

KT&G 2025년 4분기 및 연간 실적발표

Investor Relations

2026. 2. 5

Disclaimer

본 자료의 2025년 4분기 및 연간 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

| 결산 배당 | **4,600원**/주

연간배당 6,000원/주

(전년대비 11.1% ↑)

배당성향 58%

| 배당기준일 | **2월 27일** (2.25 거래완료 要)

| 배당지급일 | **4월말** (주총승인 후 1개월 내 지급 예정으로 별도공지예정)

자사주 소각

('24 이후 누적)
발행총수대비 14.3% 소각
('23년말)

시가기준 5,339억원

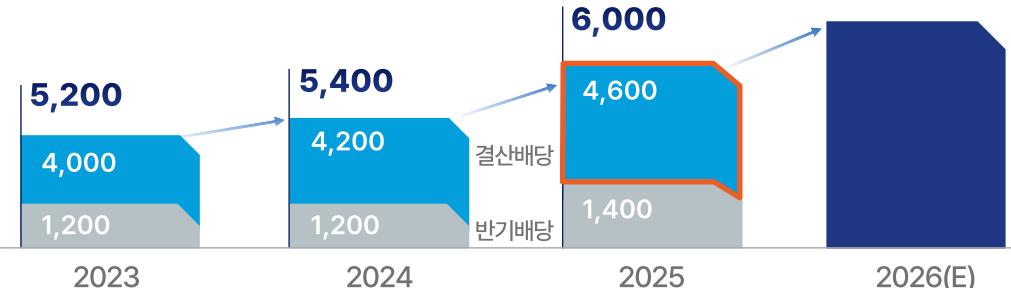
| 소각 규모 | **보유자사주 330만주**

| 소각 시기 | **즉시**

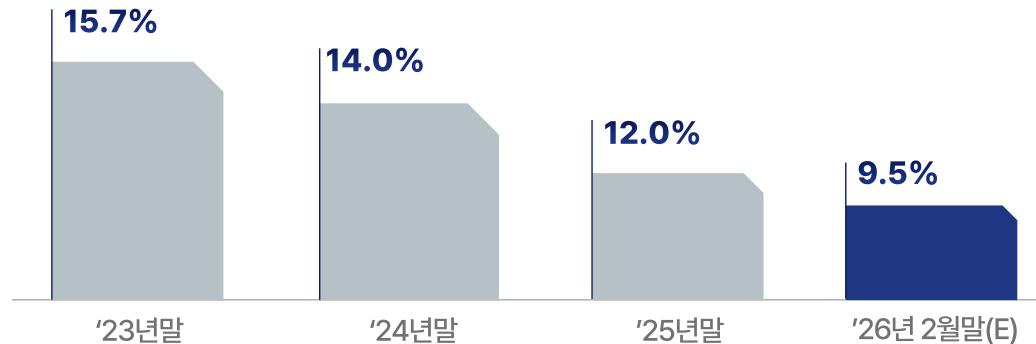
| 소각 후 자사주 비중 | **9.5%**

주당 배당금 |

(단위 : 원)



자사주 비중 |



2025 Key Performance

| 역대 최고 실적 경신 |

Double-Digit

연간 매출 및 영업이익
(6.6조원, YoY +11.4%) (1.3조원, YoY +13.5%)

두 자릿수 성장

| 가치 Re-rating |

All-time High

역대 최고주가 기록
연간 주가 상승률 +32.7%

| 최고수준 총주주환원율 |

109.8%

누적 총주주환원율 103.3%
('24-'25)

2026 Outlook

사업손익

매출 성장목표

 +3~5%

영업이익 성장목표

 +6~8%

주주환원

총 주주환원율 목표



100% +

배당

DPS상향 지속

신규 자사주 매입/소각

3,000억원 +

자사주 소각

(신규 매입분+기보유분)

4.0% +

('23년말 발행주식 총수 대비)

비핵심자산 유동화 재원 바탕
추가 주주환원 추진

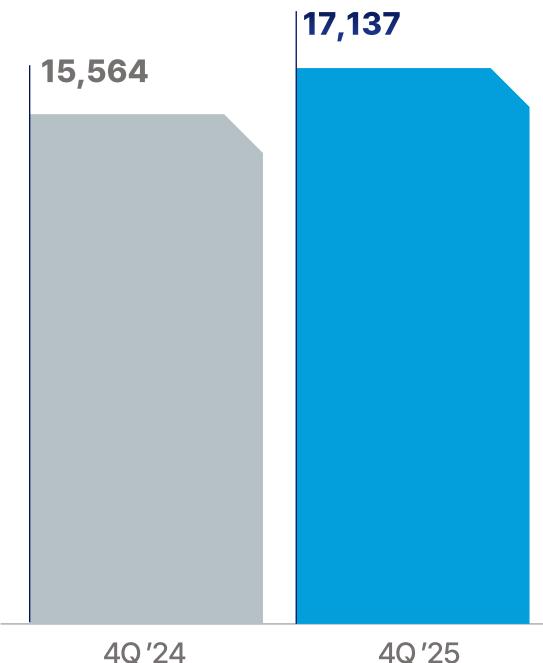
Key Highlights_(1) 4분기 연결 실적

1. 2025 실적 Highlight

매출(억원)

