

---

**KT&G**  
**2023년 2분기 실적발표**  
2023. 8. 3 | Investor Relations



---

# Disclaimer

본 자료의 2023년 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.

# KEY TAKEAWAYS

## 해외 NGP 스틱 수량 72.7% 성장, 수익성 지속 확대

기진출시장에서 소비자 기반 지속 확장에 따른 스틱 고성장세 확대  
스티크 판매 호조에 따른 매출 비중 확대로 수익성 개선 지속 전망

## 해외 수출 관련 매출 6.0%, 영업이익 42.6% 성장

중동, 아프리카, 중남미, 러시아 등 주요 권역에서의 판가 인상을 통한 수익성 개선 전략 추진  
기진출시장 가격 인상/프리미엄 비중 확대 & 중저가 제품 활용 신시장 침투 확대 「Two Track」을 통한 블리츠 스케일링 가속화

## 해외 건기식 사업 매출 31.4% 성장, 글로벌 매출 비중 25.7%로 확대

최우선 핵심 공략 대상인 중국 시장 매출 132.2% 성장하며 해외 건기식 전체 매출 증가 견인  
중국 시장 공격적 확장 전략 지속으로 해외 사업 매출 성장 집중

## 하반기 실적 상반기 대비 회복 전망. 단, 매출원가 상승 및 부동산 수원 사업 종료 영향 지속 예상

1. 2Q 2023 실적 Highlight

# 전사 연결 실적

매출(억원)

## 1조 3,360억원

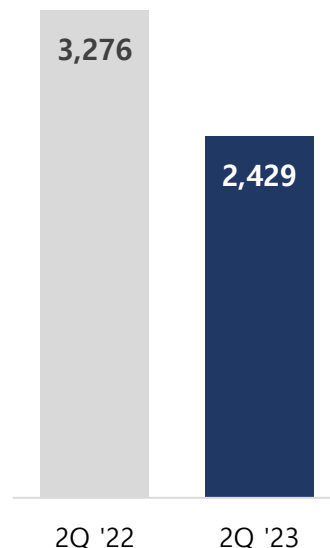
YoY -5.7%



영업이익(억원)

## 2,429억원

YoY -25.9%



순이익

## 1,990억원

YoY -41.3%

주당순이익(EPS)

