

KT&G 2026년 2분기 실적발표

Investor Relations

2026. 8. 6

Disclaimer

본 자료의 2026년 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.

Shareholder Return Update

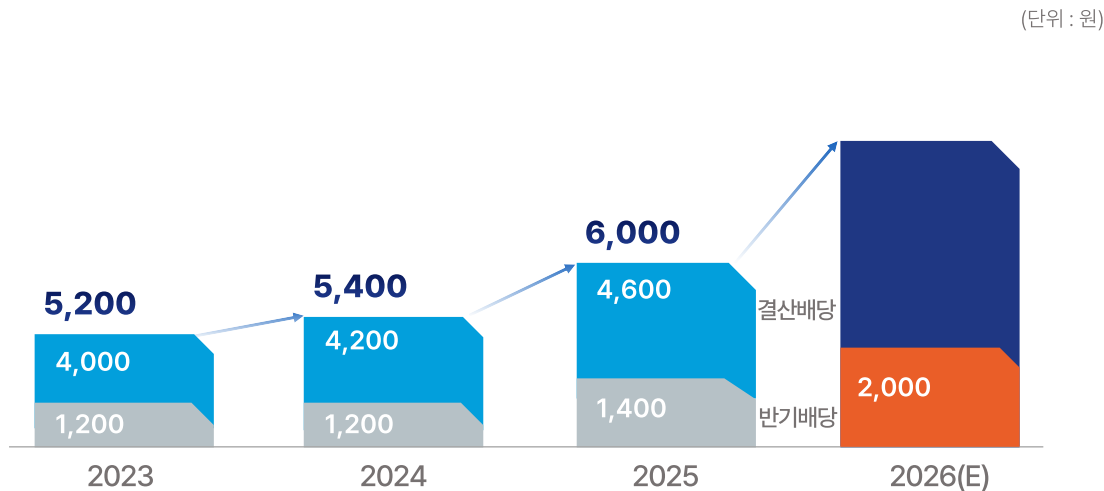
배당

■ **중간 배당** | **2,000원**/주 (직전년도 대비 +600원, 43% ↑)

■ **배당기준일** | **8월 21일** (8.19 거래완료 要)

■ **배당지급일** | **9월 7일 예정** (이사회 결의 후 1개월 내 지급)

■ 주당 배당금



향후 계획

이익성장을 통한 배당금 상향 여력 반영

■ **2026 배당**

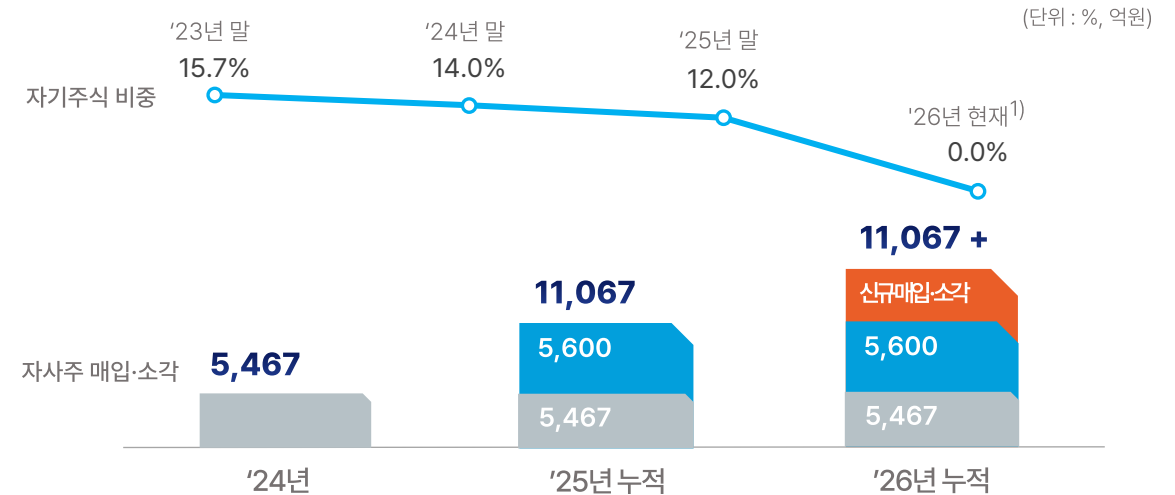
➡ 기존 추세를 넘어서는 **DPS 인상**

■ **자사주**

'26년 하반기 중 매입·소각 실시

(추후 주가 흐름 등 고려해 시기 및 규모 결정 예정)

■ 자사주 매입 및 소각 진도율



1) '26년 4월 보유 자사주 전량 소각 완료

Key Takeaways

전체

영업이익 4개 분기 연속 Double-digit 성장, 2년 연속 역대 최대 상반기 매출(3.4조원) 달성

- ☑ 2분기 담배사업부문의 견조한 성장(매출 +11.7%, 이익 +18.8%)이 전체 호실적을 견인하며, 연결 매출 1조 7,016억원(+9.9%), 영업이익 4,145억원(+18.5%) 기록

해외CC

불확실한 매크로 환경 속에서도 양적·질적 고성장하며 9개 분기 연속 트리플(수량-매출-이익) 성장 지속

- ☑ ASP 상승세 지속되며 수량 7.3%, 매출액 18.9%, 영업이익 45.6% 확대

NGP

「릴 에이블」 플랫폼의 성공적인 시장 안착으로 브랜드 경쟁력과 수익성 동시 강화, 고가 스틱 비중 확대로 매출 성장 상회하는 이익 성장 실현

- ☑ (국내) 침투율(24%, +1.6%p) 확대되는 가운데, 수량 대폭 성장하며 M/S 48.2%(+2.7%p) 달성, 1위 지위 강화
- ☑ (해외) 핵심 시장 실적 호조 및 디바이스 공급망 정상화에 따른 기저효과 등으로 매출 35.9% 성장

HFF

**핵심 브랜드·고수익 채널 중심 프로모션 강화로 매출-이익 동반 상승
홍삼 원료 및 음료 제품 해외시장 진입, 「글로벌 뉴트리션 사업」 본격화**

- ☑ (국내) 시장 활성화 기회를 극대화한 프로모션 및 브랜드 캠페인 효과로 온·오프라인 수요 흡수
- ☑ (중국) 글로벌 F&B 기업 대상 홍삼 원료 공급 개시, (미국) 홍삼 음료 테스트 마켓 실시

