

KT&G

2026년 1분기 실적발표

Investor Relations

2026. 5. 7

Disclaimer

본 자료의 2026년 1분기 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

1. 1Q 2026 실적 Highlight

해외CC 역대 최대 분기 매출 기록하며, 「트리플(수량-매출-이익) 성장」 달성 → 연간 성장세 지속 전망

- ✓ ASP와 수량의 동시 성장 효과 지속되며, 수량 15.0%, 매출액 24.6%, 영업이익 56.1% 성장
- ✓ 중동 전쟁 이슈에도 글로벌 공급망 대응력 강화로 수출 사업 지속 성장세 유지

NGP 국내 및 해외 실적 동반 성장 → 쉐어 사업 경쟁력 레버리지 삼아 NGP 글로벌 독자 진출 연내 본격화

- ✓ 국내 스탁 M/S 47.4% 로 1위 입지 공고화, 빅마켓 중심 판매 호조와 디바이스 공급망 정상화에 따른 기저효과로 전체 실적 성장
- ✓ 연중 혁신 신제품 지속 출시, 아태·유라시아 권역 핵심 국가를 필두로 직접 사업 진출

HFF 매출-영업이익 동반 성장 → 홍삼 경쟁력 기반 그룹 차원의 '글로벌 뉴트리션 사업' 본격 육성

- ✓ 수익 중심 성장 지속, 국내 설 프로모션 호조 등으로 건기식 사업 매출 5.8%, 영업이익 53.3% 성장
- ✓ 원료 B2B 사업 및 외부 파트너사와 신제품 협업 출시 등 글로벌 시장 확장(미국 → 유럽, 아시아) 추진

주주환원 보유 자사주 전량 소각 완료(약 1.8조원 규모, 9.5%¹⁾) → 「배당 강화」 중심 新 주주환원 정책 하반기 발표 예정

- ✓ '24~'27년 기업가치제고계획의 자사주 소각 목표 조기 초과 달성하며 3년 누적 22.4%²⁾ 소각 이행

1) 소각 전 발행주식총수 기준 (114,676,645주)

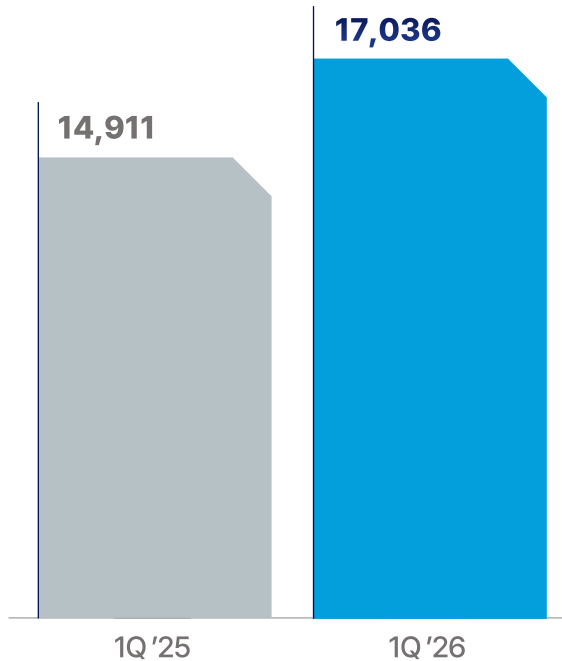
2) '23년 말 발행주식총수 기준 (133,822,497주)

Key Highlights_ 연결 실적

1. 1Q 2026 실적 Highlight

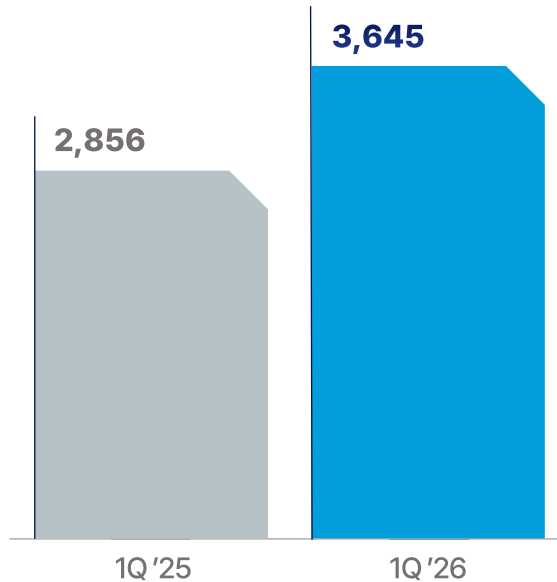
매출(억원)

1조 7,036억원
YoY +14.3%



영업이익(억원)

3,645억원
YoY +27.6%



순이익

3,782억원 YoY +46.6%



주당순이익(EPS)