## 1,702원

YoY -39.9%

EBITDA / EBITDA 마진

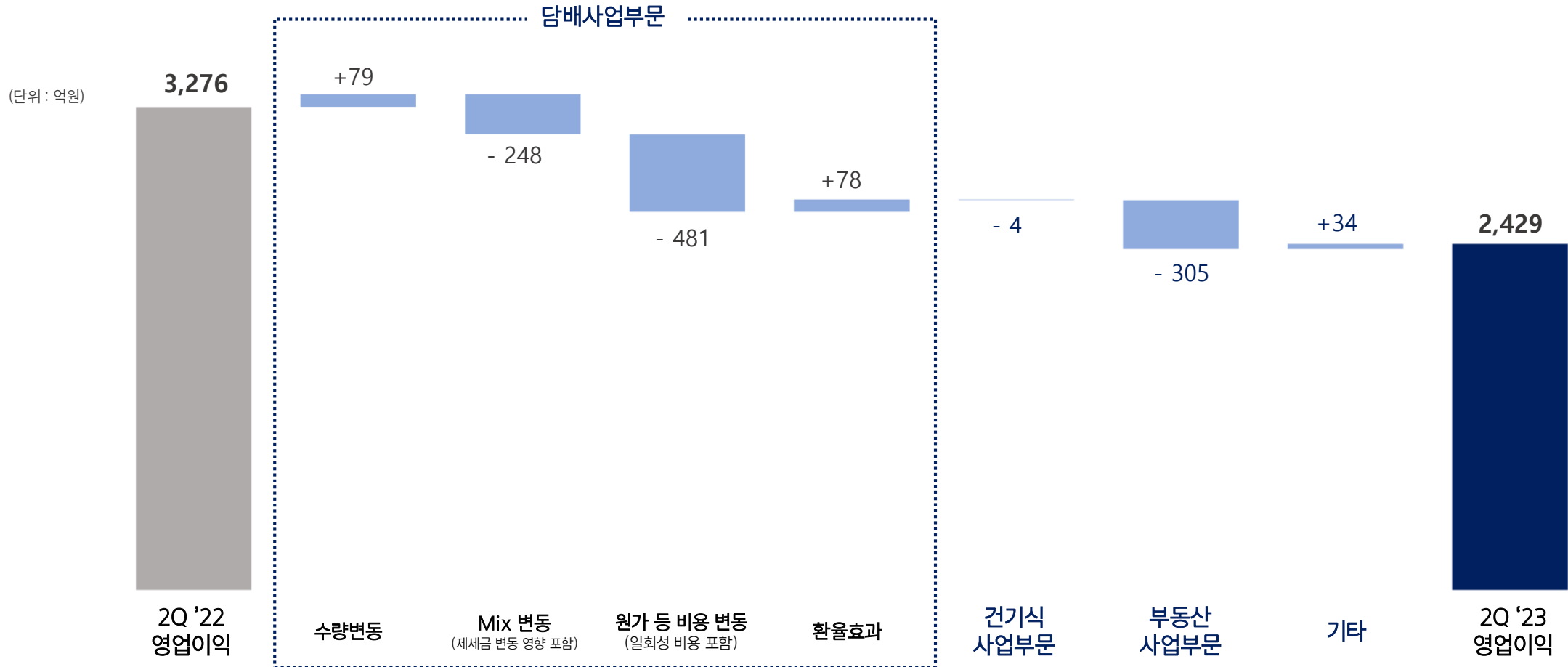
## 3,024억원/22.6%

YoY -21.2%

YoY -4.4%p

1. 2Q 2023 실적 Highlight

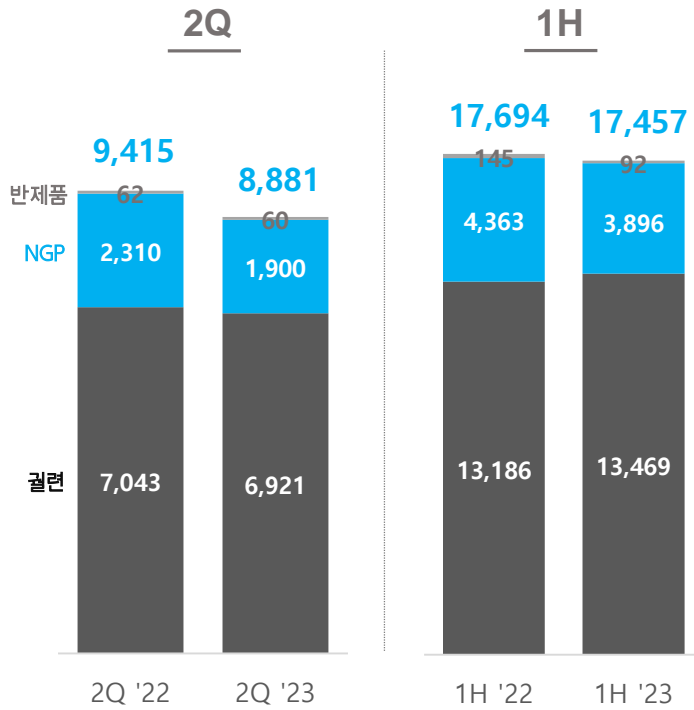
# 주요 증감 요인 분석



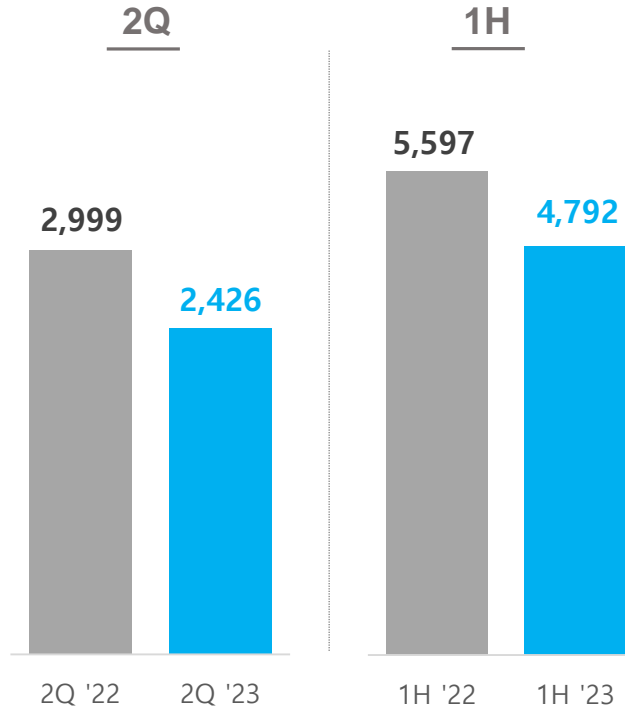
2. 사업부문별 실적

# 담배사업부문

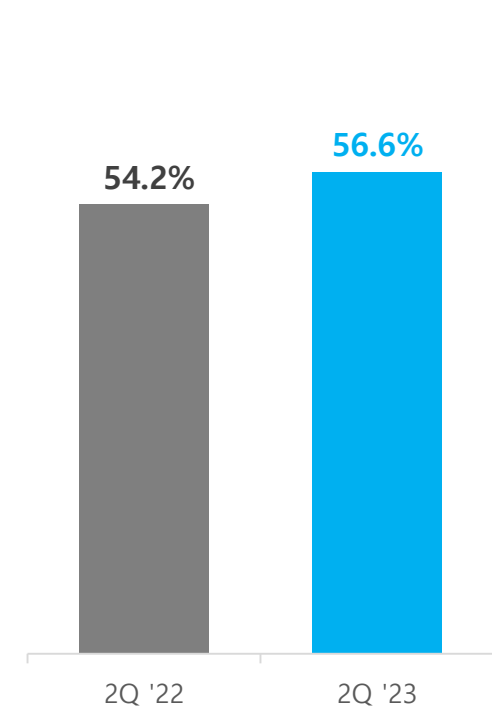
매출(억원)



영업이익(억원)



글로벌비중(수량기준)

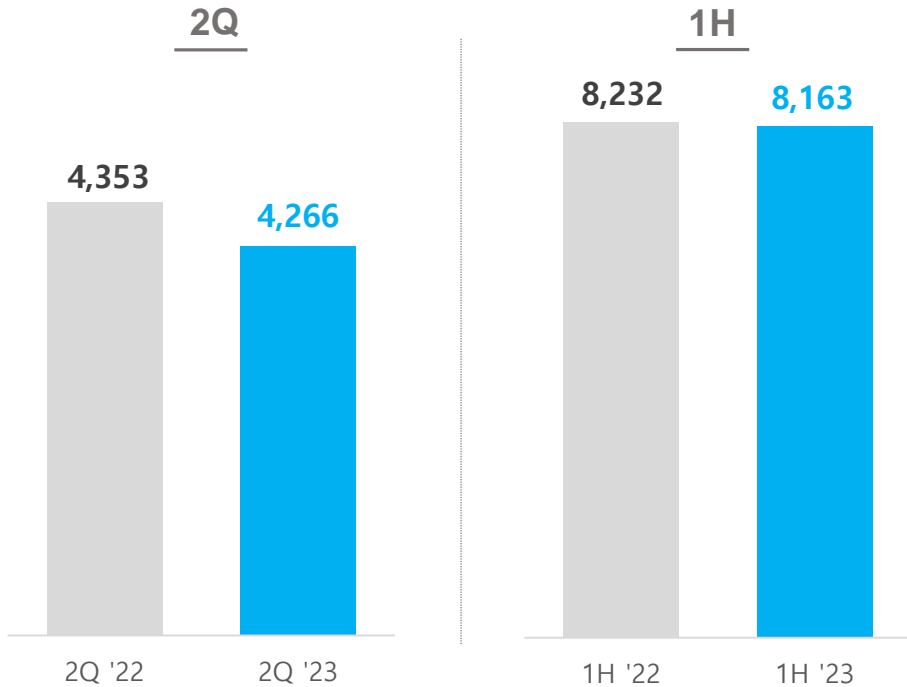


## 2. 사업부문별 실적

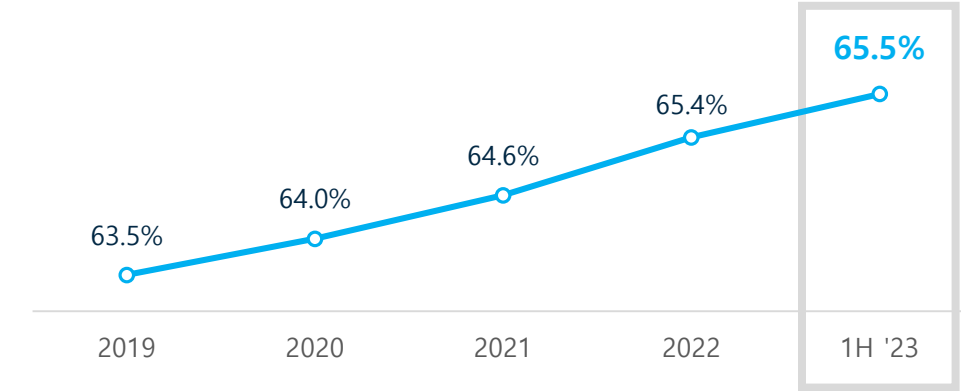
# 담배사업부문\_국내결련

- **결련 총수요 감소 확대(YoY -2.9%)**에 따른 판매량 감소(YoY-3.1%) 영향으로 전년동기대비 매출 소폭 감소(YoY -2.0%)
- 2분기 일부 제품에 대한 **일시 판매 중단 및 자발적 회수 조치 등 일회성 이슈 영향**