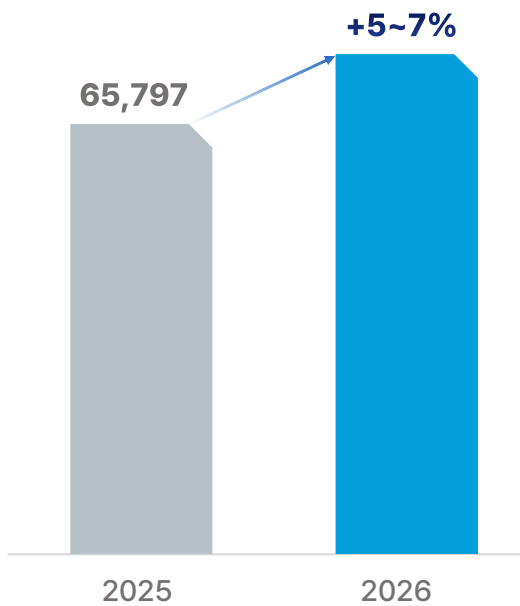
2026 Guidance Update

매출

(기존) +3~5%

 **+5~7%**

(단위 : 억원)

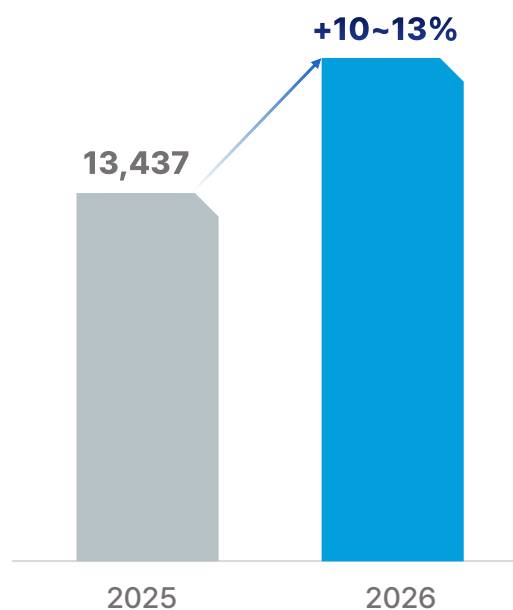


영업이익

(기존) +6~8%

 **+10~13%**

(단위 : 억원)



Key Highlights_연결 실적

1. 2Q 2026 실적 Highlight

매출(억원)

1조 7,016억원

YoY +9.9%

영업이익(억원)

4,145억원

YoY +18.5%

순이익



3,621억원 YoY +152.3%

주당순이익(EPS)



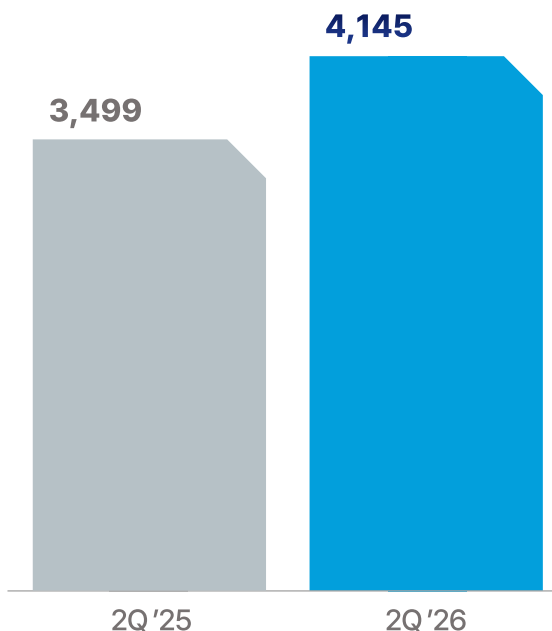
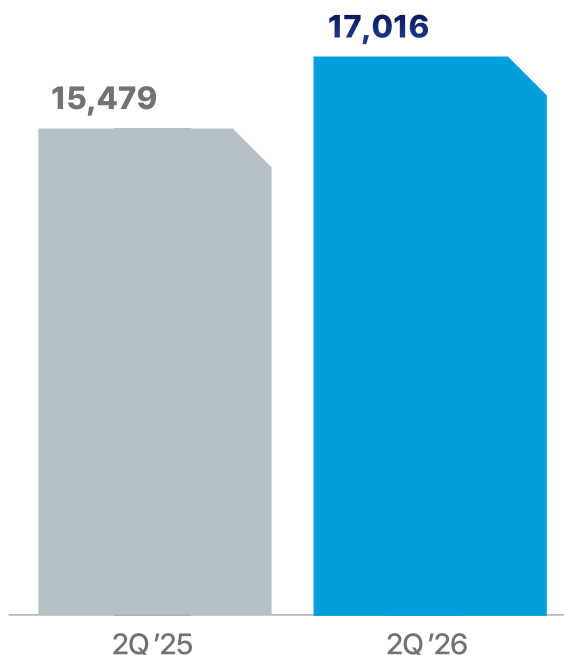
3,509원 YoY +164.2%