3,666원 YoY +54.7%



EBITDA / EBITDA 마진

4,427억원 YoY +25.0%
26.0% YoY +2.2%p

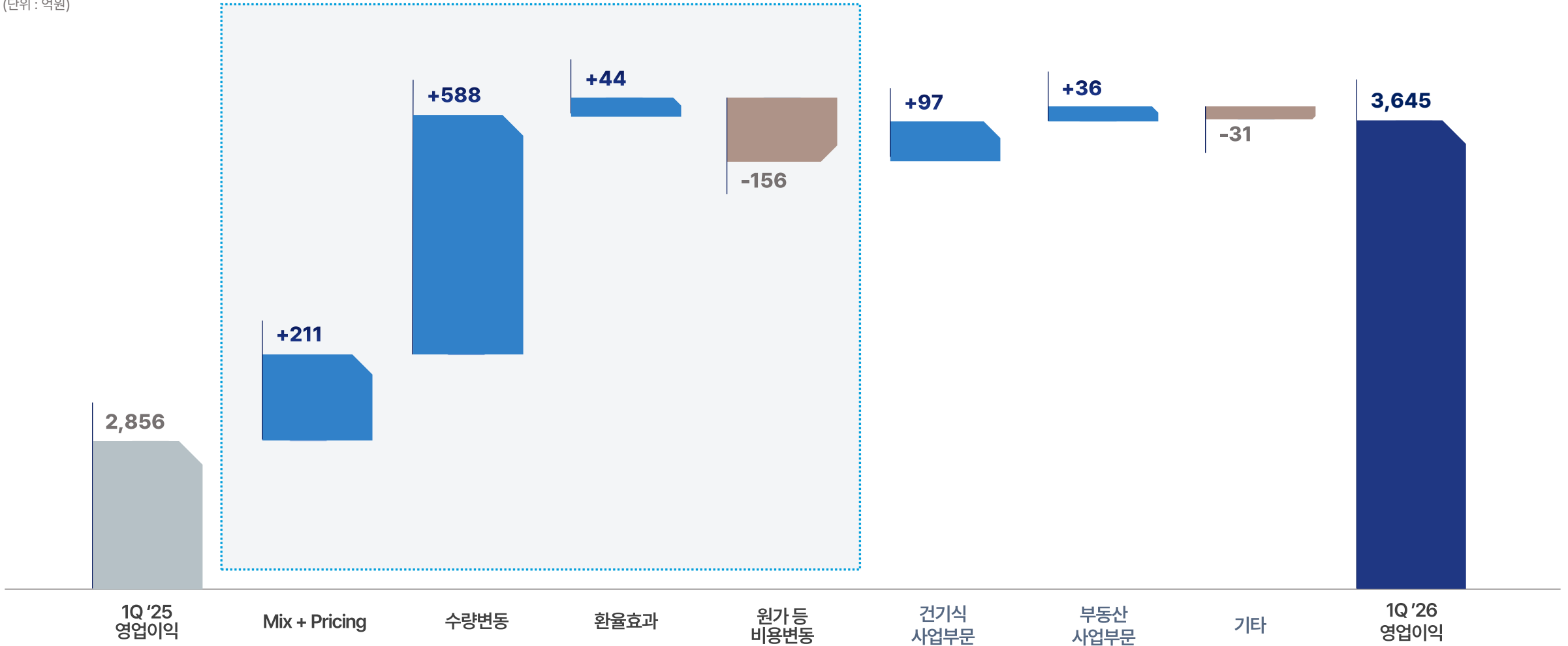


주요 증감 요인 분석

1. 1Q 2026 실적 Highlight

(단위 : 억원)

담배사업부문

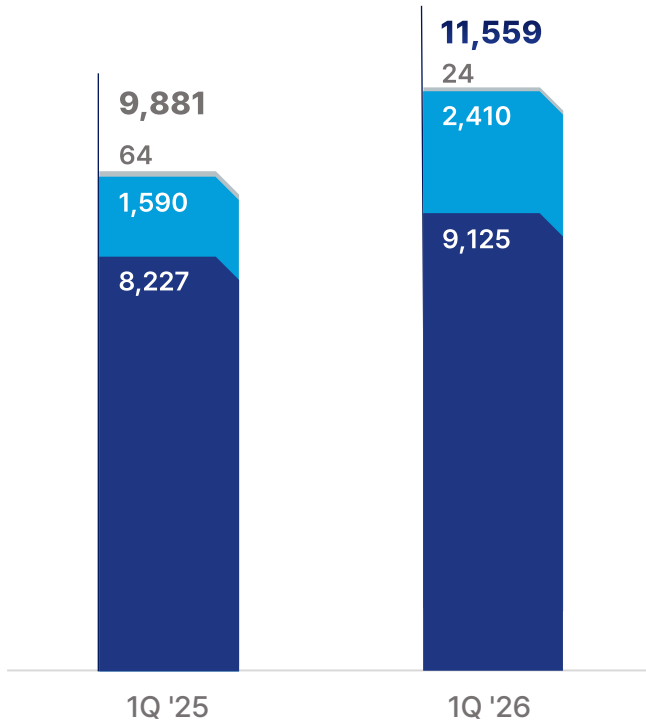


담배사업부문

매출(억원)

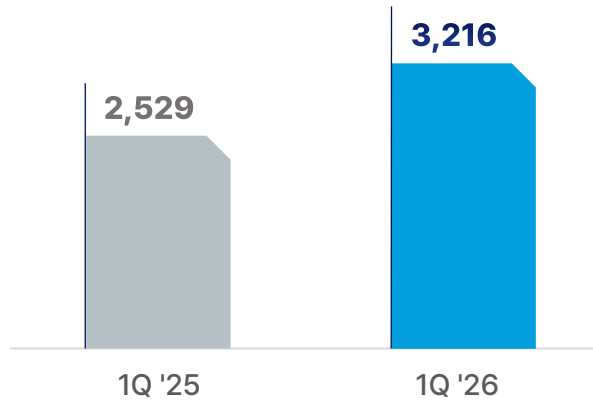
- 해외 필연 사상 최고 분기 매출액 경신 및 **NGP사업부문 실적 동반 호조**로 매출 성장(YoY +17.0%)

■ 필연 ■ NGP ■ 반제품



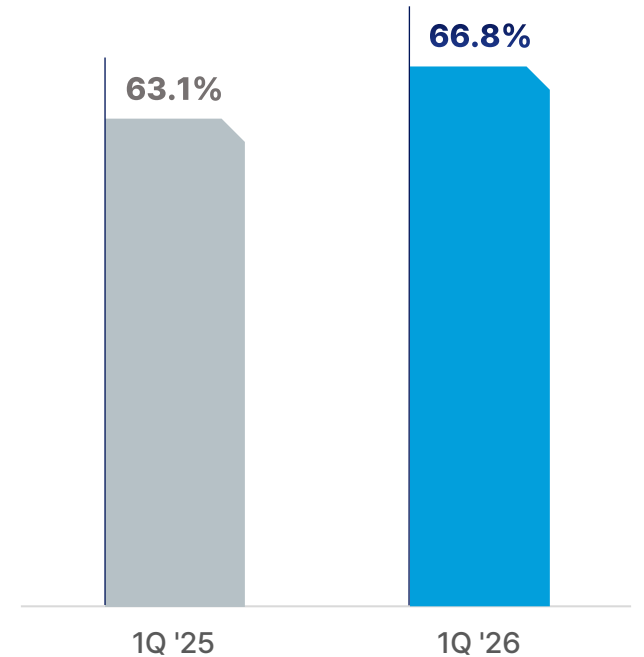
영업이익(억원)

- 국내외 필연 및 NGP 전 사업 부문 이익 성장하며 **영업이익 및 영업이익률 동반 상승** (YoY +27.2%, +2.2%p)



글로벌비중(수량기준)