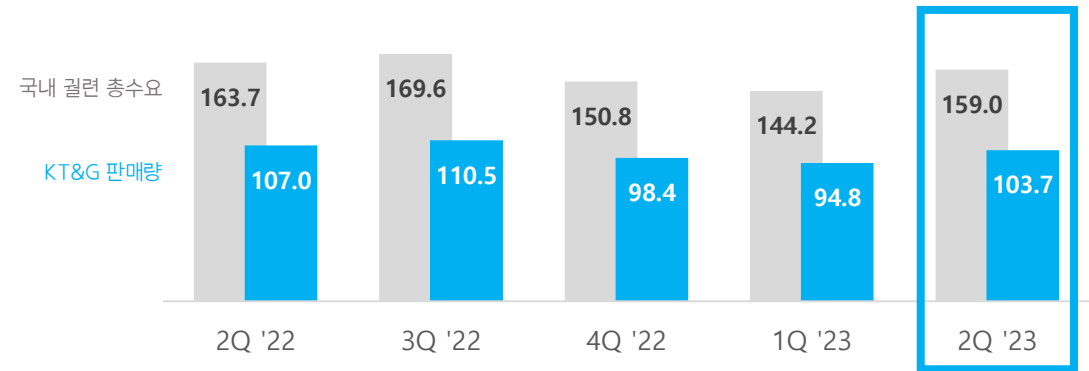
매출(억원)



KT&G M/S<sup>1)</sup>



총수요/KT&G 수량<sup>1)</sup> (억개비)



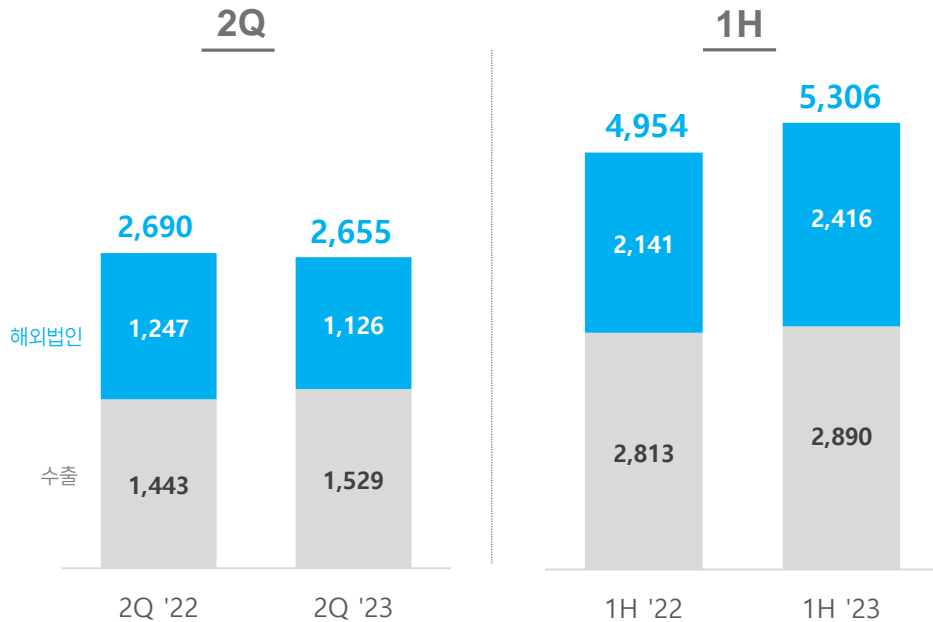
1) 한국담배협회 교환자료(중앙물류 + 일반판매점 + 특수용 매도량 합산) 기준

## 2. 사업부문별 실적

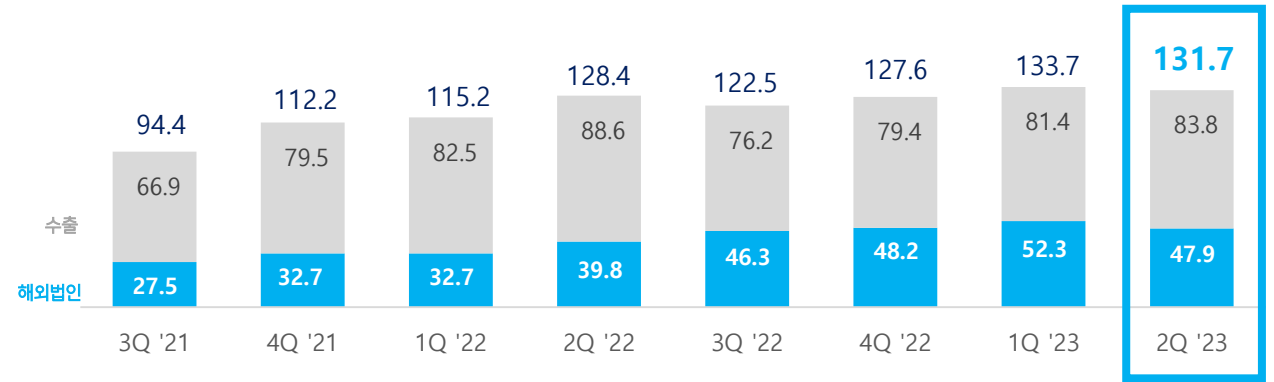
# 담배사업부문\_해외결련

- (수출) 아태, 중동 등 일부 권역 선적 지연 영향으로 전년동기대비 판매량 감소(YoY-5.4%)  
가격 전략 효과로 전년동기대비 매출 확대(YoY+5.9%)
- (법인) 러시아, 터키 중심 지속적인 수량 성장(YoY+20.4%)  
인니법인 판매 수량 증가에 따른 최고 세구간 진입 등 급격한 세금 인상에 따른 역기저 발생 영향으로 전년동기대비 매출 감소(YoY-9.7%)

