	수량	278.4	302.4	331.5	265.3	1,177.6	298.5	317.3	338.6
	NGP	34.3	37.4	40.4	35.7	147.8	35.1	40.7	41.7
	국내	15.3	15.3	18.2	15.1	63.9	16.0	18.5	19.4
	해외	19.0	22.1	22.2	20.6	83.9	19.1	22.2	22.3
	궐련	244.1	265.0	291.1	229.6	1,029.8	263.4	276.6	296.9
	국내	87.4	98.0	106.9	85.3	377.6	83.3	97.4	101.2
	해외	156.7	167.0	184.2	144.3	652.2	180.1	179.2	195.7
	매출액	9,881	10,905	12,323	10,563	43,672	11,559	12,185	13,065
	NGP	1,590	1,961	2,791	2,559	8,901	2,410	2,427	2,940
	국내	1,385	1,401	1,683	1,404	5,873	1,404	1,666	1,739
	해외	205	560	1,108	1,155	3,028	1,006	761	1,201
	궐련	8,227	8,773	9,708	7,989	34,696	9,125	9,705	10,087
	국내	3,736	4,083	4,466	3,636	15,921	3,529	4,128	4,297
	해외	4,491	4,689	5,242	4,353	18,775	5,596	5,577	5,790
	반제품	64	171	(175)	15	75	24	53	38
	영업이익	2,529	3,219	3,718	2,047	11,512	3,216	3,825	4,255
	영업이익률	25.6%	29.5%	30.2%	19.4%	26.4%	27.8%	31.4%	32.6%
건기식 사업부문	매출액	3,144	2,206	3,598	2,422	11,370	3,326	2,238	3,722
	국내	2,447	1,616	3,047	1,739	8,849	2,653	1,742	3,167
	해외	697	590	551	683	2,521	673	496	555
	영업이익	182	62	714	74	1,033	279	100	801
	영업이익률	5.8%	2.8%	19.9%	3.1%	9.1%	8.4%	4.5%	21.5%
부동산 사업부문	매출액	1,004	1,437	1,461	3,225	7,127	1,169	1,583	1,267
	개발	721	1,161	1,179	1,163	4,224	994	1,410	1,005
	임대	167	167	176	169	680	172	170	172
	자회사	116	109	106	1,893	2,223	3	3	90
	영업이익	104	177	207	322	809	140	205	248
	영업이익률	10.4%	12.3%	14.2%	10.0%	11.4%	12.0%	13.0%	19.6%
기타 사업부문	매출액	883	931	887	928	3,628	981	1,010	998
	제약	639	625	609	668	2,541	636	616	627
	화장품	244	306	278	260	1,087	345	394	371
	영업이익	41	41	14	(14)	83	10	15	(3)
	영업이익률	4.6%	4.4%	1.6%	-	2.3%	1.0%	1.5%	-

첨부. KT&G 요약재무상태표

※ 본 자료는 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 자료로서, 향후 외부감사인의 감사과정에서 달라질 수 있습니다.

연결

(단위 : 억원)	3Q '26	'25년말
유동자산[a]	**77,267**	**70,262**
현금(*)	18,237	12,782
매출채권및기타채권	21,568	16,914
재고자산	30,138	32,848
기타	7,324	7,718
비유동자산	**70,163**	**71,629**
유형자산	29,424	28,230
투자부동산	6,391	6,650
기타	34,348	36,749
자산 총계	**147,430**	**141,891**
유동부채[b]	34,616	32,368
비유동부채	18,562	16,161
부채 총계[c]	**53,178**	**48,529**
자본 총계[d]	**94,252**	**93,362**
유동비율[a/b]	223.2%	217.1%
부채비율[c/d]	56.4%	52.0%