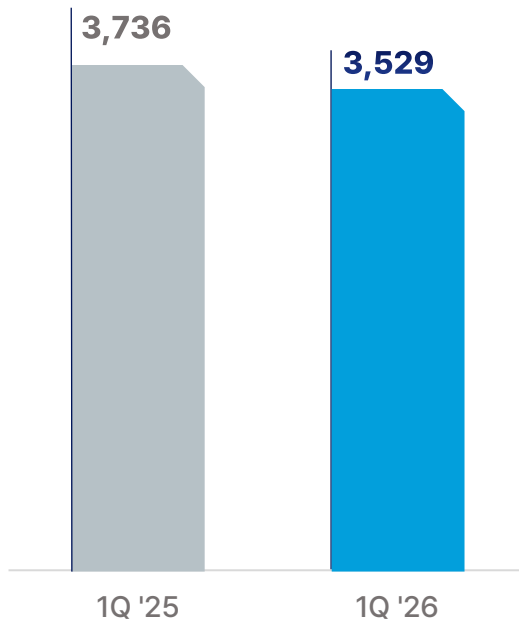
- 해외필연 판매량 증가세 지속되며 글로벌 사업 비중 확대 (YoY +3.7%p)



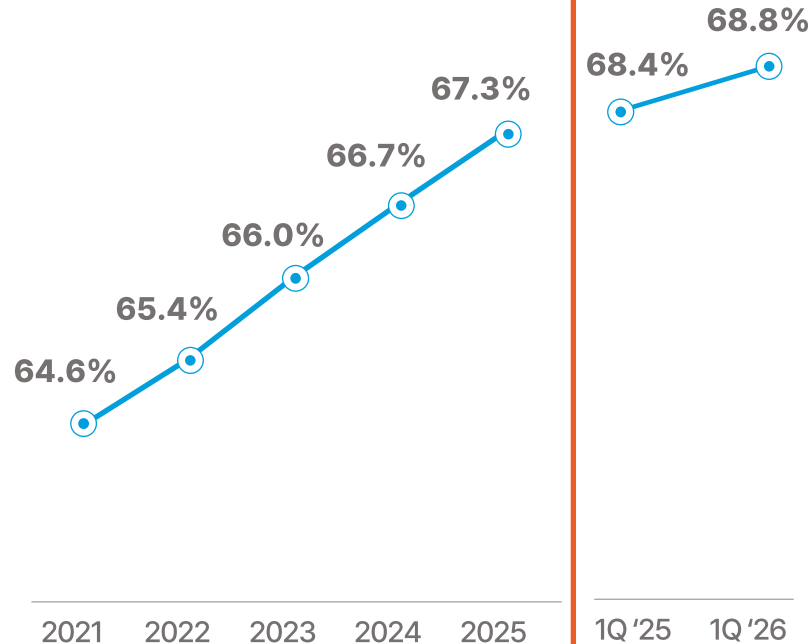
담배사업부문_국내컬런

• 총수요 감소(YoY -5.2%) 계속되었으나, 소비자 니즈에 부합하는 신제품 출시 등을 통해 **M/S 증가 트렌드 지속되며 수량 감소 폭 방어**

매출(억원)

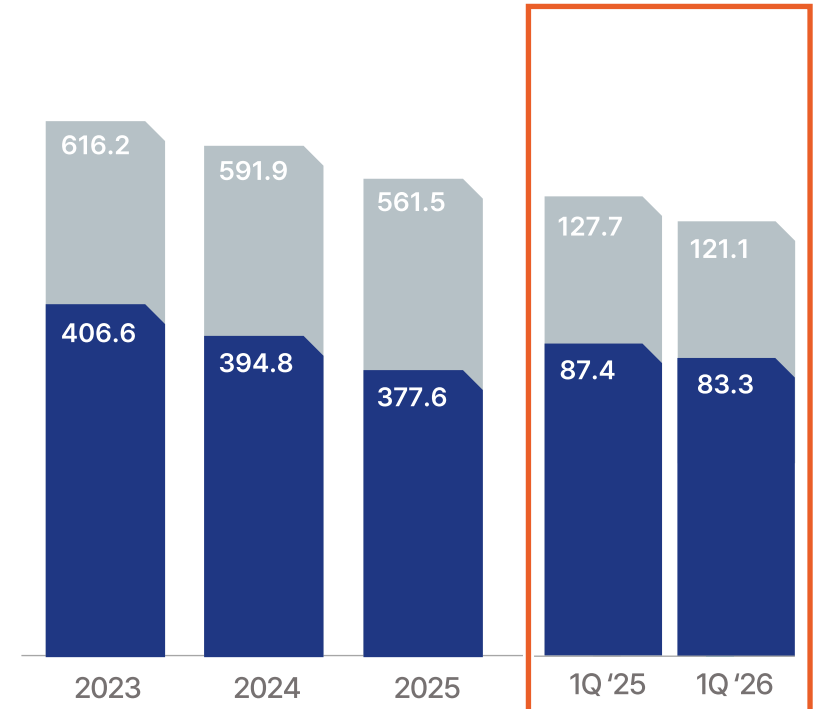


KT&G M/S¹⁾



총수요/KT&G 판매량¹⁾ (억개비)