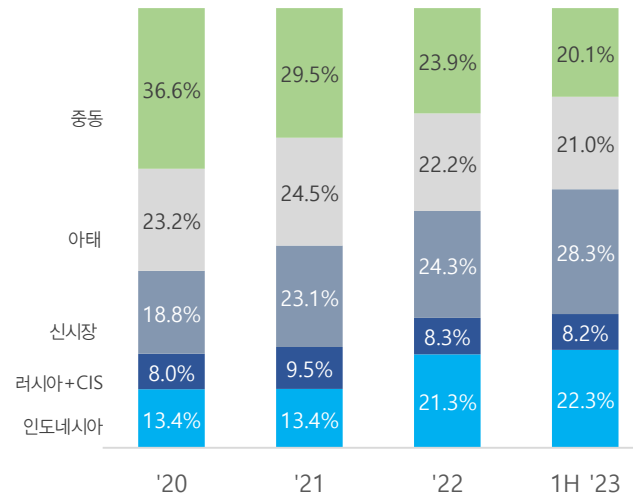
매출(억원)



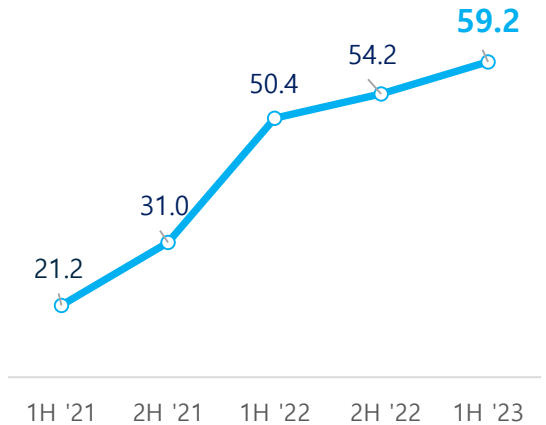
수량(억개비)



권역별 수량 비중(%)



인도네시아 수량(억개비)



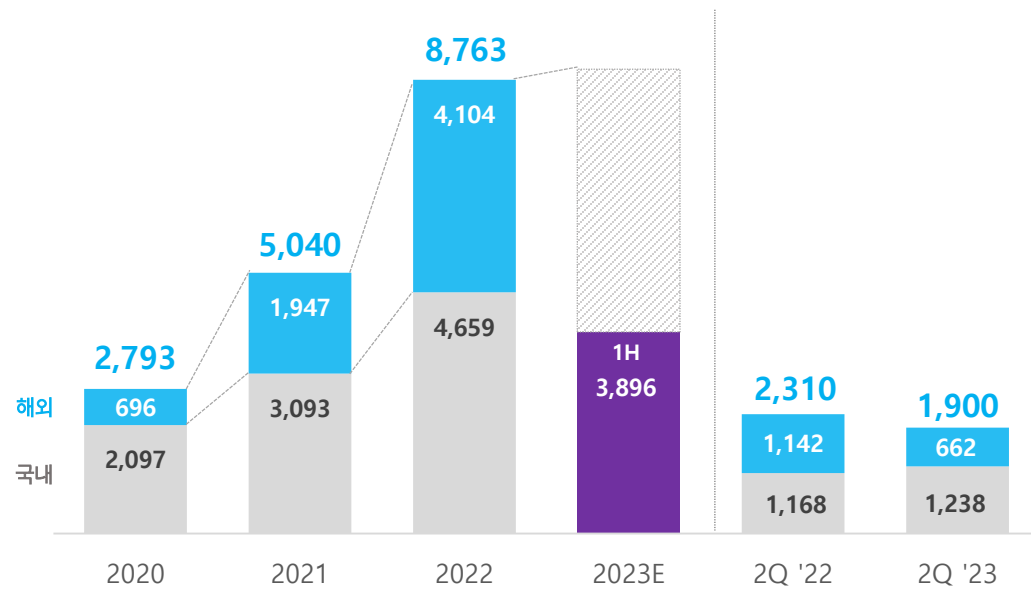


## 2. 사업부문별 실적

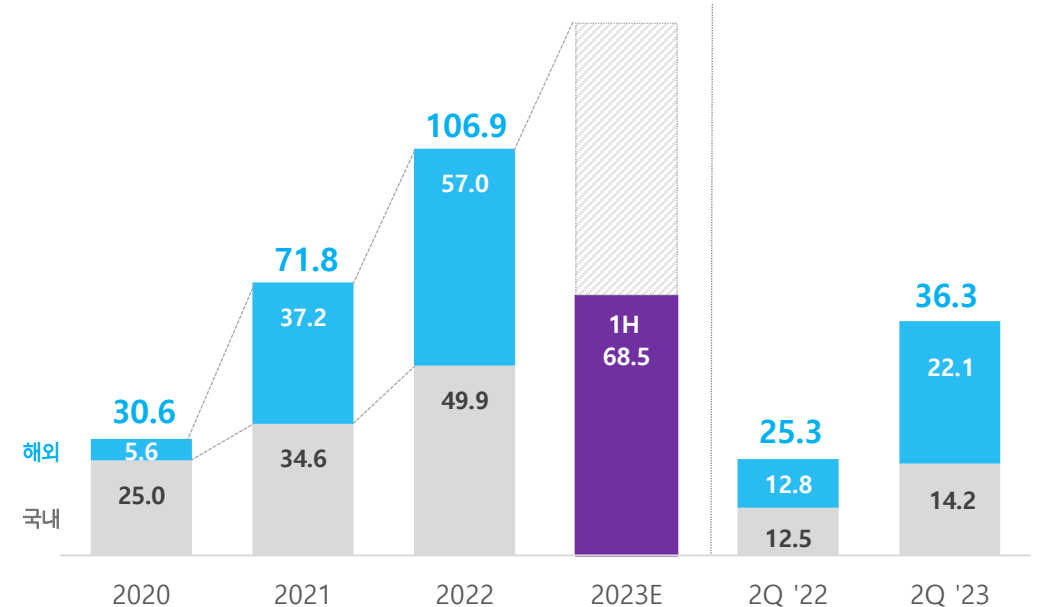
# 담배사업부문\_NGP (Next Generation Products)

- 핵심 미래 성장 동력인 **국내 및 해외 NGP 스틱 수량 큰 폭 성장세** 지속(YoY +43.5%)
- 전년도 글로벌 공급망 이슈로 인한 **선제적 디바이스 수출 물량 확대에 따른 높은 기저 효과**로 글로벌 NGP 전년동기대비 매출 감소

매출(억원)



스티크 매출 수량(억개비)