EBITDA / EBITDA 마진



4,944억원 YoY +17.4%

29.1% YoY +1.9%p

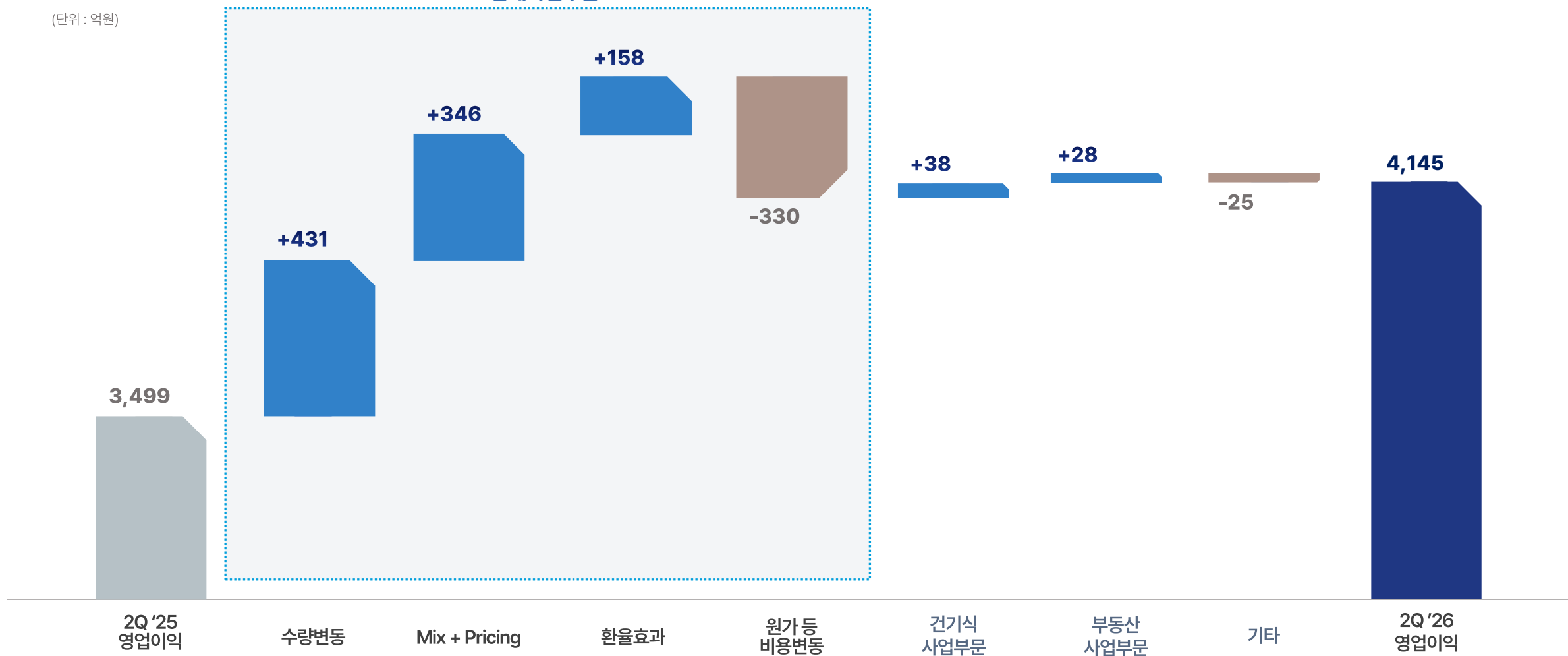


주요 증감 요인 분석

1. 2Q 2026 실적 Highlight

(단위 : 억원)

담배사업부문



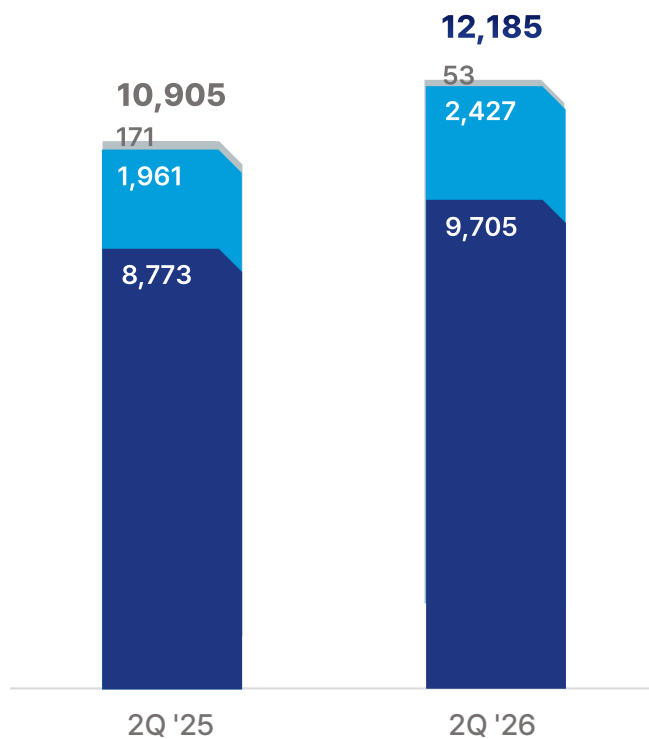
담배사업부문

2. 사업부문별 실적

매출(억원)

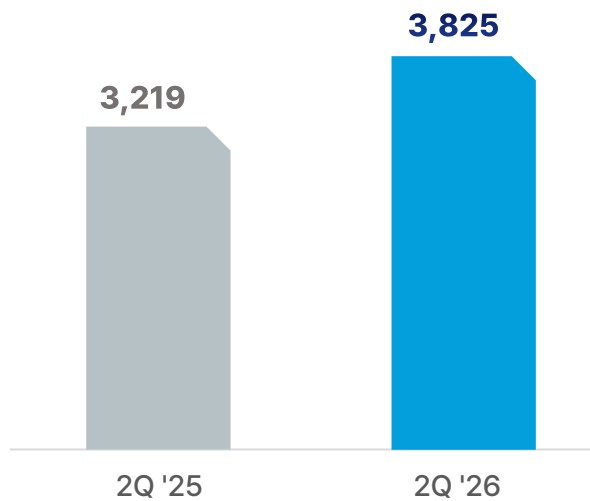
- 해외 쉐련 및 국내 NGP의 강력한 성장 모멘텀에 힘입어 두 자릿수 매출 증가 (YoY +11.7%)

■ 쉐련 ■ NGP ■ 반제품



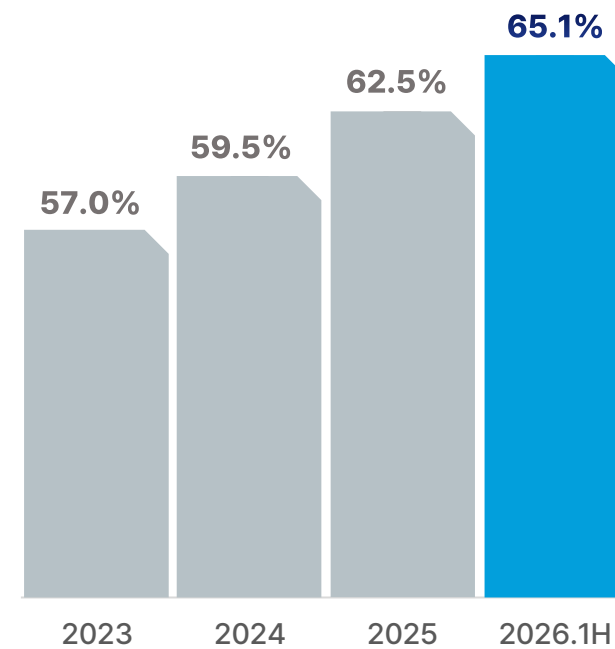
영업이익(억원)

- 국내·외 쉐련 및 NGP 전체 호조로 영업이익 및 영업이익률 동반 상승 (YoY +18.8%, +1.9%p)



글로벌비중(수량기준)