■ KT&G 판매량 ■ 국내 컬런 총수요

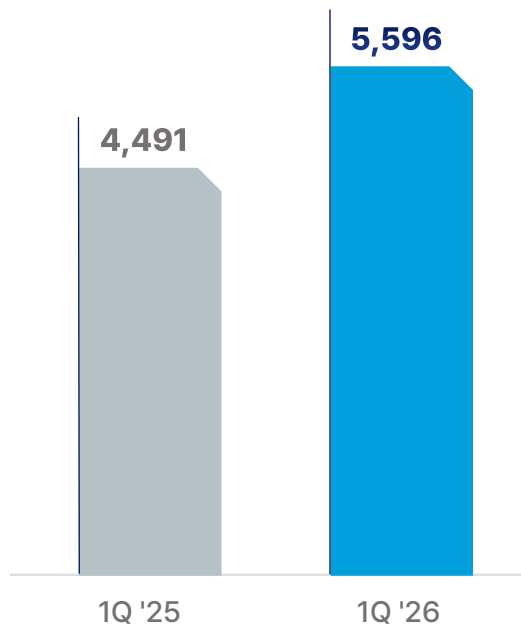


1) 한국담배협회 교환자료(중양물류 + 일반판매점 + 특수용 매도량 합산) 기준

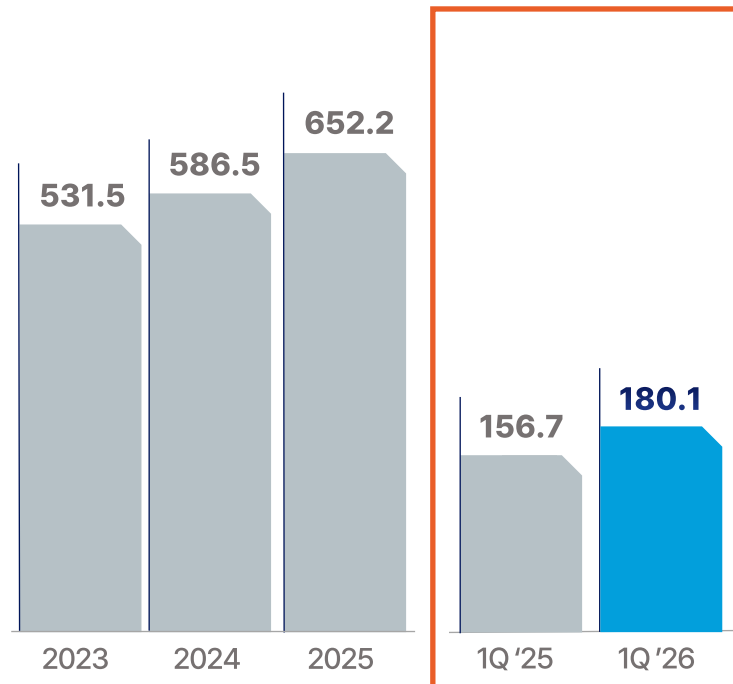
담배사업부문_해외컬런

- **총 권역 수량 성장**(YoY +15.0%)과 **ASP 상승세 지속되며 매출 증가**(YoY +24.6%), **원가 및 판관비 효율성 개선되며 이익 큰 폭 확대**(YoY +56.1%)

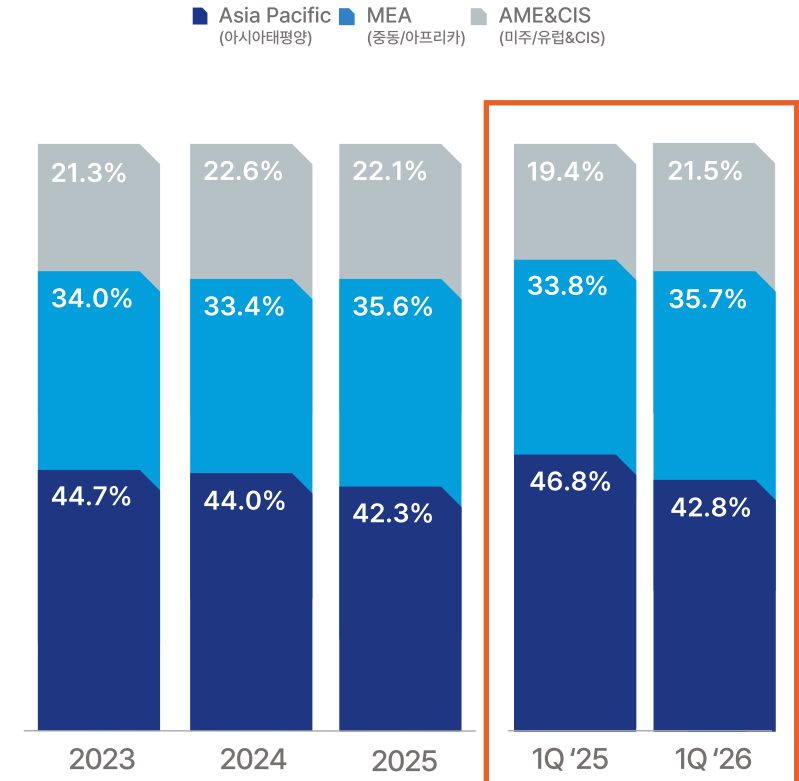
매출(억원)



수량(억개비)



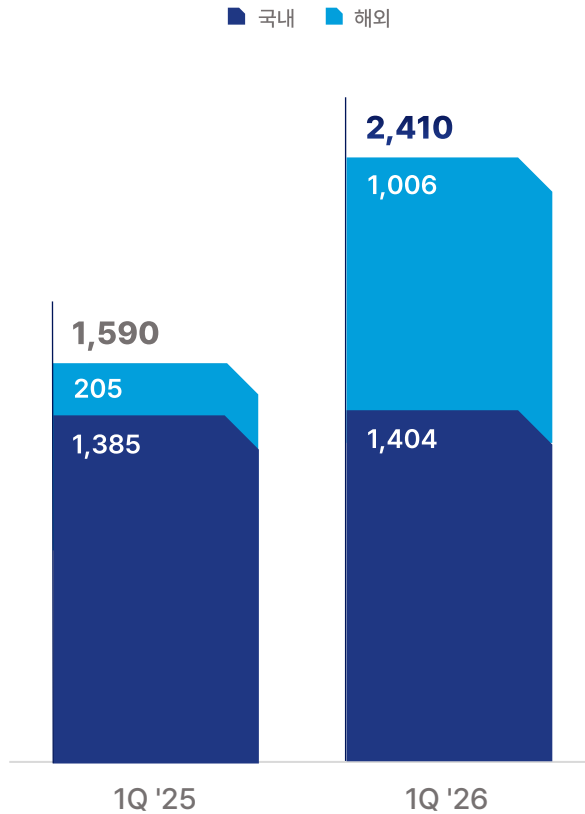
권역별 수량 비중



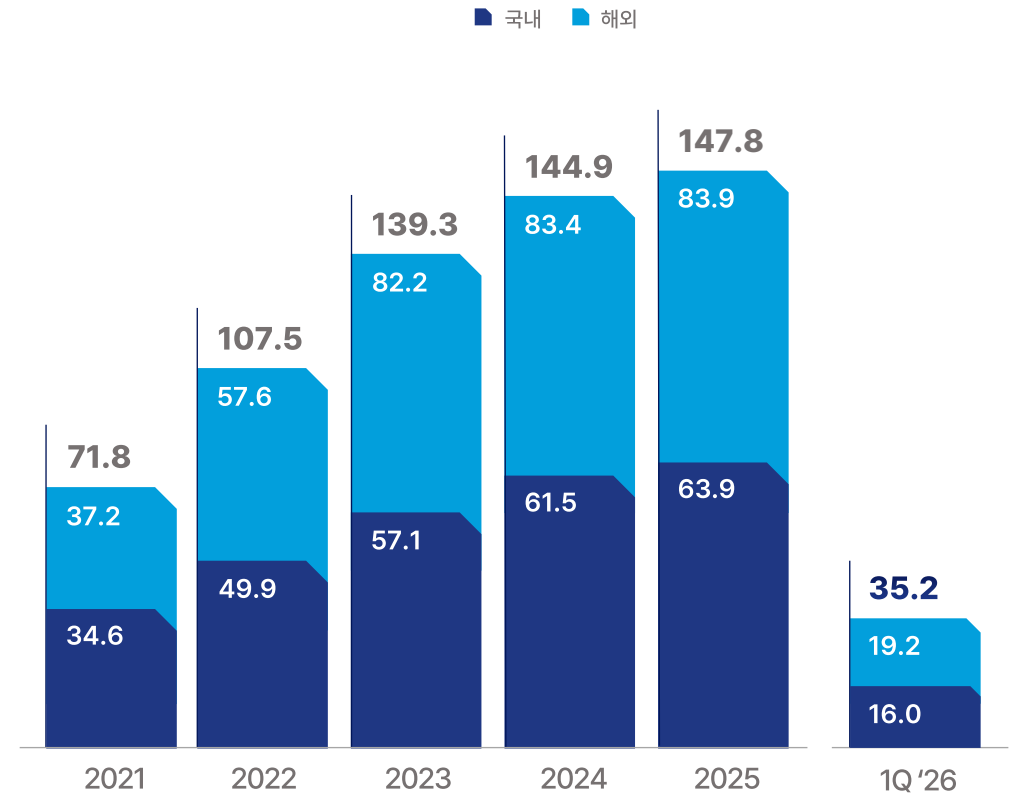
담배사업부문_NGP(Next Generation Products)