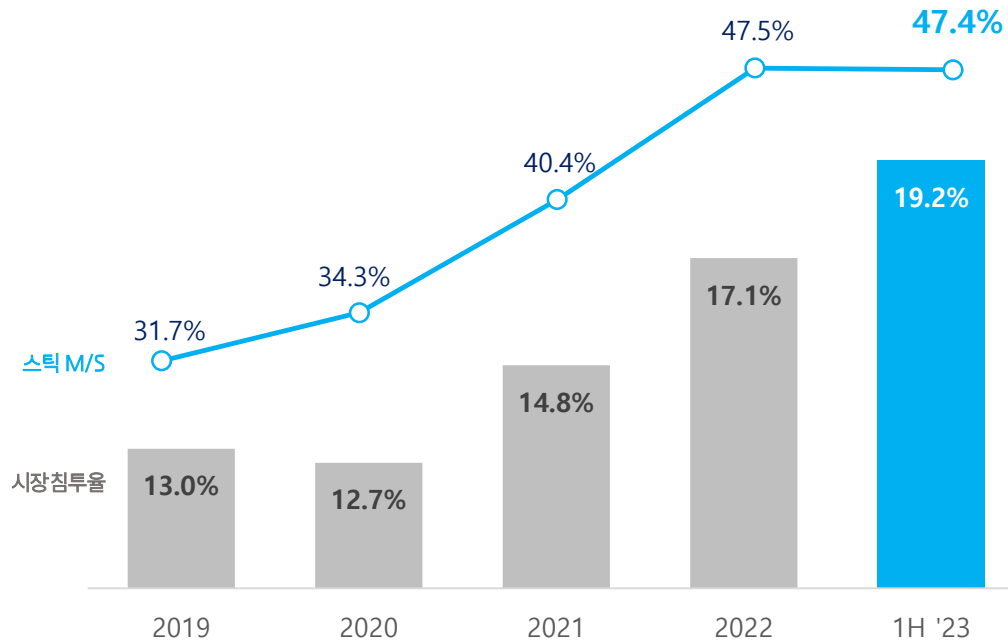


## 2. 사업부문별 실적

# 담배사업부문\_NGP (Next Generation Products)

### 국내사업

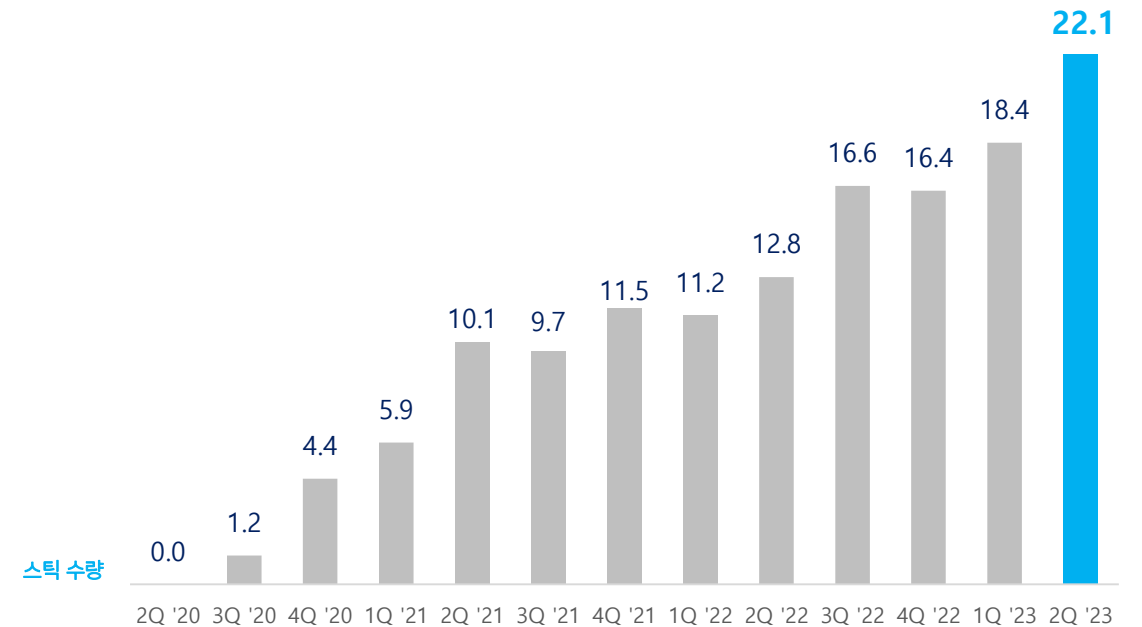
- NGP에 대한 수요 증가로 **침투율 확장세 지속**
- 경쟁사 신제품 출시 확대 등 **시장경쟁 심화 불구, 시장 리더십 유지**



1) CVS POS DATA 기준

### 해외사업 (억개비)

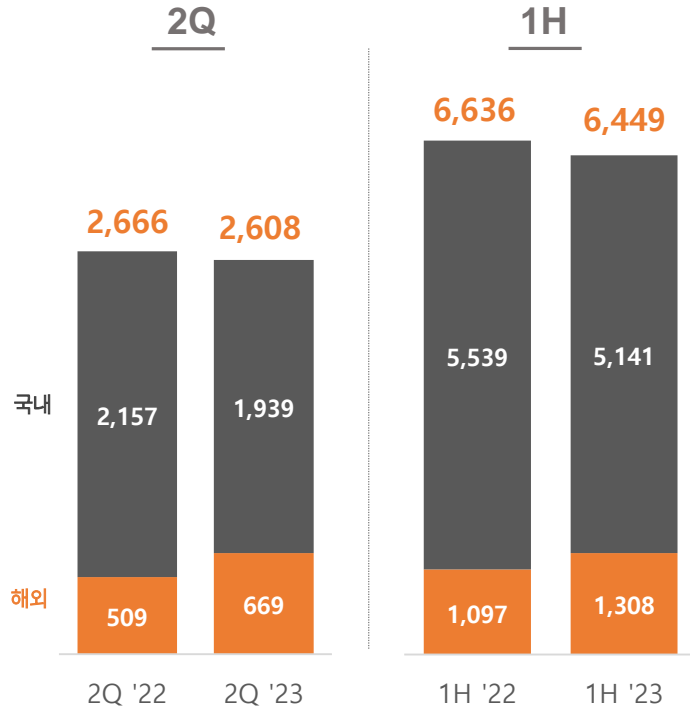
- 진출국가 내에서의 소비자 기반 확장으로 **스틱 수량 성장세 (YoY +72.7%) 지속**