- 해외 쉐련 판매량 증가세 지속되며 글로벌 담배 사업 비중 지속 확대

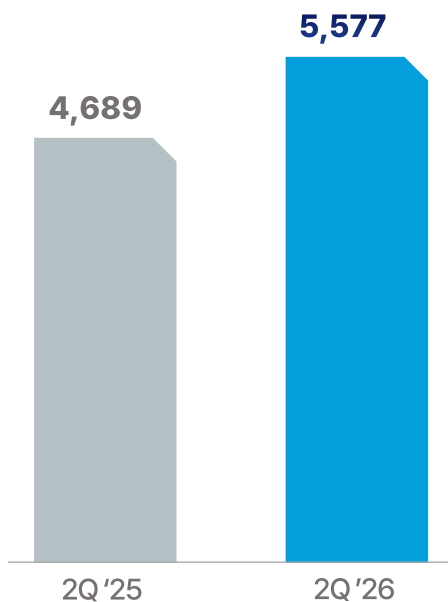


담배사업부문_해외컬런

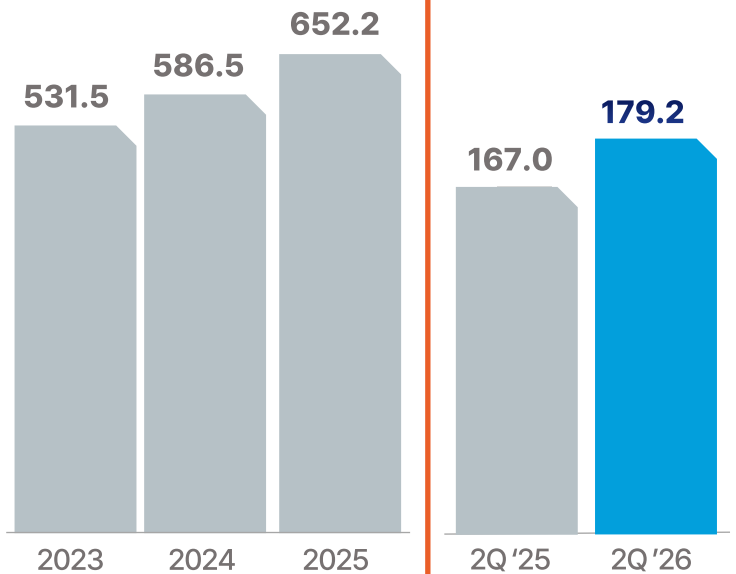
2. 사업부문별 실적

- 강력한 성장 모멘텀 이어지며 **9개 분기 연속 '수량(+7.3%)-매출(+18.9%)-이익(+45.6%) 트리플 성장' 지속**
- 중동 전쟁 이슈에도 다양한 대체 루트 확보로 선적 수량 및 현지 판매 지속 성장

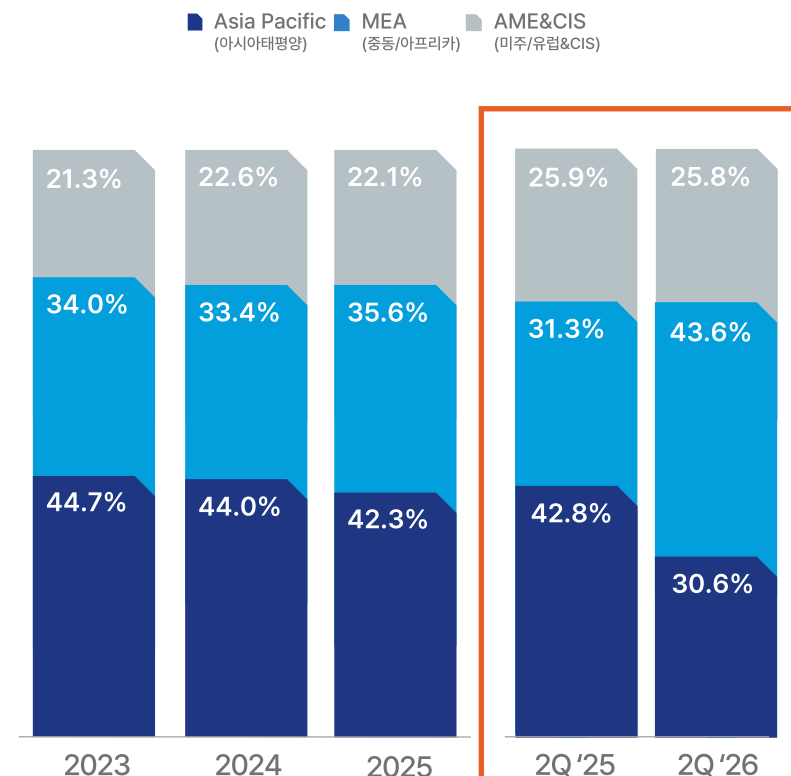
매출(억원)



수량(억개비)



권역별 수량 비중



담배사업부문_국내결련

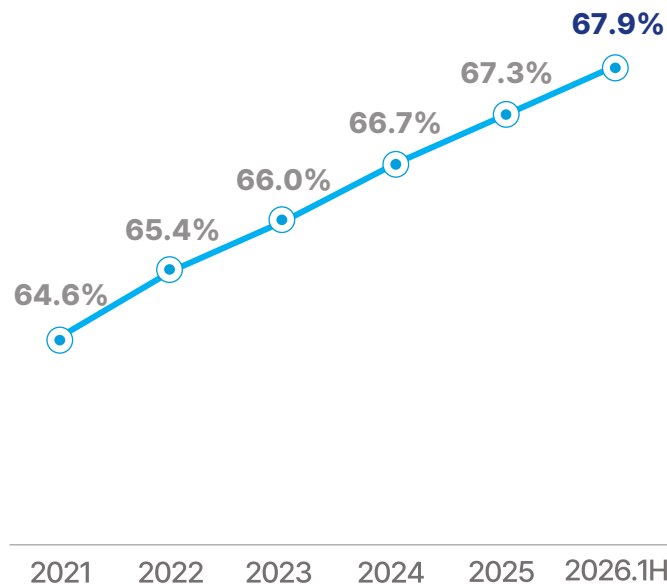
2. 사업부문별 실적

- 총수요 감소(YoY -1.2%)폭 완화된 가운데, **M/S 증가 트렌드 지속하며 시장 리더십 강화한 효과로 수량 감소(YoY -0.6%) 최소화, 매출 상승(YoY +1.1%)**

매출(억원)