- 국내 및 해외 성장세에 힘입어 **매출 및 영업이익 동반 상승**
- **러시아 등 핵심시장 호조** 및 전년 동기 해외 디바이스 공급망 이슈로 인한 기저효과 일부 반영되어 **해외 스틱 수량-매출-이익 동반 성장**

매출(억원)



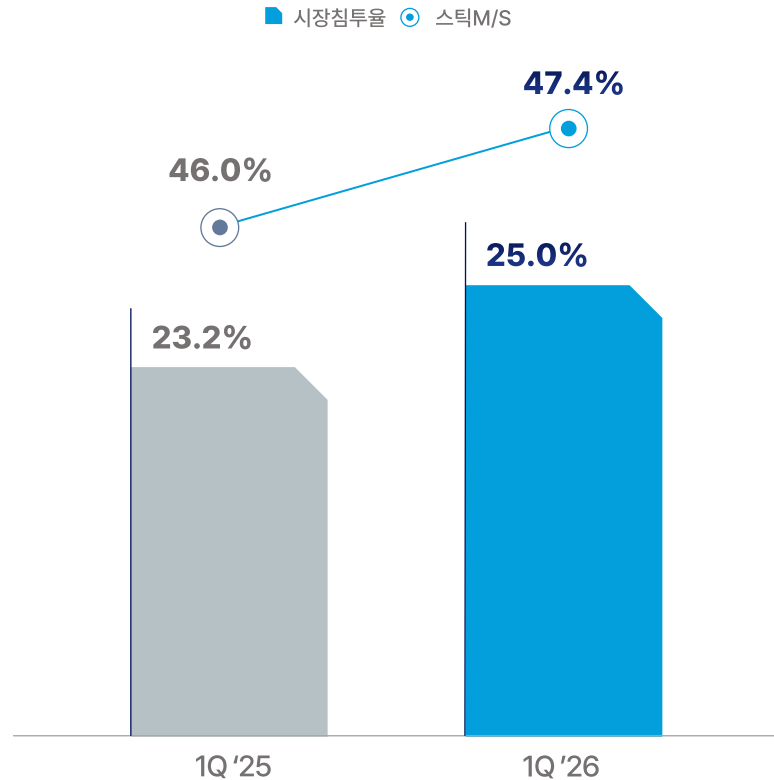
스틱 매출 수량(억개비)



담배사업부문_NGP(Next Generation Products)

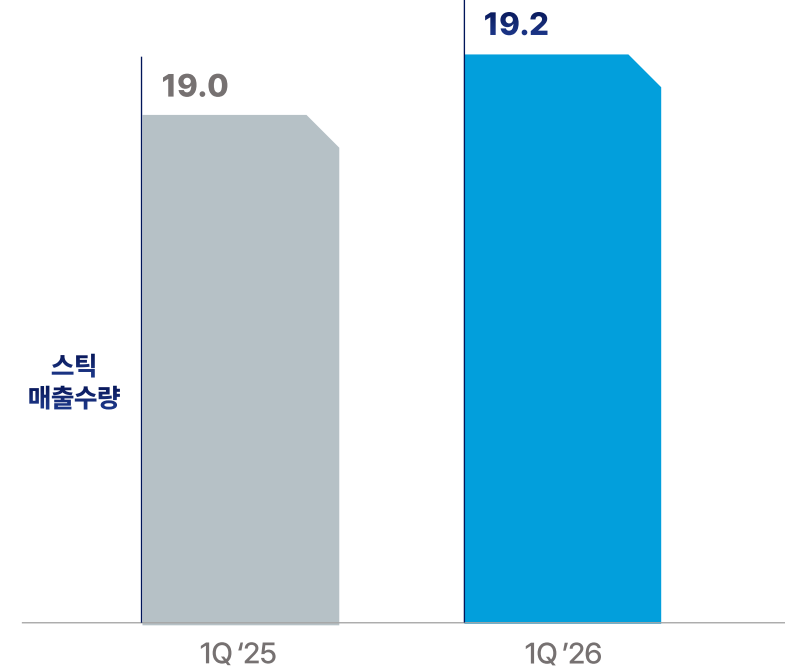
국내사업

- 국내 NGP 수요 증가로 **시장 침투율 확장**(YoY +1.8%p) 지속
- 시장 경쟁 심화되는 가운데 신제품 출시 등으로 **M/S 지속 확대되며 1위 지위 강화**



해외사업(억개비)

- 주요 시장인 **러시아 디바이스 및 스틱 커버리지 확대, 스틱 신제품 출시**('25년 11월)
효과 반영되며 수량 성장



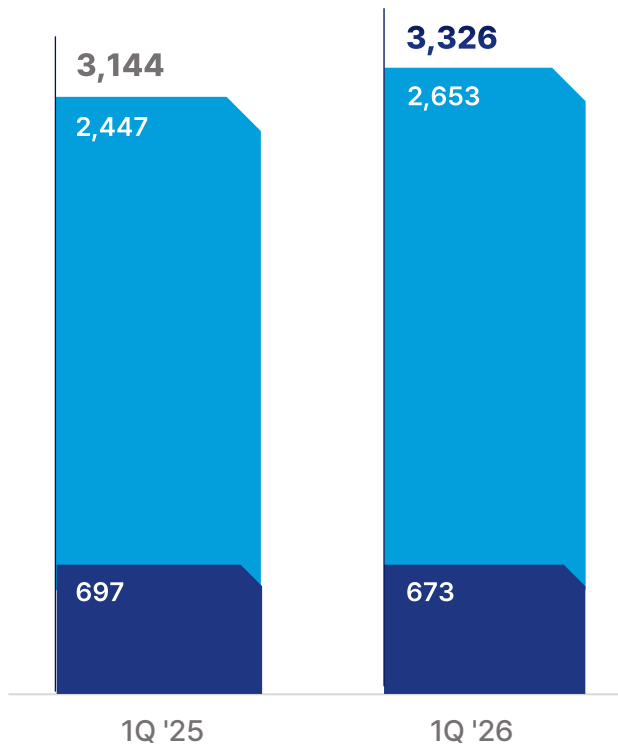
1) CVS POS DATA 기준

건기식사업부문

매출(억원)