1조 7,137억원

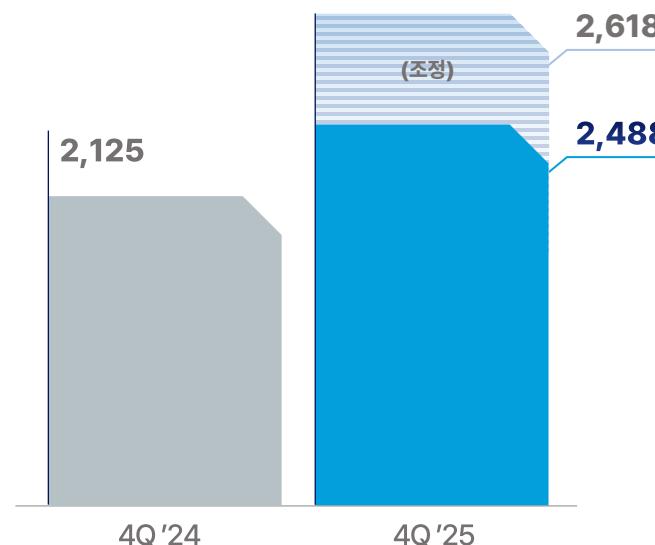
YoY +10.1%



영업이익(억원)

2,488억원

YoY +17.1%



순이익

2,742억원

YoY -15.7%



주당순이익(EPS)

2,472원

YoY -15.3%



EBITDA / EBITDA 마진

3,258억원

YoY +17.7%

19.0%

YoY +1.2%p



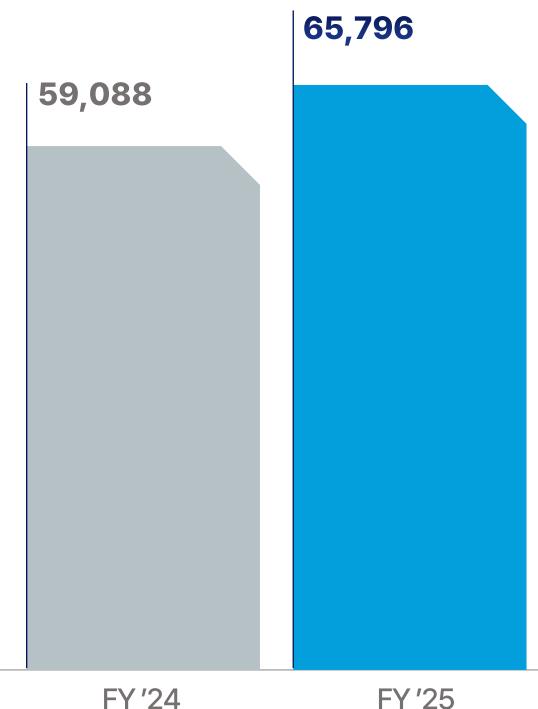
Key Highlights_(2) 연간 연결 실적

1. 2025 실적 Highlight

매출(억원)

6조 5,796억원

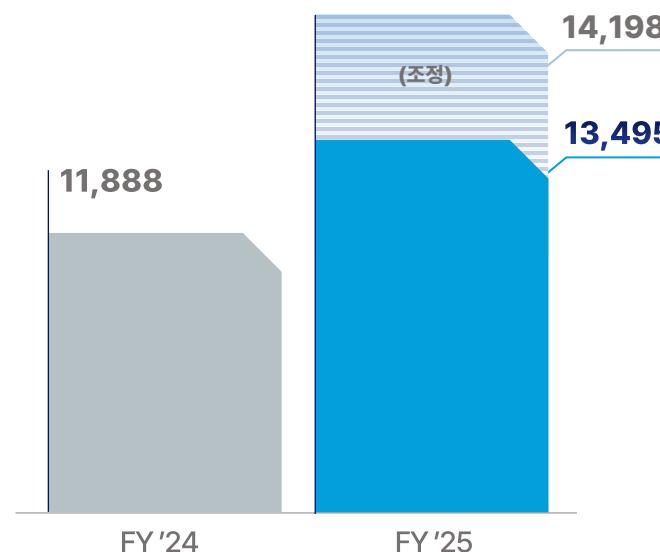
YoY +11.4%



영업이익(억원)

1조 3,495억원

YoY +13.5%



순이익

1조 944억원

YoY -6.1%



주당순이익(EPS)