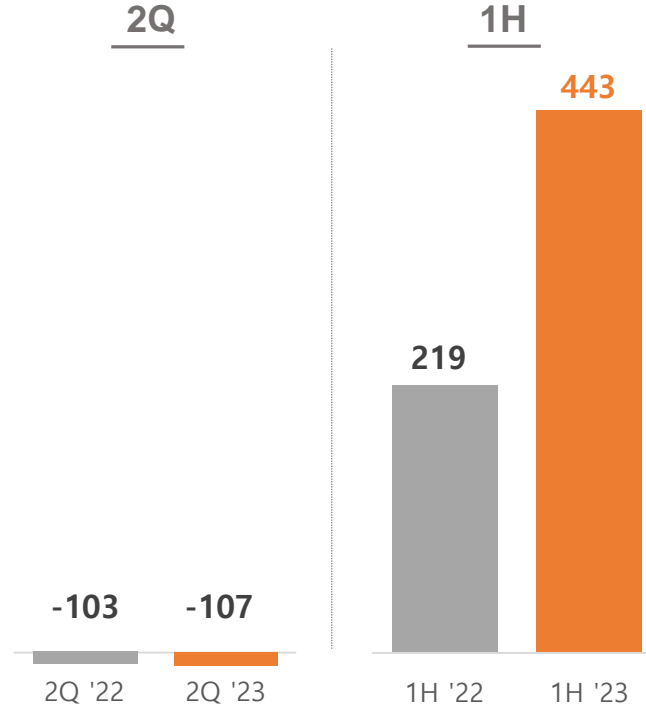
2. 사업부문별 실적

# 건기식사업부문

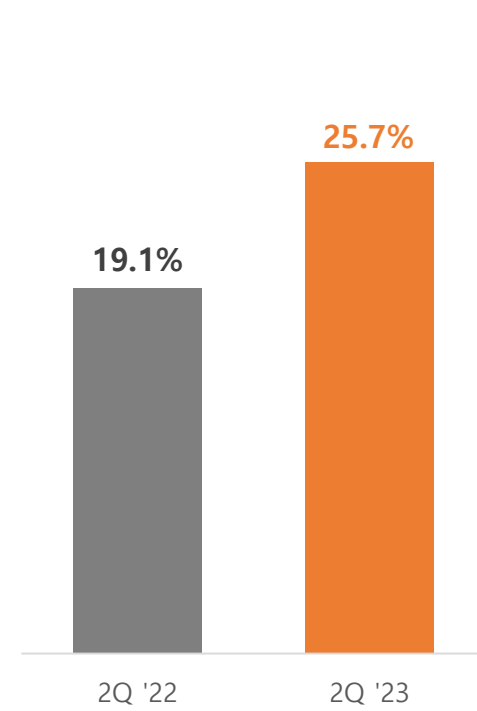
매출(억원)



영업이익(억원)



글로벌비중(매출액 기준)

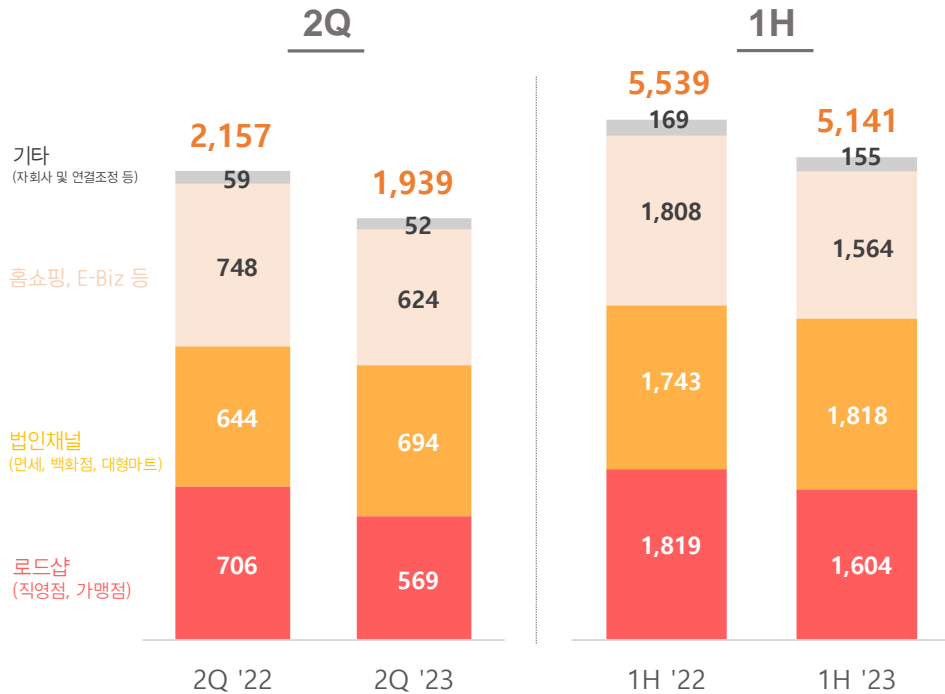


## 2. 사업부문별 실적

# 건기식사업부문

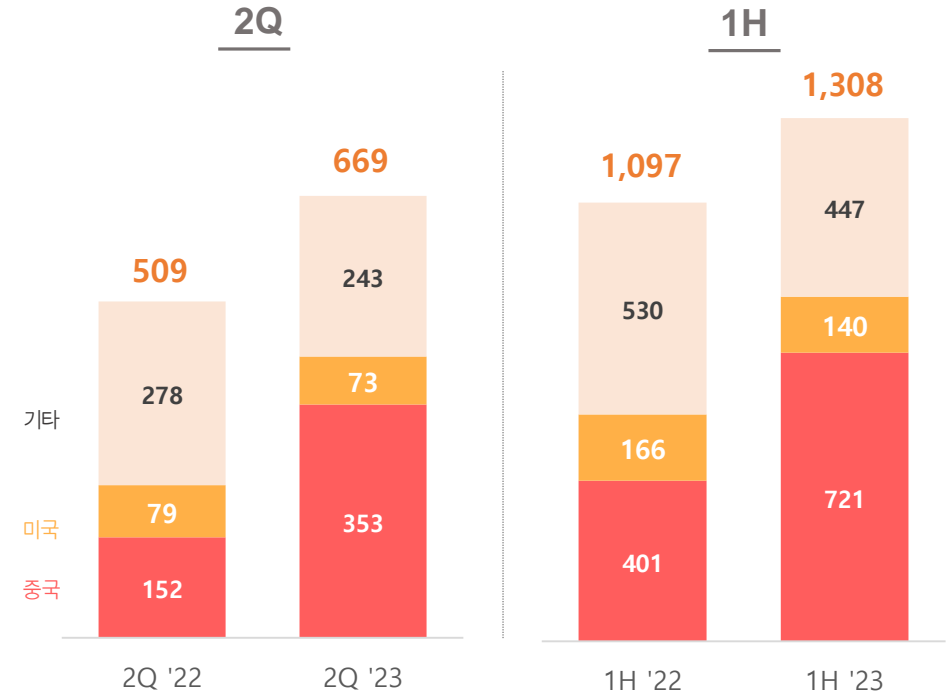
### 국내 채널별 매출(억원)