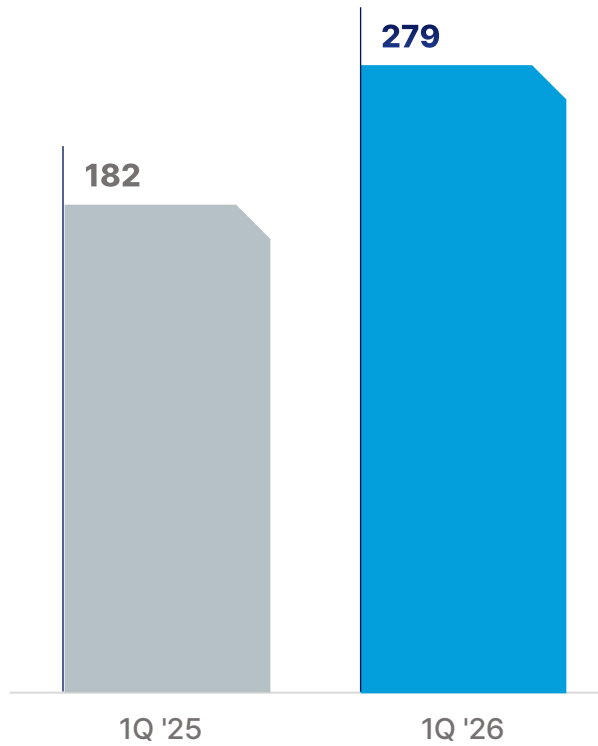
- 국내 설 프로모션 호조 및 '천녹' 브랜드 캠페인 효과로 **전년 동기 대비 매출 성장** (YoY +5.8%)

■ 해외 ■ 국내



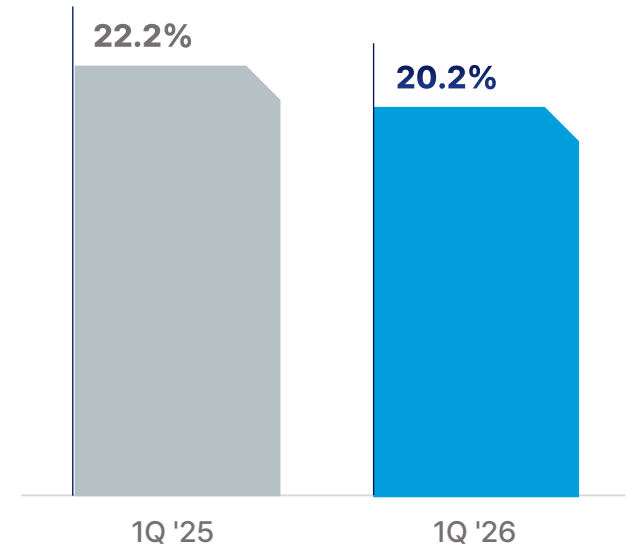
영업이익(억원)

- E-Biz 등 **고수익 채널 매출 확대 및 마케팅 운영 정책 효율화**로 영업이익 큰 폭 성장 (YoY +53.3%)



글로벌비중(매출액 기준)

- 국내 사업 매출 성장(YoY +8.4%)에 따라 글로벌 매출 비중 감소

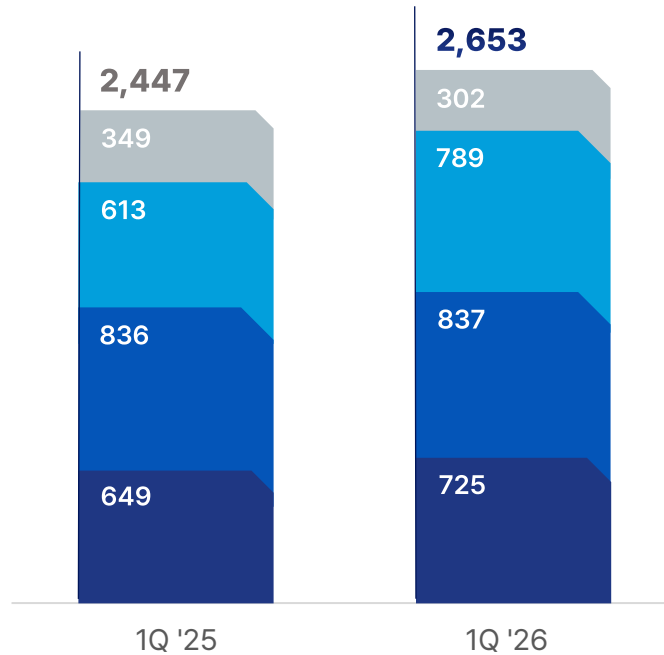


건기식사업부문

국내 채널별 매출(억원)

- 온라인 채널 중심 설 선물 수요 증가 및 '천녹' 브랜드 캠페인 효과 등으로 전년 동기 대비 매출 성장 (YoY +8.4%)

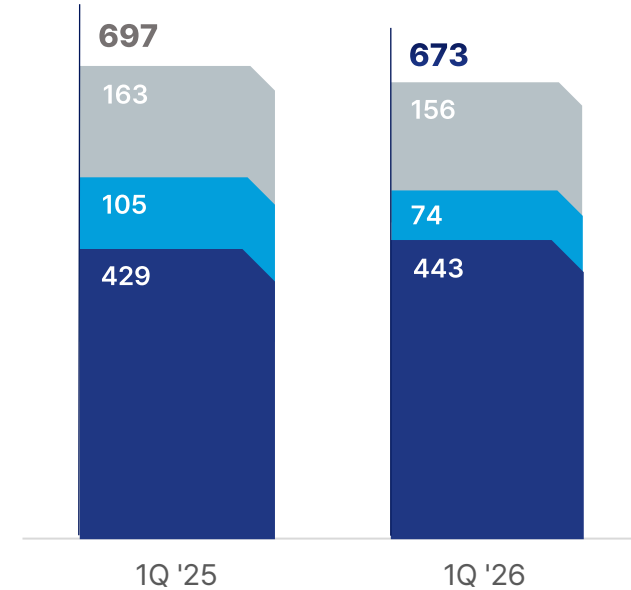
■ 로드샵 (직영점, 가맹점)
 ■ 대형유통채널 (백화점, 대형마트, 홈쇼핑)
 ■ 전략채널 (면세, E-biz)
 ■ 기타 (자회사 및 연결조정 등)