10,143원

YoY -3.0%



EBITDA / EBITDA 마진

1조 6,416억원

YoY +14.1%

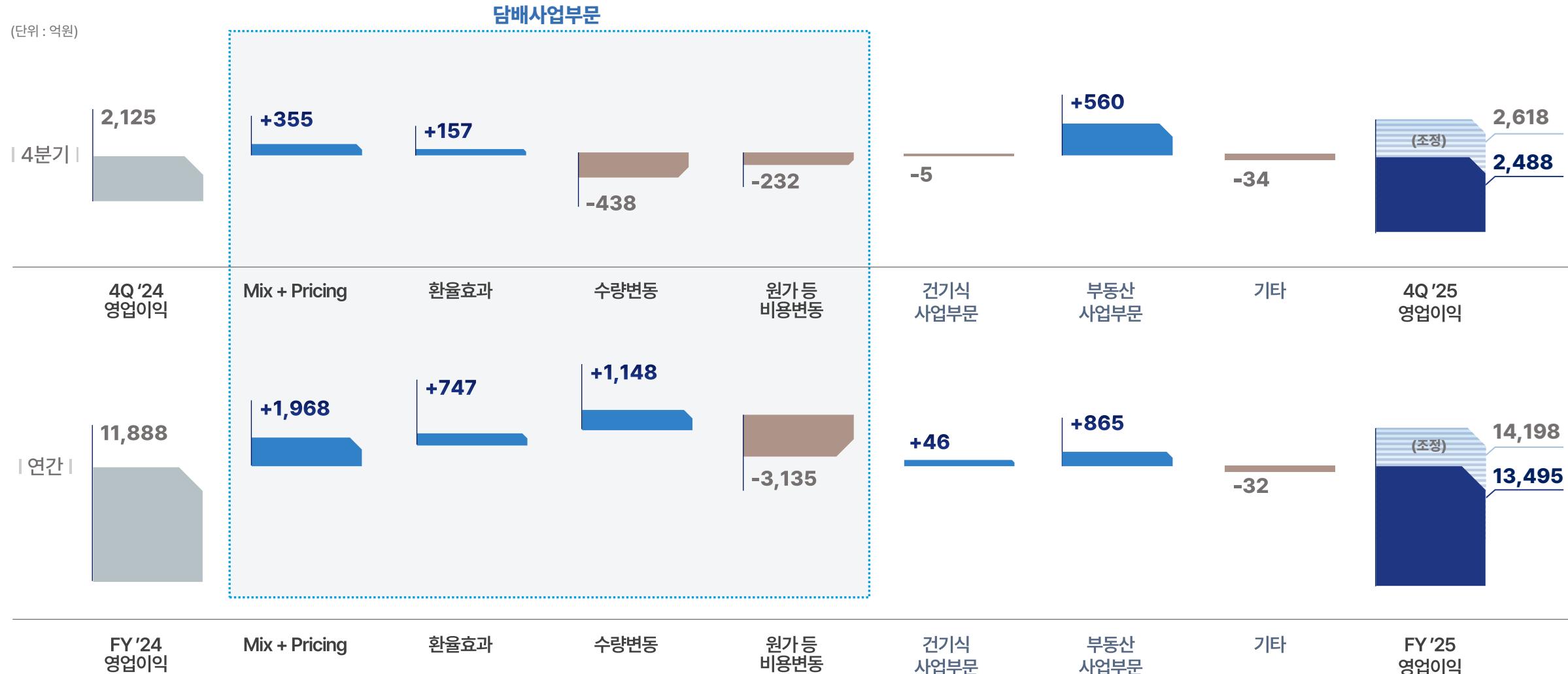
24.9%

YoY +0.5%p



주요 증감 요인 분석

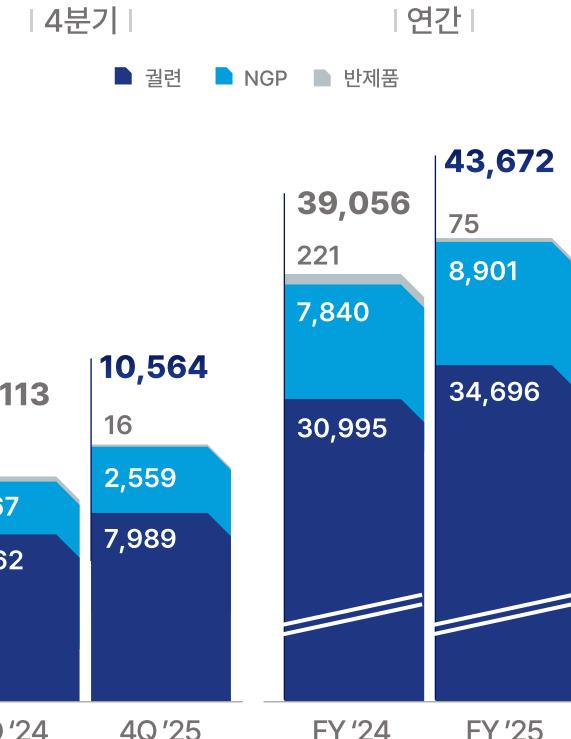
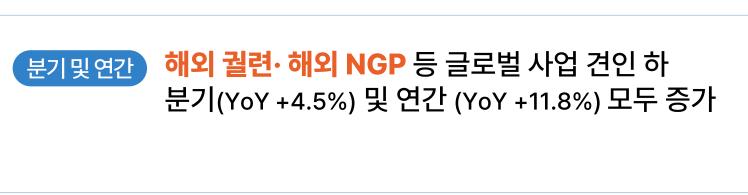
1. 2025 실적 Highlight



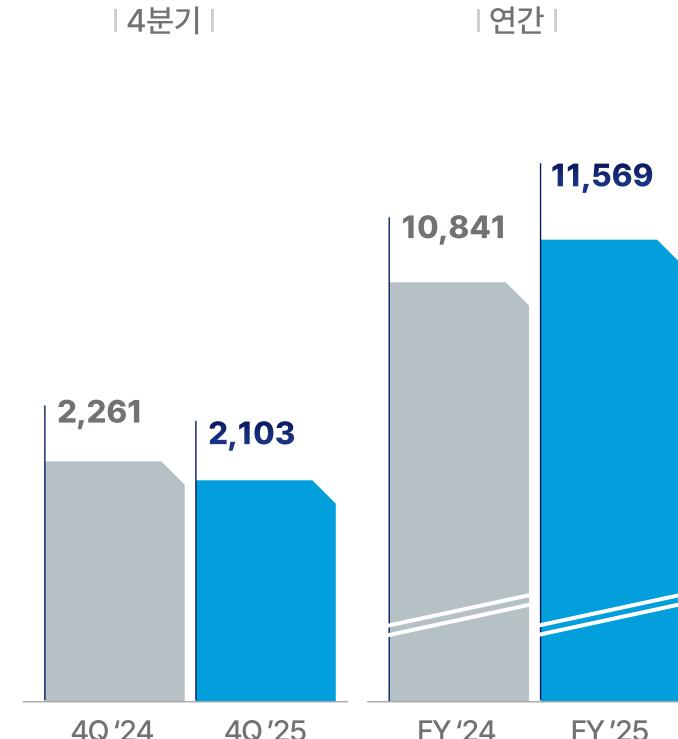
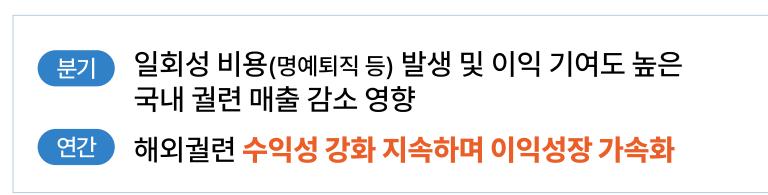
담배사업부문