- 해외 여객수요 회복에 따른 **공항면세 중심 면세 매출 회복 가속화(YoY +90.8%)**
- 인플레이션 영향에 따른 민간 **소비침체 및 건기식 수요 감소** 등으로 로드샵 중심 실적 부진
- 엔데믹 영향 **온라인 채널 성장 둔화** 및 수익성 개선 위한 **홈쇼핑 전략적 매출 감축** 지속



### 해외 국가별 매출(억원)

- 중국 618 특수기 프로모션 실적 호조 등 **온라인 채널 중심 중국 시장 침투 확장 및 매출 대폭 성장(YoY +132%)**으로 해외 사업 매출 지속 증가(YoY +31.4%)

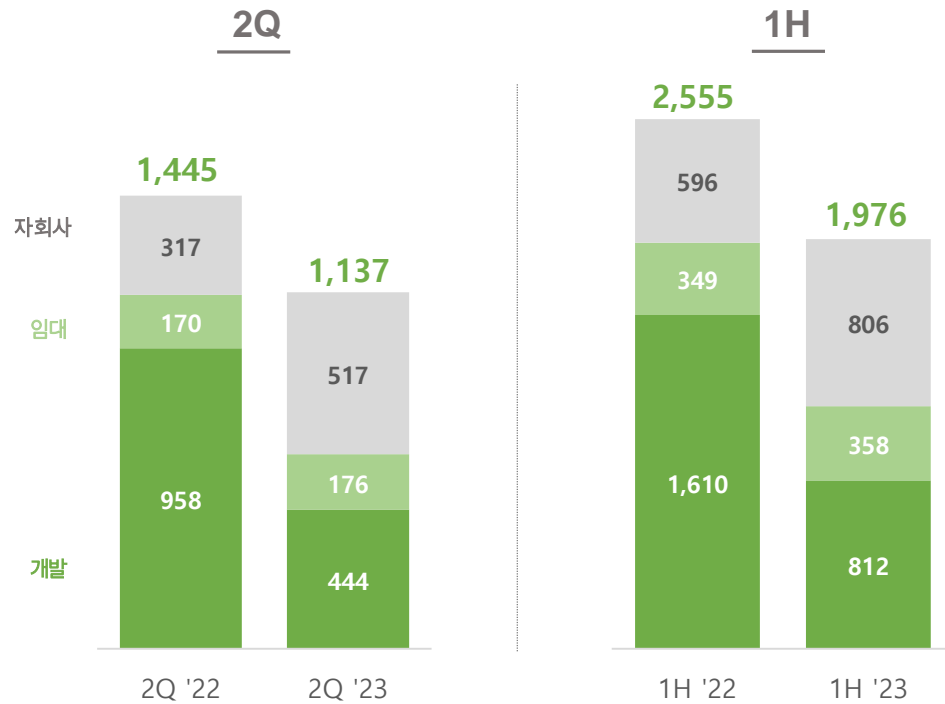


## 2. 사업부문별 실적

# 부동산사업부문

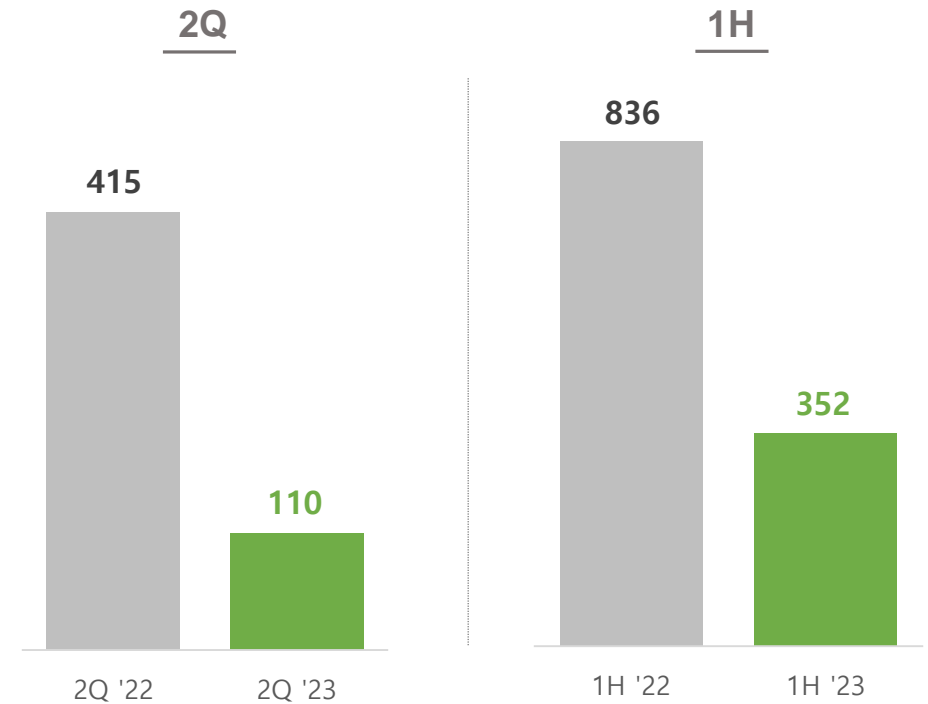
### 매출(억원)

- 디앤씨덕은 등 신규 사업 매출 인식으로 자회사 매출이 성장(YoY 63.1%)
- 수원 사업 준공 임박(3Q)에 따른 개발 사업 규모 축소 영향으로 전체 매출 감소(YoY -21.3%)



### 영업이익(억원)

- 수원 사업 준공 임박 및 과천 상상 PFV 준공(5월) 등에 따른 수익 인식 감소 확대와 신규 개발 사업 비용 일시 인식 등의 영향으로 영업이익 감소폭 확대(YoY 73.5%)