해외 국가별 매출(억원)

- 춘절 프로모션 효과로 중국 매출 성장 반면, 미국 매출 감소 영향으로 전체 매출 감소

■ 중국
 ■ 미국
 ■ 기타 (일본, 대만 등)

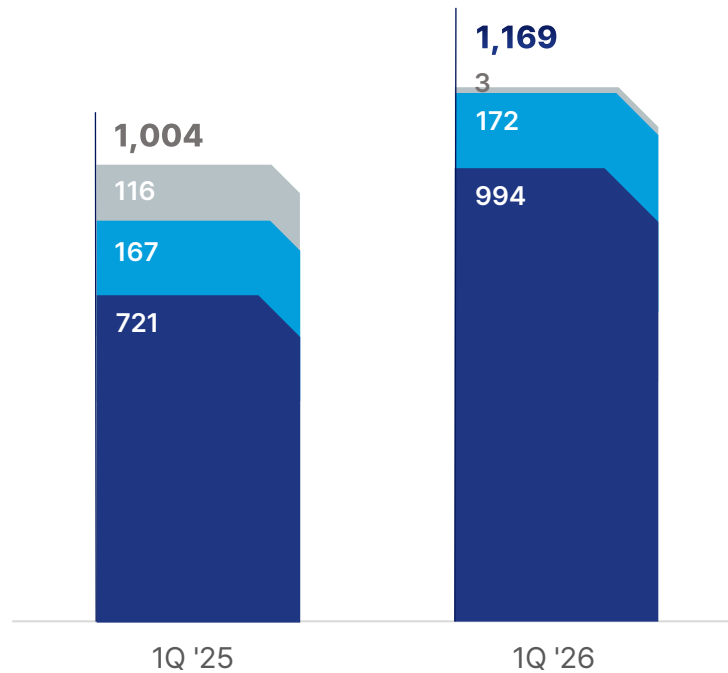


부동산사업부문

매출(억원)

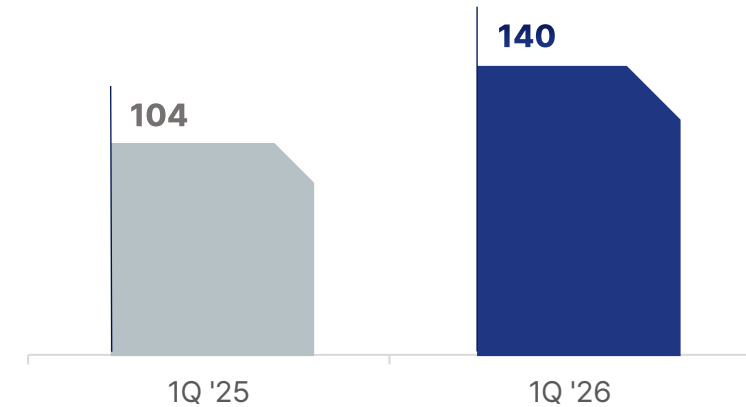
- 안양/미아/동대전 등 **개발사업** 공정률 상승에 따른 **매출인식 증가** (YoY +16.4%)

■ 개발 ■ 임대 ■ 자회사

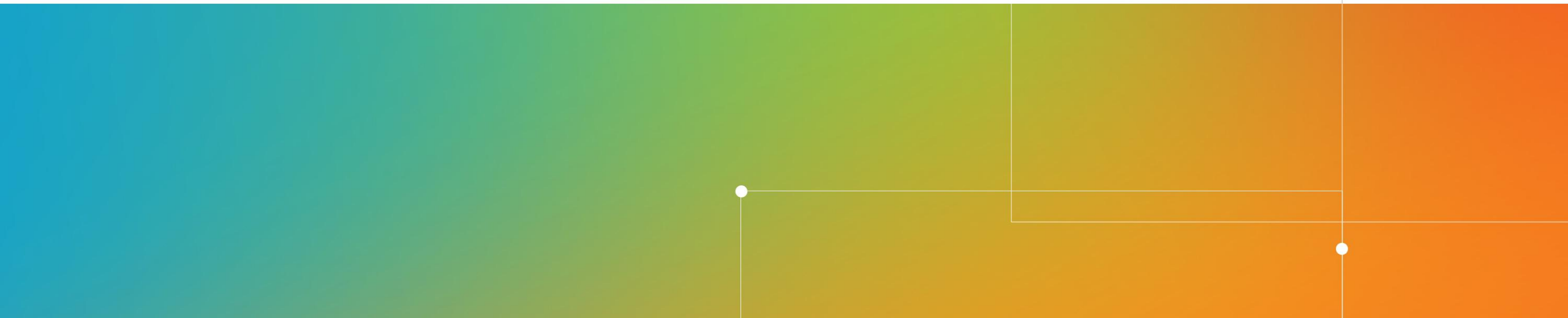


영업이익(억원)

- 개발사업 매출 증가에 따른 **영업이익 확대** (YoY +34.6%)