2. 사업부문별 실적

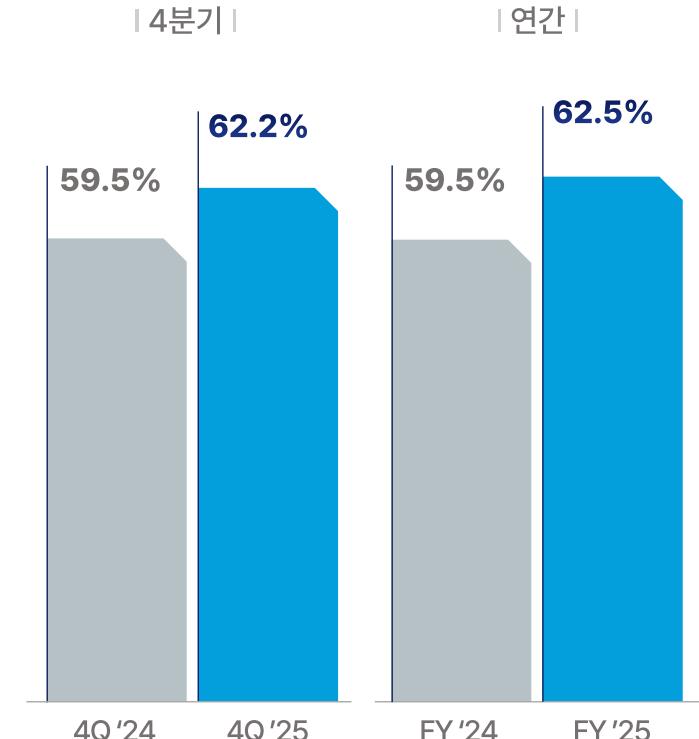
매출(억원)



영업이익(억원)



글로벌비중(수량기준)



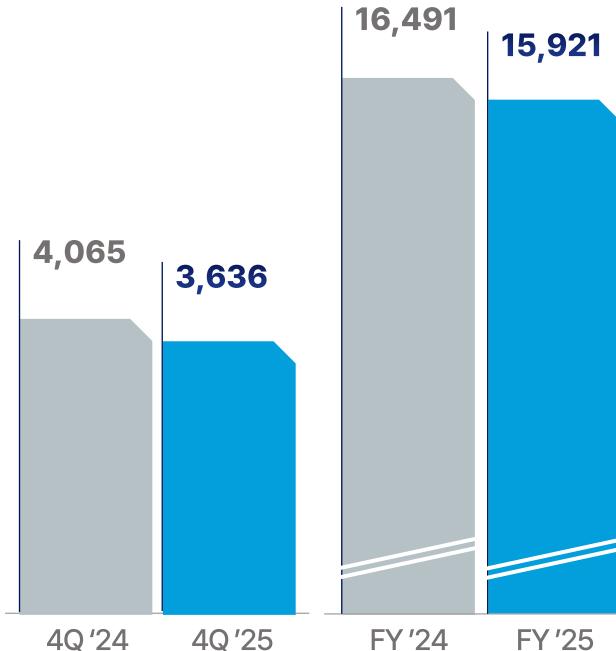
담배사업부문_국내궐련

2. 사업부문별 실적

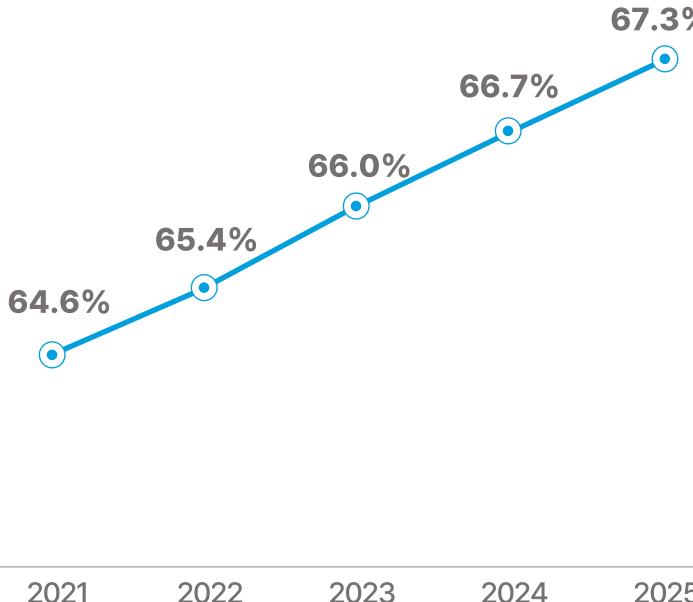
- 분기 '25. 3분기 연휴 전 선수요 효과로 연간 트렌드 대비 판매량 큰 폭 감소 (YoY -11.6%)
연간 연중 차별화된 신제품 출시 등으로 시장점유율 지속 성장하며 총수요 대비 매출액 감소폭 완화