(*) 현금및현금성자산+기타금융자산+당기손익 공정가치금융자산

별도

(단위 : 억원)	3Q '26	'25년말
유동자산[a]	**48,565**	**40,481**
현금(*)	8,762	2,648
매출채권및기타채권	22,966	20,438
재고자산	12,981	13,590
기타	3,856	3,805
비유동자산	**70,322**	**73,162**
유형자산	14,373	13,928
투자부동산	4,895	5,561
기타	51,054	53,673
자산 총계	**118,887**	**113,643**
유동부채[b]	28,057	26,335
비유동부채	13,682	11,825
부채 총계[c]	**41,739**	**38,160**
자본 총계[d]	**77,148**	**75,483**
유동비율[a/b]	173.1%	153.7%
부채비율[c/d]	54.1%	50.6%

첨부. KT&G 요약손익계산서

※ 본 자료는 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 자료로서, 향후 외부감사인의 감사과정에서 달라질 수 있습니다.

연결 1)

(단위 : 억원)	3Q '26	3Q '25
매출	19,052	18,269
매출원가	9,068	9,279
매출총이익	9,984	8,990
판매비와관리비	4,683	4,337
영업이익	5,301	4,653
기타손익	(3,584)	399
금융손익	26	115
계속영업당기순이익	1,044	4,157
중단영업이익[1)]	(3)	30
당기순이익	1,041	4,187
매출총이익률	52.4%	49.2%
영업이익률	27.8%	25.5%
순이익률	5.5%	22.9%

별도

(단위 : 억원)	3Q '26	3Q '25
매출	11,774	11,291
매출원가	5,692	6,165
매출총이익	6,082	5,126
판매비와관리비	2,051	2,133
영업이익	4,031	2,993
기타손익	(2,612)	609
금융손익	75	155
당기순이익	1,141	2,729
매출총이익률	51.7%	45.4%
영업이익률	34.2%	26.5%
순이익률	9.7%	24.2%

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 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 자료로서, 향후 외부감사인의 감사과정에서 달라질 수 있습니다.

연결

(단위 : 억원)	3Q '26	3Q '25
기초현금	9,135	11,360
영업활동현금흐름	13,517	6,640
영업에서 창출된 현금	17,526	10,215
법인세납부	4,009	3,575
투자활동현금흐름	(4,888)	(3,553)
유형자산의 취득	(3,182)	(5,008)
재무활동현금흐름	(5,409)	(3,132)
현금 순증감	3,220	(45)
환율변동효과	(1,133)	216
기말현금	11,222	11,531

별도

(단위 : 억원)	3Q '26	3Q '25
기초현금	1,342	5,888
영업활동현금흐름	8,867	5,653
영업에서 창출된 현금	12,211	8,858
법인세납부	3,344	3,206
투자활동현금흐름	(1,025)	(2,943)
유형자산의 취득	(1,092)	(1,360)
재무활동현금흐름	(5,137)	(3,428)
현금 순증감	2,705	(718)
환율변동효과	(18)	(141)
기말현금	4,029	5,029

첨부. KGC(별도) 요약재무제표

※ 본 자료는 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 자료로서, 향후 외부감사인의 감사과정에서 달라질 수 있습니다.

재무상태표

(단위 : 억원)	3Q '26	'25년말
유동자산	**19,153**	**18,419**
재고자산	12,763	13,610
현금및현금성자산	1,217	509
기타	5,173	4,300
비유동자산	**7,815**	**7,532**
유형자산	3,197	3,208
무형자산	246	250
기타	4,372	4,074
자산 총계	**26,968**	**25,951**
유동부채	1,849	1,279
비유동부채	1,081	1,000
부채 총계	**2,930**	**2,279**
자본 총계	**24,038**	**23,672**

손익계산서

(단위 : 억원)	3Q '26	3Q '25
매출	**3,520**	**3,353**
매출원가(-)	1,491	1,454
매출총이익	**2,029**	**1,899**
판매비와관리비(-)	1,236	1,150
영업이익	**793**	**749**
기타손익	(52)	29
금융손익	17	22
당기순이익	**580**	**640**

감사합니다