---

# Q&A

# 첨부. 사업부문별 손익 현황

구분 (단위: 억원)		2Q '22	3Q '22	4Q '22	1Q '23	2Q '23
담배사업부문	매출액	9,415	9,439	8,604	8,576	8,881
	NGP	2,310	2,322	2,077	1,996	1,900
	국내	1,168	1,208	1,225	1,279	1,238
	해외	1,142	1,114	852	717	662
	퀄런	7,043	7,040	6,469	6,548	6,921
	국내	4,353	4,494	3,867	3,897	4,266
	해외	2,690	2,546	2,602	2,651	2,655
	반제품	62	77	58	32	60
	영업이익	2,999	2,678	1,814	2,366	2,426
	영업이익률	31.9%	28.4%	21.1%	27.6%	27.3%
건기식사업부문	매출액	2,666	4,495	2,758	3,841	2,608
	국내	2,157	3,744	1,757	3,202	1,939
	해외	509	751	1,001	639	669
	영업이익	-103	710	-52	550	-107
영업이익률	-	15.8%	-	14.3%	-	
부동산사업부문	매출액	1,445	1,603	1,915	839	1,137
	개발	958	1,020	1,236	368	444
	임대	170	181	173	182	176
	자회사	317	402	506	289	517
	영업이익	415	691	278	242	110
	영업이익률	28.7%	43.1%	14.5%	28.8%	9.7%
기타사업부문	매출액	649	708	790	701	734
	제약	521	543	595	540	570
	화장품	128	165	195	161	164
	영업이익	-34	-23	-27	7	0
	영업이익률	-	-	-	1%	-

# 첨부. KT&G 요약재무상태표

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

연결		
(단위 : 억원)	2Q '23	4Q '22
<b>유동자산<sup>(a)</sup></b>	<b>62,264</b>	<b>65,096</b>
현금 <sup>(*)</sup>	13,362	19,952
매출채권및기타채권	17,153	15,285
재고자산	25,626	25,758
기타	6,123	4,101
<b>비유동자산</b>	<b>59,020</b>	<b>57,921</b>
유형자산	18,780	18,370
투자부동산	10,145	10,715
기타	30,095	28,836
<b>자산 총계</b>	<b>121,284</b>	<b>123,017</b>
유동부채 <sup>(b)</sup>	24,215	25,273
비유동부채	4,190	4,158
<b>부채 총계<sup>(c)</sup></b>	<b>28,405</b>	<b>29,431</b>
<b>자본 총계<sup>(d)</sup></b>	<b>92,879</b>	<b>93,586</b>
유동비율 <sup>(a/b)</sup>	257.1%	257.6%
부채비율 <sup>(c/d)</sup>	30.6%	31.4%

별도		
(단위 : 억원)	2Q '23	4Q '22
<b>유동자산<sup>(a)</sup></b>	<b>34,864</b>	<b>40,965</b>
현금 <sup>(*)</sup>	6,664	14,712
매출채권및기타채권	13,821	12,999
재고자산	11,632	11,230
기타	2,747	2,024
<b>비유동자산</b>	<b>62,207</b>	<b>60,604</b>
유형자산	11,718	11,778
투자부동산	9,895	10,292
기타	40,594	38,534
<b>자산 총계</b>	<b>97,071</b>	<b>101,569</b>
유동부채 <sup>(b)</sup>	17,254	20,377
비유동부채	686	656
<b>부채 총계<sup>(c)</sup></b>	<b>17,940</b>	<b>21,033</b>
<b>자본 총계<sup>(d)</sup></b>	<b>79,131</b>	<b>80,536</b>
유동비율 <sup>(a/b)</sup>	202.1%	201.0%
부채비율 <sup>(c/d)</sup>	22.7%	26.1%

(\*) 현금및현금성자산+기타금융자산+당기손익 공정가치금융자산



# 첨부. KT&G 요약손익계산서

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

## 연결 1)

(단위 : 억원)	2Q '23	2Q '22
매출	13,360	14,175
매출원가	6,883	6,912
매출총이익	6,477	7,263
판매비와관리비	4,048	3,987
영업이익	2,429	3,276
기타손익	(42)	1,469
금융손익	350	47
계속영업당기순이익	2,003	3,403
중단영업이익	(13)	(14)
당기순이익	1,990	3,388
매출총이익률	48.5%	51.2%
영업이익률	18.2%	23.1%
순이익률	14.9%	23.9%

## 별도

(단위 : 억원)	2Q '23	2Q '22
매출	8,826	9,663
매출원가	4,335	4,495
매출총이익	4,491	5,168
판매비와관리비	2,053	2,041
영업이익	2,438	3,127
기타손익	(52)	1,534
금융손익	369	120
당기순이익	2,019	3,505
매출총이익률	50.9%	53.5%
영업이익률	27.6%	32.4%
순이익률	22.9%	36.3%

1) '21년 4분기 중 미국 담배 판매 잠정중단으로 인해, 미국 담배 판매(미국법인) 사업의 모든 손익 항목을 계속 영업과 분리하여 '중단영업이익'의 단일 계정으로 재분류하여 과거 손익계산서 비교표시함

# 첨부. KT&G 요약현금흐름표

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

연결		
(단위 : 억원)	2Q '23	2Q '22
기초현금	14,010	9,466
영업활동현금흐름	1,310	6,419
영업에서 창출된 현금	3,583	8,626
법인세납부	(2,273)	(2,207)
투자활동현금흐름	(1,035)	1,342
유형자산의 취득	(2,427)	(599)
재무활동현금흐름	(5,764)	(5,759)
현금 순증감	(5,489)	2,002
연결범위 변동 등	211	-
환율변동효과	158	303
기말현금	8,890	11,771

별도		
(단위 : 억원)	2Q '23	2Q '22
기초현금	9,395	5,906
영업활동현금흐름	920	4,647
영업에서 창출된 현금	2,938	6,512
법인세납부	(2,018)	(1,864)
투자활동현금흐름	(856)	2,879
유형자산의 취득	(1,193)	(345)
재무활동현금흐름	(5,861)	(5,801)
현금 순증감	(5,796)	1,725
환율변동효과	16	41
기말현금	3,614	7,672

# 첨부. KGC(별도) 요약재무제표

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

## 재무상태표

(단위 : 억원)	2Q '23	4Q '22
<b>유동자산</b>	<b>15,753</b>	<b>16,552</b>
재고자산	10,248	10,668
현금및현금성자산	2,899	3,375
기타	2,606	2,509
<b>비유동자산</b>	<b>8,782</b>	<b>8,016</b>
유형자산	3,505	3,266
무형자산	255	262
기타	5,022	4,488
<b>자산 총계</b>	<b>24,535</b>	<b>24,568</b>
유동부채	1,256	1,165
비유동부채	569	702
<b>부채 총계</b>	<b>1,825</b>	<b>1,867</b>
<b>자본 총계</b>	<b>22,710</b>	<b>22,701</b>

## 손익계산서

(단위 : 억원)	2Q '23	2Q '22
<b>매출</b>	<b>2,326</b>	<b>2,464</b>
매출원가	1,175	1,243
<b>매출총이익</b>	<b>1,151</b>	<b>1,221</b>
판매비와관리비	1,266	1,191
<b>영업이익</b>	<b>(115)</b>	<b>30</b>
기타손익	1	33
금융손익	39	19
<b>당기순이익</b>	<b>(40)</b>	<b>55</b>

---

**감사합니다**