매출(억원)

| 4분기 | 연간 |

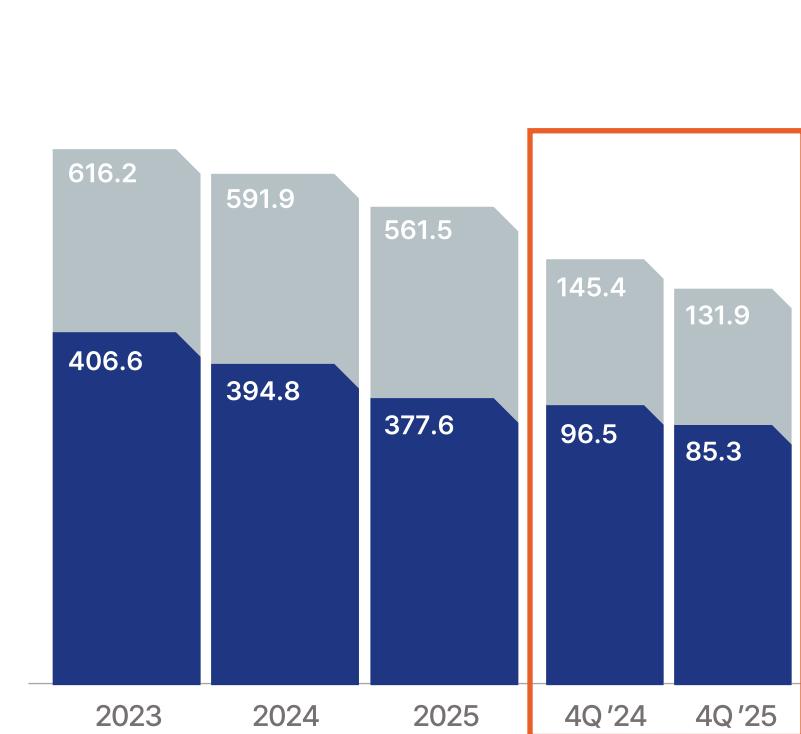


KT&G M/S¹⁾



총수요/KT&G 판매량¹⁾ (억개비)

KT&G 판매량 국내 궐련 총수요



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

담배사업부문_해외컬련

2. 사업부문별 실적

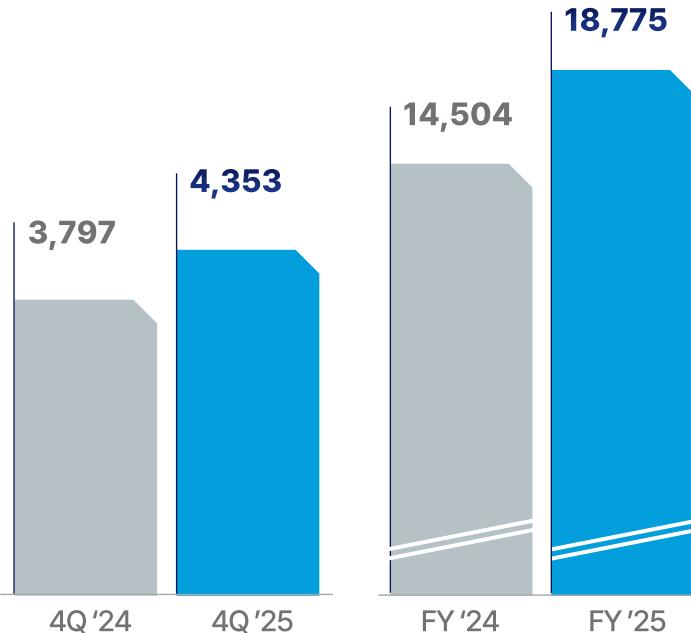
분기 ASP 두 자릿수 성장(YoY +13.7%) 이어가며 매출액 증가(YoY +14.6%)

연간 145개국 진출 기반 역대 최대 판매량 재경신(YoY +11.2%)하는 동시에 ASP 두 자릿수 성장 지속(YoY +16.4%)하며 역대 최고 매출(YoY+29.4%)·영업이익(YoY +53.8%) 동반 경신

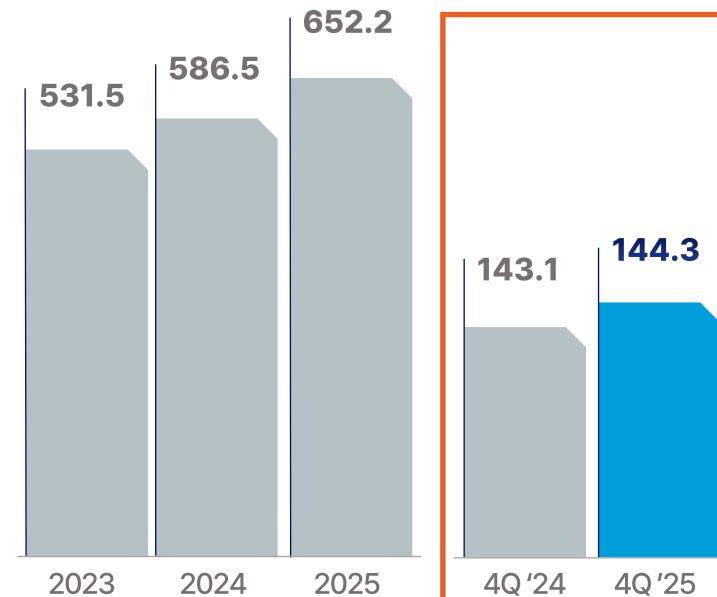
매출(억원)