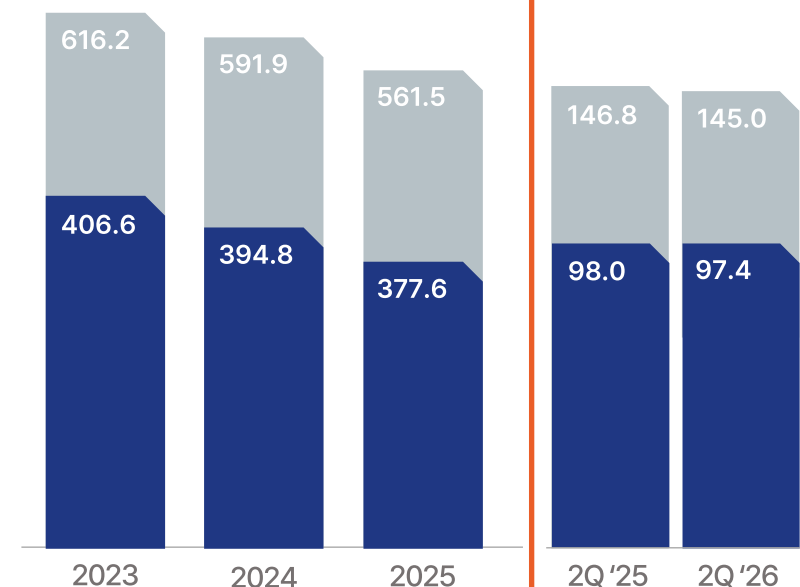


KT&G M/S¹⁾



총수요/KT&G 판매량¹⁾ (억개비)

■ KT&G 판매량 ■ 국내 결련 총수요



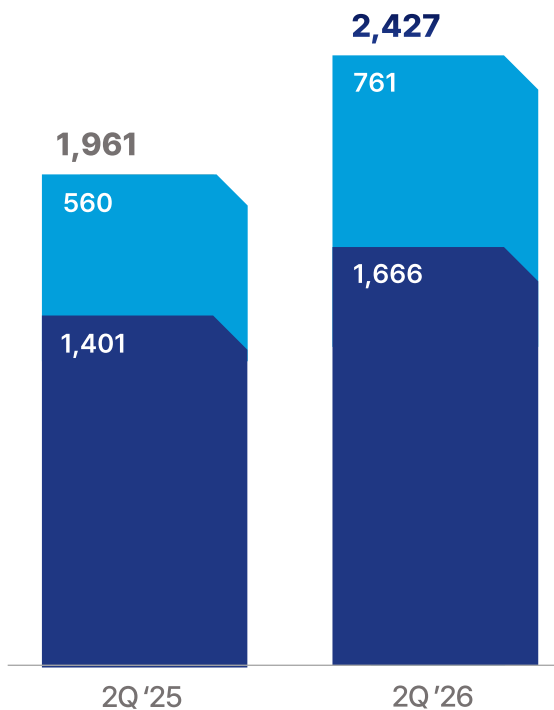
담배사업부문_NGP(Next Generation Products)

2. 사업부문별 실적

- (국내) '릴 에이블' 플랫폼 수요 증가에 따른 **고단가 전용 스틱 비중 확대**로 **믹스 개선되며 수익성 중심 성장 실현**
- (해외) 빅마켓 중심 수량 증가 및 디바이스 공급망 정상화에 따른 기저 효과 일부 반영되며 성장 흐름 지속

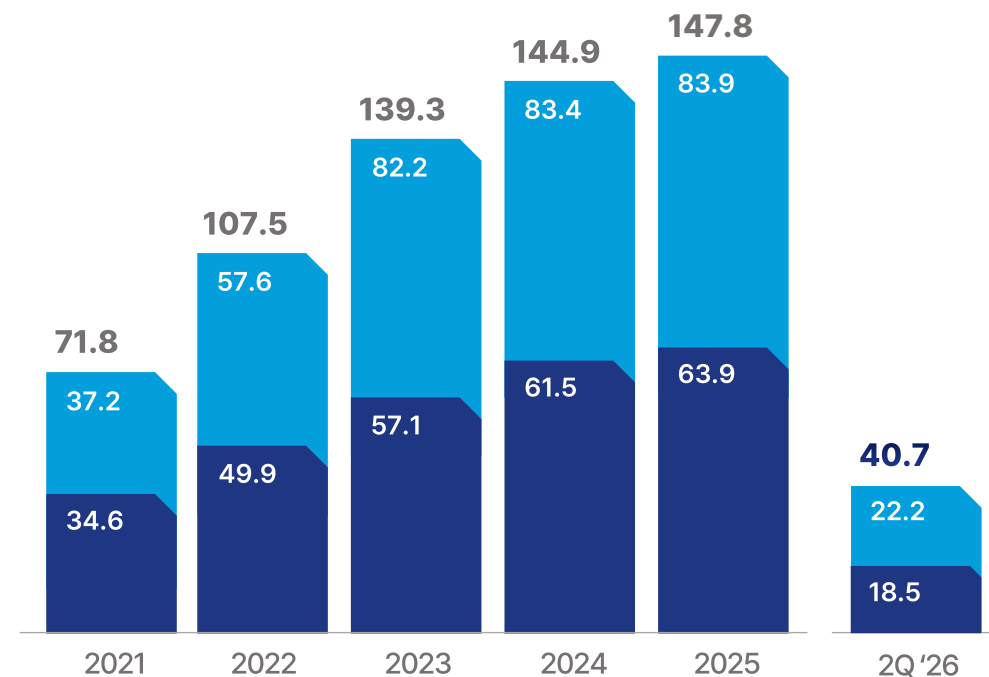
매출(억원)

■ 국내 ■ 해외



스티크 매출 수량(억개비)

■ 국내 ■ 해외

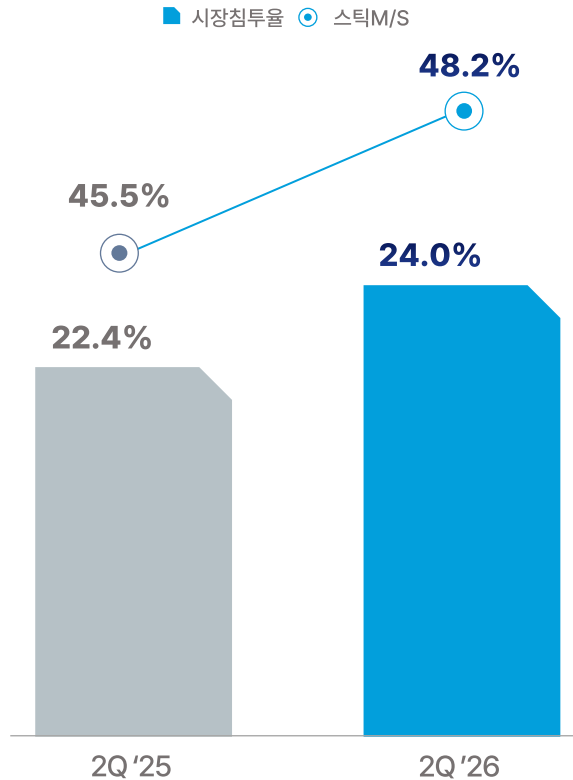


담배사업부문_NGP(Next Generation Products)