Q&A



첨부. 사업부문별 손익 현황

구분 (단위: 억본, 억원)	FY '24	1Q '25	2Q '25	3Q '25	4Q '25	FY '25	1Q '26	
담배 사업부문	수량	1,126.3	278.4	302.4	331.5	265.3	1,177.6	298.6
	NGP	144.9	34.3	37.4	40.4	35.7	147.8	35.2
	국내	61.5	15.3	15.3	18.2	15.1	63.9	16.0
	해외	83.4	19.0	22.1	22.2	20.6	83.9	19.2
	퀄런	981.3	244.1	265.0	291.1	229.6	1,029.8	263.4
	국내	394.8	87.4	98.0	106.9	85.3	377.6	83.3
	해외	586.5	156.7	167.0	184.2	144.3	652.2	180.1
	매출액	39,056	9,881	10,905	12,323	10,563	43,672	11,559
	NGP	7,840	1,590	1,961	2,791	2,559	8,901	2,410
	국내	5,590	1,385	1,401	1,683	1,404	5,873	1,404
	해외	2,250	205	560	1,108	1,155	3,028	1,006
	퀄런	30,995	8,227	8,773	9,708	7,989	34,696	9,125
	국내	16,491	3,736	4,083	4,466	3,636	15,921	3,529
	해외	14,504	4,491	4,691	5,242	4,353	18,775	5,596
	반제품	221	64	171	(175)	15	75	24
영업이익	10,841	2,529	3,219	3,718	2,047	11,512	3,216	
영업이익률	27.8%	25.6%	29.5%	30.2%	19.4%	26.4%	27.8%	
건기식 사업부문	매출액	13,016	3,144	2,206	3,598	2,422	11,370	3,326
	국내	9,251	2,447	1,616	3,047	1,739	8,849	2,653
	해외	3,765	697	590	551	683	2,521	673
	영업이익	982	182	62	715	74	1,033	279
	영업이익률	7.5%	5.8%	2.8%	19.9%	3.1%	9.1%	8.4%
부동산 사업부문	매출액	3,613	1,004	1,438	1,461	3,225	7,127	1,169
	개발	2,468	721	1,162	1,179	1,163	4,224	994
	임대	740	167	167	176	169	680	172
	자회사	405	116	109	106	1,893	2,223	3
	영업이익	(49)	104	177	207	322	809	140
영업이익률	-	10.4%	12.3%	14.2%	10.0%	11.4%	12.0%	
기타 사업부문	매출액	3,403	883	931	887	928	3,628	981
	제약	2,512	639	625	609	668	2,541	636
	화장품	891	244	306	278	260	1,087	345
	영업이익	114	41	41	14	(14)	83	10
영업이익률	3.3%	4.6%	4.4%	1.6%	-1.5%	2.3%	1.0%	

첨부. KT&G 요약재무상태표

* 본 자료는 외부감사인인의감사가 완료되지 않은 자료로서, 향후 외부감사인인의감사과정에서 달라질 수 있습니다.

연결

(단위 : 억원)	1Q '26	'25년말
유동자산^(a)	74,944	70,262
현금(*)	17,222	12,782
매출채권및기타채권	18,844	16,914
재고자산	31,578	32,848
기타	7,300	7,718
비유동자산	72,064	71,629
유형자산	29,152	28,230
투자부동산	6,673	6,650
기타	36,238	36,749
자산 총계	147,008	141,891
유동부채 ^(b)	36,712	32,368
비유동부채	16,981	16,161
부채 총계^(c)	53,693	48,529
자본 총계^(d)	93,315	93,362
유동비율 ^(a/b)	204.1%	217.1%
부채비율 ^(c/d)	57.5%	52.0%

(*) 현금및현금성자산+기타금융자산+당기손익 공정가치금융자산

별도

(단위 : 억원)	1Q '26	'25년말
유동자산^(a)	43,850	40,481
현금(*)	4,212	2,648
매출채권및기타채권	22,814	20,438
재고자산	13,178	13,590
기타	3,646	3,805
비유동자산	73,627	73,162
유형자산	14,303	13,928
투자부동산	5,581	5,561
기타	53,743	53,673
자산 총계	117,477	113,643
유동부채 ^(b)	30,436	26,335
비유동부채	12,551	11,825
부채 총계^(c)	42,987	38,160
자본 총계^(d)	74,490	75,483
유동비율 ^(a/b)	144.1%	153.7%
부채비율 ^(c/d)	57.7%	50.6%

첨부. KT&G 요약손익계산서

* 본 자료는 외부감사인의감사가 완료되지 않은 자료로서, 향후 외부감사인의감사과정에서 달라질 수 있습니다.

연결 1)

(단위 : 억원)	1Q '26	1Q '25
매출	17,036	14,911
매출원가	8,814	7,374
매출총이익	8,222	7,537
판매비와관리비	4,577	4,681
영업이익	3,645	2,856
기타손익	1,080	131
금융손익	83	186
계속영업당기순이익	3,786	2,602
중단영업이익 ¹⁾	(4)	(23)
당기순이익	3,782	2,579
매출총이익률	48.3%	50.5%
영업이익률	21.4%	19.2%
순이익률	22.2%	17.3%

별도

(단위 : 억원)	1Q '26	1Q '25
매출	10,140	9,172
매출원가	5,524	4,596
매출총이익	4,616	4,576
판매비와관리비	2,065	2,586
영업이익	2,551	1,990
기타손익	1,078	315
금융손익	1,018	339
당기순이익	3,656	2,076
매출총이익률	45.5%	49.9%
영업이익률	25.2%	21.7%
순이익률	36.1%	22.6%

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 외부감사인의감사가 완료되지 않은 자료로서, 향후 외부감사인의감사과정에서 달라질 수 있습니다.

연결

(단위: 억원)	1Q '26	1Q '25
기초현금	9,135	11,360
영업활동현금흐름	3,858	997
영업에서 창출된 현금	4,855	1,869
법인세납부	997	872
투자활동현금흐름	(1,519)	(1,255)
유형자산의 취득	(526)	(1,193)
재무활동현금흐름	(1,420)	(1,226)
현금 순증감	919	(1,484)
환율변동효과	960	311
기말현금	11,014	10,187

별도

(단위: 억원)	1Q '26	1Q '25
기초현금	1,342	5,888
영업활동현금흐름	2,272	1,493
영업에서 창출된 현금	3,130	2,248
법인세납부	858	755
투자활동현금흐름	(1,091)	(2,981)
유형자산의 취득	(353)	(480)
재무활동현금흐름	(1,194)	(1,349)
현금 순증감	(12)	(2,837)
환율변동효과	59	(49)
기말현금	1,388	3,002

첨부. KGC(별도) 요약재무제표

* 본 자료는 외부감사인의감사가 완료되지 않은 자료로서, 향후 외부감사인의감사과정에서 달라질 수 있습니다.

재무상태표

(단위: 억원)	1Q '26	'25년말
유동자산	18,668	18,419
재고자산	13,101	13,610
현금및현금성자산	1,337	509
기타	4,230	4,300
비유동자산	7,589	7,532
유형자산	3,190	3,208
무형자산	246	250
기타	4,153	4,074
자산 총계	26,257	25,951
유동부채	1,892	1,279
비유동부채	1,002	1,000
부채 총계	2,894	2,279
자본 총계	23,363	23,672

손익계산서

(단위: 억원)	1Q '26	1Q '25
매출	2,801	2,926
매출원가(-)	1,221	1,364
매출총이익	1,580	1,562
판매비와관리비(-)	1,345	1,287
영업이익	235	275
기타손익	47	6
금융손익	14	27
당기순이익	221	243

감사합니다