| 4분기 |

| 연간 |

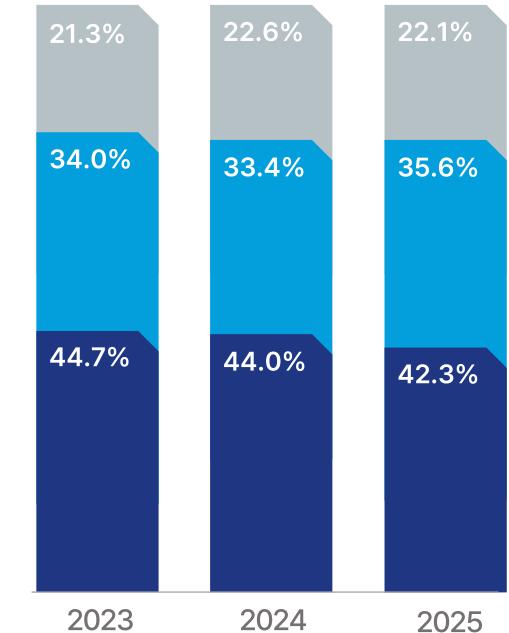


수량(억개비)



권역별 수량 비중

■ Asia Pacific (아시아태평양)
■ MEA (중동/아프리카)
■ AME&CIS (미주/유럽&CIS)



담배사업부문_NGP(Next Generation Products)

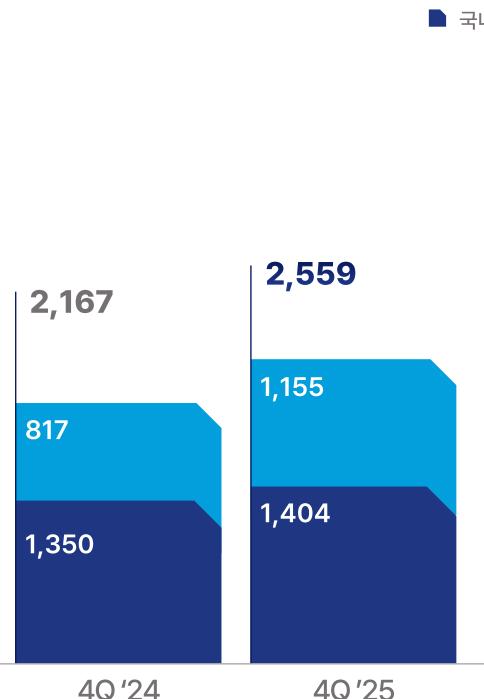
2. 사업부문별 실적

분기 및 연간

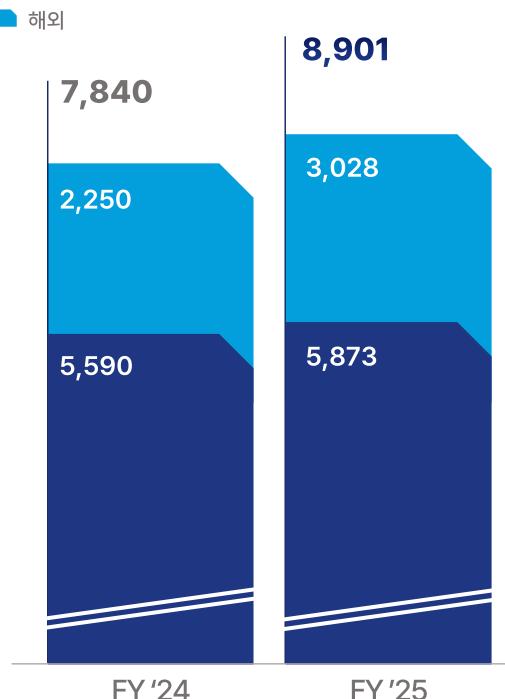
상반기 해외 디바이스 공급망 이슈 발생에도 불구하고, **국내외 디바이스 및 스틱 신제품 출시로 대응하며 매출 확대 지속**

매출(억원)