2. 사업부문별 실적

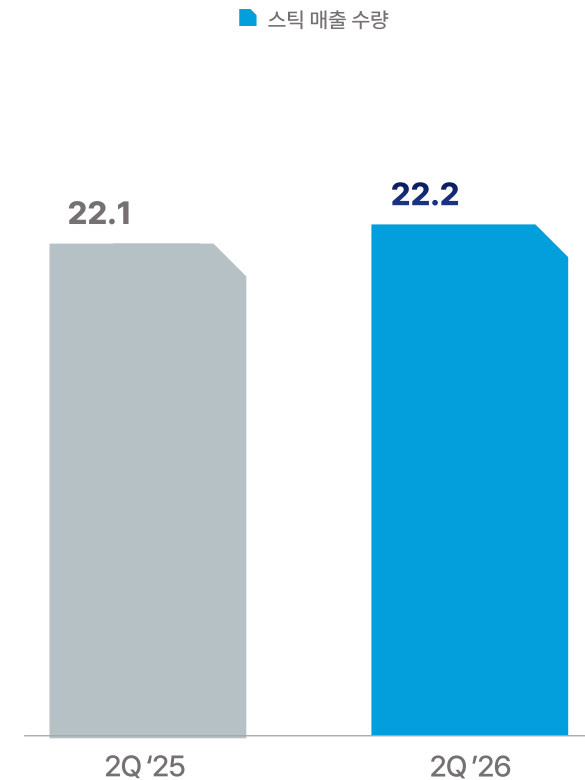
국내사업

- 국내 NGP 수요 증가로 **시장 침투율 확장 추세 지속** (YoY +1.6%p)
- '릴 에이블' 흥행 및 스틱 신제품 효과 등으로 **M/S 성장세**(YoY +2.7%p) **가속화되며 1위 지위 강화**



해외사업(억개비)

- **러시아 등 주요 시장 스틱 수량 확대**되며 완만한 수량 성장(YoY +0.5%) 지속



1) CVS POS DATA 기준

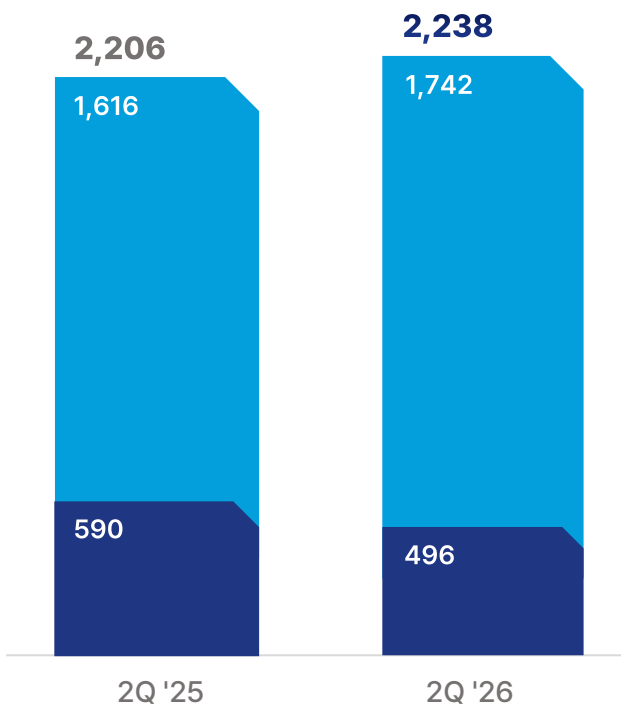
건기식사업부문

2. 사업부문별 실적

매출(억원)

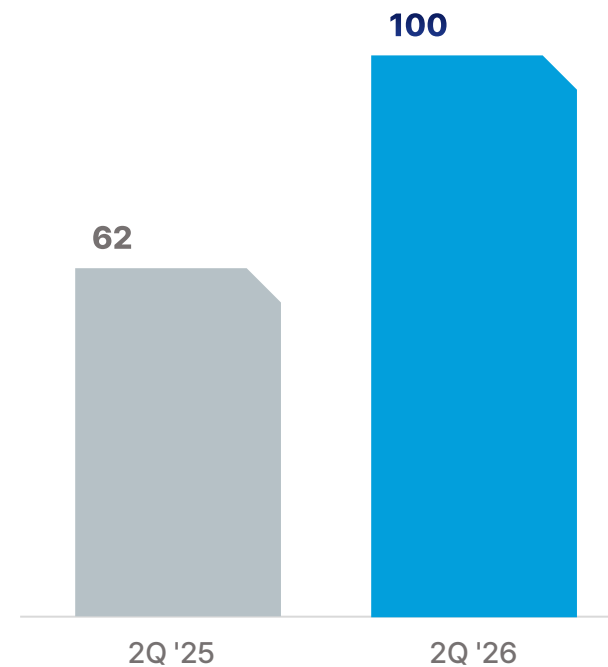
- 국내 가정의 달 프로모션 호조 및 개별 브랜드 캠페인 효과로 **전년 동기 대비 매출 성장** (YoY +1.5%)

■ 해외 ■ 국내



영업이익(억원)

- 국내 고수익 채널 매출 확대를 통한 **영업이익 성장** (YoY +61.3%)



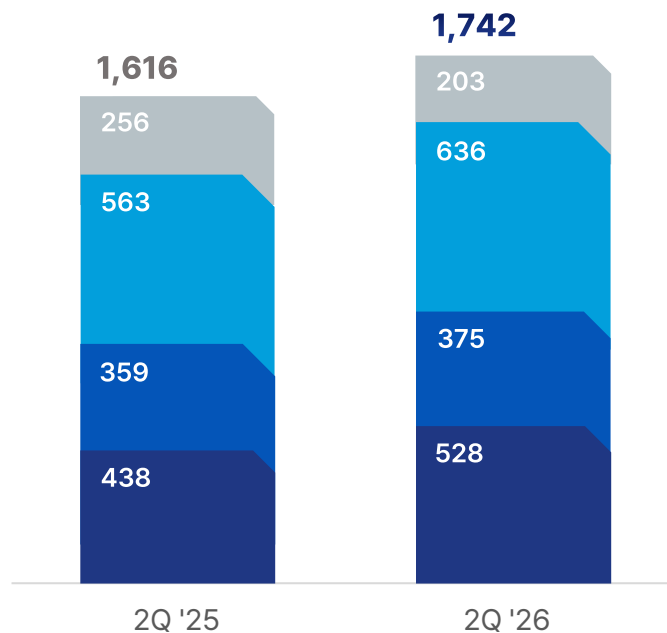
건기식사업부문

2. 사업부문별 실적

국내 채널별 매출(억원)