| 4분기 |

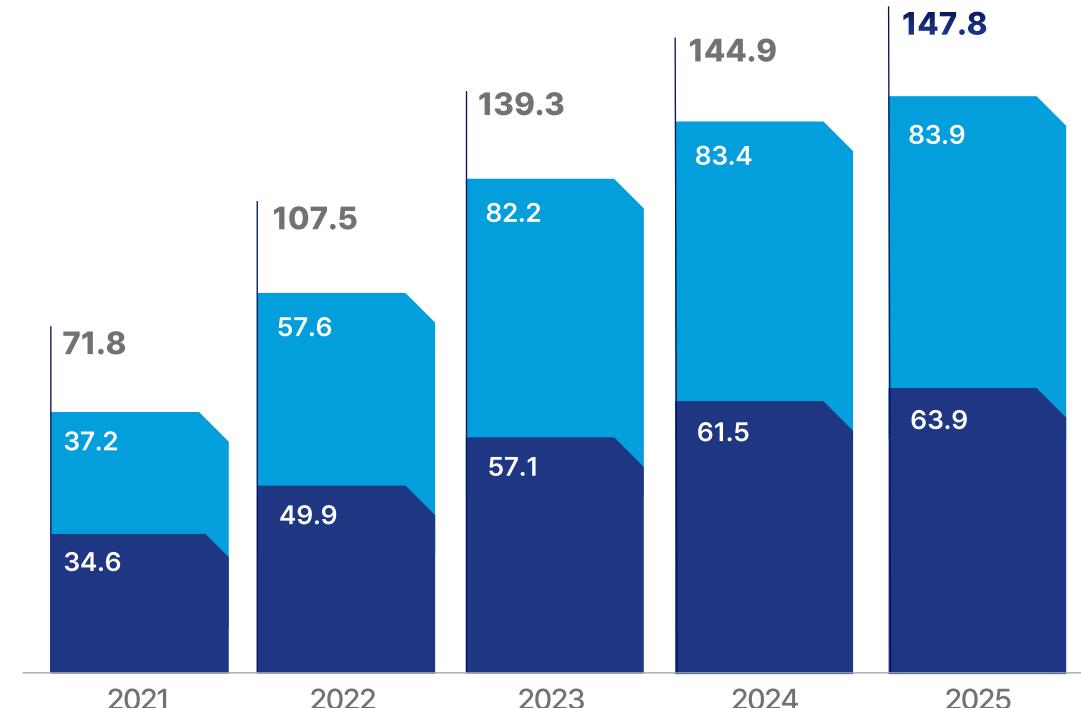


| 연간 |



스틱 매출 수량(억개비)

■ 국내 ■ 해외



담배사업부문_NGP(Next Generation Products)

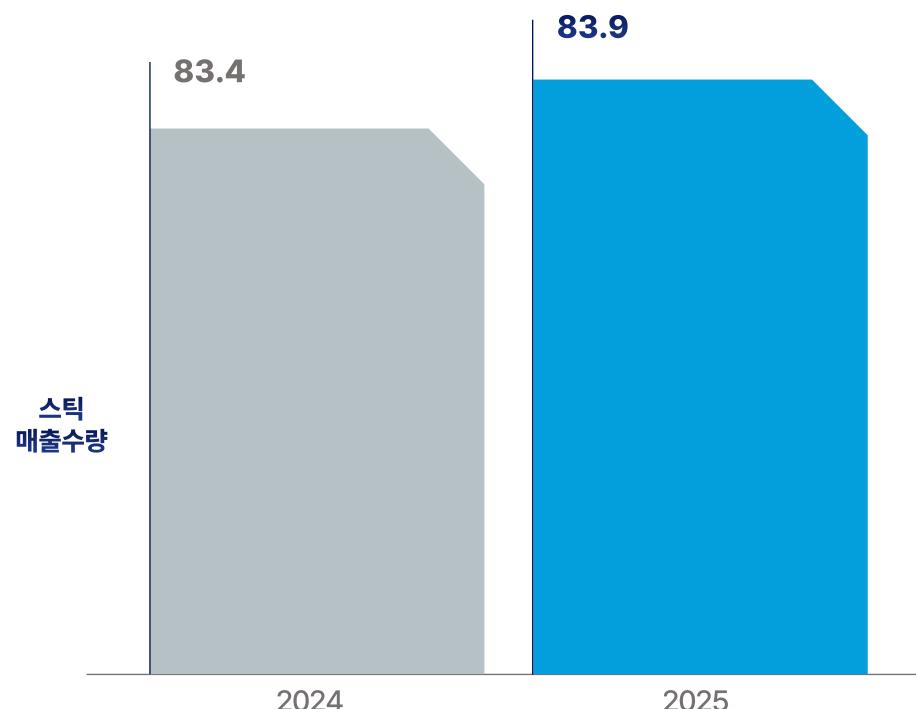
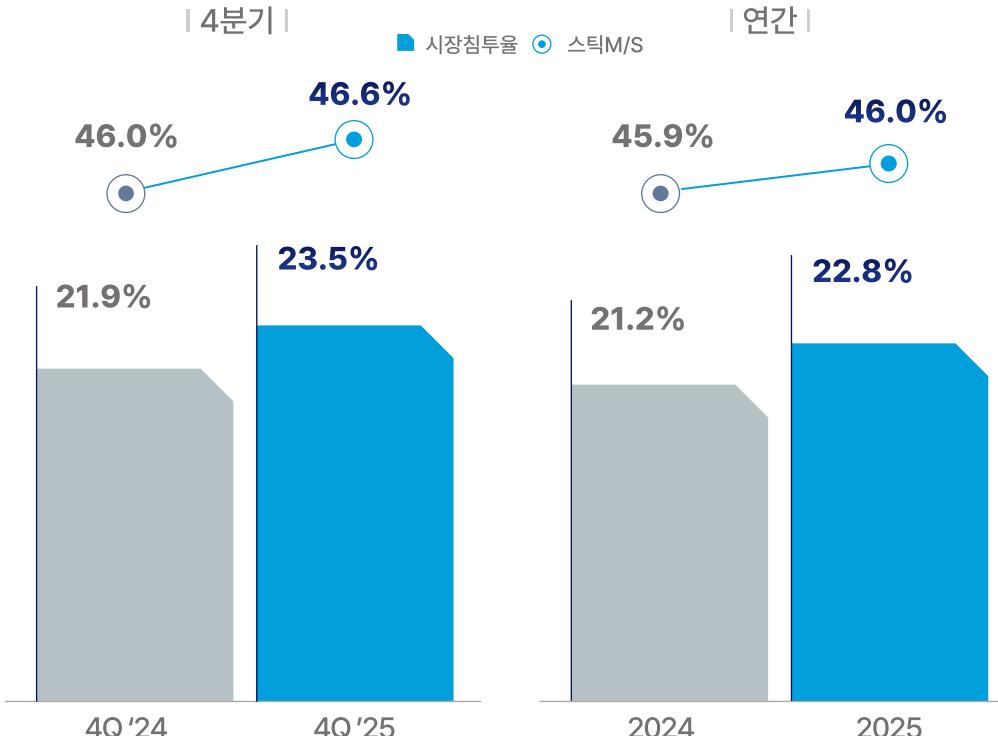
2. 사업부문별 실적