- 가정의 달, 고유가 피해지원금 연계 프로모션 및 브랜드 캠페인(에브리타임/화애락/기다림 침향) 효과로 전 채널 수요 증가하며 국내 매출 성장 (YoY +7.8%)

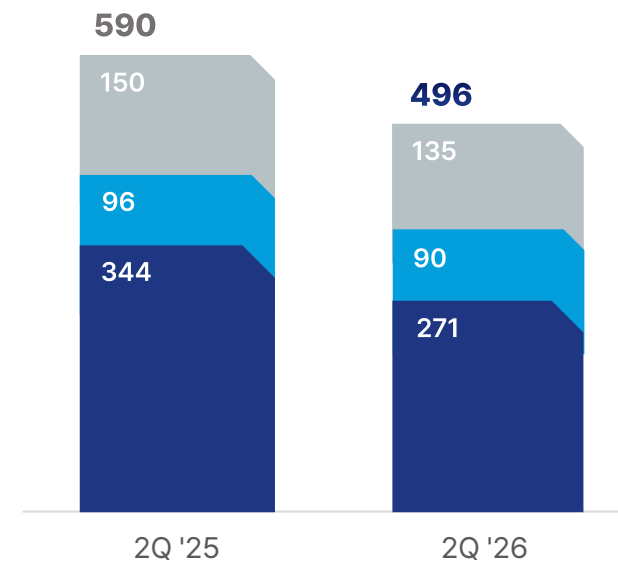
■ 로드샵 (직영점, 가맹점)
 ■ 대형유통채널 (백화점, 대형마트, 홈쇼핑)
 ■ 전략채널 (면세, E-biz)
 ■ 기타 (자회사 및 연결조정 등)



해외 국가별 매출(억원)

- 유통 재고 조정으로 인한 중국 매출 축소 영향으로 해외 매출 감소 (YoY -15.9%)

■ 중국
 ■ 미국
 ■ 기타 (일본, 대만 등)



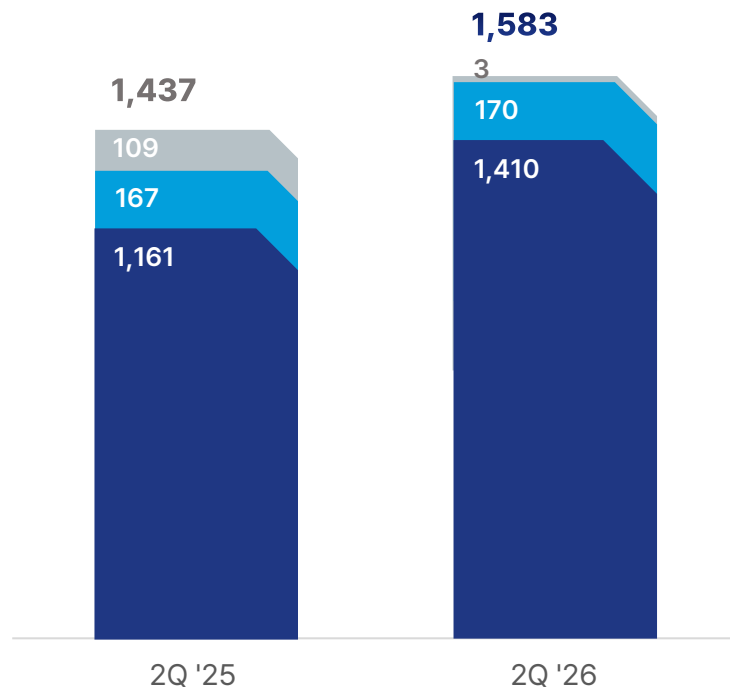
부동산사업부문

2. 사업부문별 실적

매출(억원)

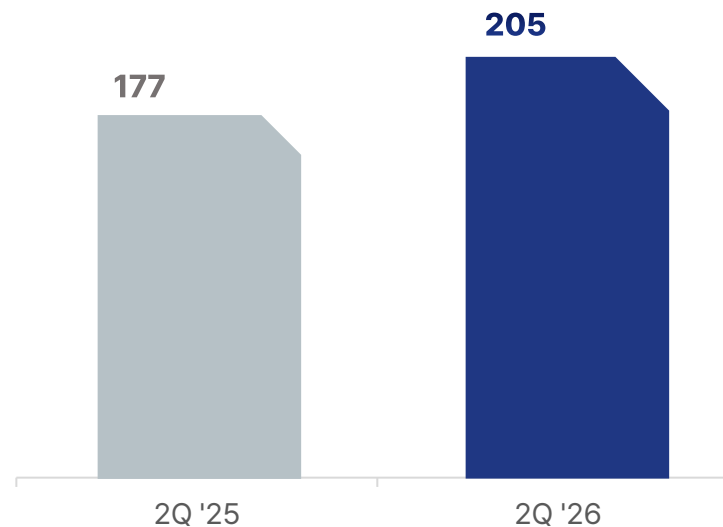
- 중소형 개발사업 **공정률 상승에 따른 매출 인식 확대**되며 매출 성장 (YoY +10.2%)

■ 개발 ■ 임대 ■ 자회사



영업이익(억원)

- 개발사업 매출 증가에 따른 **영업이익 확대** (YoY +15.8%)



Q&A

첨부. 사업부문별 손익 현황

구분 (단위: 억본, 억원)		1Q '25	2Q '25	3Q '25	4Q '25	FY '25	1Q '26	2Q '26
담배 사업부문	수량	278.4	302.4	331.5	265.3	1,177.6	298.6	317.3
	NGP	34.3	37.4	40.4	35.7	147.8	35.2	40.7
	국내	15.3	15.3	18.2	15.1	63.9	16.0	18.5
	해외	19.0	22.1	22.2	20.6	83.9	19.2	22.2
	퀄런	244.1	265.0	291.1	229.6	1,029.8	263.4	276.6
	국내	87.4	98.0	106.9	85.3	377.6	83.3	97.4
	해외	156.7	167.0	184.2	144.3	652.2	180.1	179.2
	매출액	9,881	10,905	12,323	10,563	43,672	11,559	12,185
	NGP	1,590	1,961	2,791	2,559	8,901	2,410	2,427
	국내	1,385	1,401	1,683	1,404	5,873	1,404	1,666
	해외	205	560	1,108	1,155	3,028	1,006	761
	퀄런	8,227	8,773	9,708	7,989	34,696	9,125	9,705
	국내	3,736	4,083	4,466	3,636	15,921	3,529	4,128
	해외	4,491	4,689	5,242	4,353	18,775	5,596	5,577
	반제품	64	171	(175)	15	75	24	53
	영업이익	2,529	3,219	3,718	2,047	11,512	3,216	3,825
건기식 사업부문	영업이익률	25.6%	29.5%	30.2%	19.4%	26.4%	27.8%	31.4%
	매출액	3,144	2,206	3,598	2,422	11,370	3,326	2,238
	국내	2,447	1,616	3,047	1,739	8,849	2,653	1,742
	해외	697	590	551	683	2,521	673	496
	영업이익	182	62	715	74	1,033	279	100
	영업이익률	5.8%	2.8%	19.9%	3.1%	9.1%	8.4%	4.5%
부동산 사업부문	매출액	1,004	1,437	1,461	3,225	7,127	1,169	1,583
	개발	721	1,161	1,179	1,163	4,224	994	1,410
	임대	167	167	176	169	680	172	170
	자회사	116	109	106	1,893	2,223	3	3
	영업이익	104	177	207	322	809	140	205
	영업이익률	10.4%	12.3%	14.2%	10.0%	11.4%	12.0%	13.0%
기타 사업부문	매출액	883	931	887	928	3,628	981	1,010
	제약	639	625	609	668	2,541	636	616
	화장품	244	306	278	260	1,087	345	394
	영업이익	41	41	14	(14)	83	10	15
	영업이익률	4.6%	4.4%	1.6%	-1.5%	2.3%	1.0%	1.5%

첨부. KT&G 요약재무상태표

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

연결

(단위: 억원)	2Q '26	'25년말
유동자산 ^(a)	76,118	70,262
현금(*)	16,391	12,782
매출채권및기타채권	20,488	16,914
재고자산	31,001	32,848
기타	8,238	7,718
비유동자산	74,242	71,629
유형자산	30,334	28,230
투자부동산	6,569	6,650
기타	37,339	36,749
자산 총계	150,360	141,891
유동부채 ^(b)	37,327	32,368
비유동부채	15,805	16,161
부채 총계 ^(c)	53,132	48,529
자본 총계 ^(d)	97,228	93,362
유동비율 ^(a/b)	203.9%	217.1%
부채비율 ^(c/d)	54.6%	52.0%

(*) 현금및현금성자산+기타금융자산+당기손익 공정가치금융자산

별도

(단위: 억원)	2Q '26	'25년말
유동자산 ^(a)	46,841	40,481
현금(*)	5,161	2,648
매출채권및기타채권	24,240	20,438
재고자산	13,010	13,590
기타	4,430	3,805
비유동자산	72,451	73,162
유형자산	14,354	13,928
투자부동산	5,040	5,561
기타	53,057	53,673
자산 총계	119,292	113,643
유동부채 ^(b)	30,293	26,335
비유동부채	10,834	11,825
부채 총계 ^(c)	41,127	38,160
자본 총계 ^(d)	78,165	75,483
유동비율 ^(a/b)	154.6%	153.7%
부채비율 ^(c/d)	52.6%	50.6%

첨부. KT&G 요약손익계산서

* 본 자료는 외부감사인인의 감사가 완료되지 않은 자료로서, 향후 외부감사인인의 감사과정에서 달라질 수 있습니다.

연결 1)

(단위: 억원)	2Q '26	2Q '25
매출	17,016	15,479
매출원가	8,391	7,956
매출총이익	8,625	7,523
판매비와관리비	4,480	4,025
영업이익	4,145	3,498
기타손익	446	(1,754)
금융손익	133	114
계속영업당기순이익	3,621	1,450
중단영업이익 ¹⁾	0	-15
당기순이익	3,621	1,435
매출총이익률	50.7%	48.6%
영업이익률	24.4%	22.6%
순이익률	21.3%	9.3%

별도

(단위: 억원)	2Q '26	2Q '25
매출	11,550	10,464
매출원가	5,723	5,601
매출총이익	5,827	4,863
판매비와관리비	2,581	1,988
영업이익	3,246	2,875
기타손익	1,125	(1,663)
금융손익	213	696
당기순이익	3,478	1,536
매출총이익률	50.4%	46.5%
영업이익률	28.1%	27.5%
순이익률	30.1%	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 외부감사인 감사 완료되지 않은 자료로서, 향후 외부감사인의 감사과정에서 달라질 수 있습니다.

연결

(단위: 억원)	2Q '26	2Q '25
기초현금	9,135	11,360
영업활동현금흐름	7,655	3,881
영업에서 창출된 현금	10,033	5,965
법인세납부	(2,378)	(2,083)
투자활동현금흐름	(2,569)	(2,550)
유형자산의 취득	(2,171)	(3,482)
재무활동현금흐름	(4,308)	(1,324)
현금 순증감	778	7
환율변동효과	910	28
기말현금	10,823	11,395

별도

(단위: 억원)	2Q '26	2Q '25
기초현금	1,342	5,888
영업활동현금흐름	4,388	3,373
영업에서 창출된 현금	6,338	5,094
법인세납부	(1,950)	(1,721)
투자활동현금흐름	282	(2,824)
유형자산의 취득	(686)	(972)
재무활동현금흐름	(4,190)	(1,500)
현금 순증감	480	(951)
환율변동효과	163	(288)
기말현금	1,985	4,649

첨부. KGC(별도) 요약재무제표

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

재무상태표

(단위 : 억원)	2Q '26	'25년말
유동자산	18,093	18,419
재고자산	12,879	13,610
현금및현금성자산	1,360	509
기타	3,854	4,300
비유동자산	7,800	7,532
유형자산	3,203	3,208
무형자산	252	250
기타	4,345	4,074
자산 총계	25,893	25,951
유동부채	1,383	1,279
비유동부채	1,042	1,000
부채 총계	2,447	2,279
자본 총계	23,446	23,672

손익계산서

(단위 : 억원)	2Q '26	2Q '25
매출	1,939	2,027
매출원가(-)	844	991
매출총이익	1,095	1,036
판매비와관리비(-)	998	985
영업이익	97	51
기타손익	-10	-78
금융손익	24	27
당기순이익	104	2

감사합니다