국내사업

- 국내 NGP 수요 증가로 시장 침투율 확장 연중 지속
- 시장 경쟁 심화되는 가운데 신제품 출시 등으로 대응하며 **M/S 성장세 유지**

해외사업(억개비)

- 기존 디바이스 구형화에 따른 스틱 신규수요 창출 지역에도 불구, 러시아 등 핵심시장 호조로 **연간 스틱 판매량 성장세 유지**

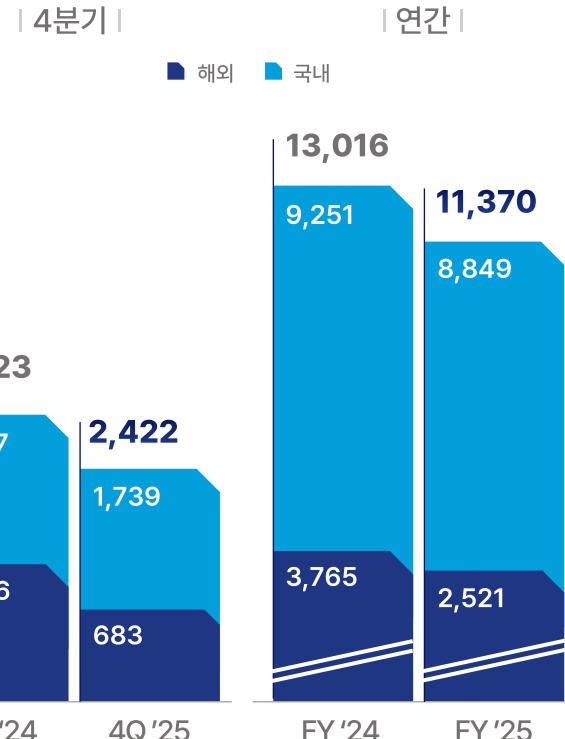


건기식사업부문

2. 사업부문별 실적

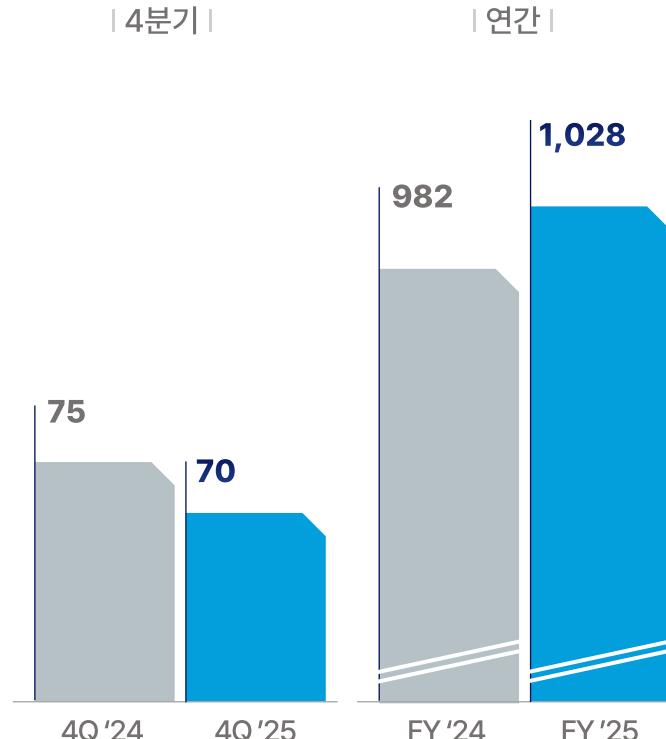
매출(억원)

분기 및 연간 국내 건기식 시장 정체 및 글로벌 고물가 등 수요 감소
환경 속, 고수익 채널/제품 위주 구조 개편으로 매출 감소



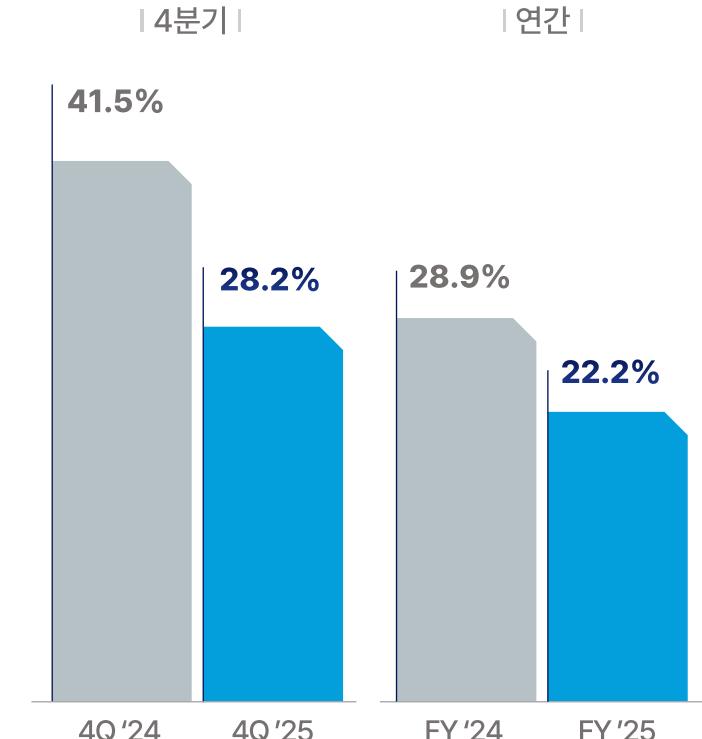
영업이익(억원)

연간 연중 수익성 중심 전략지속 운영 성과로 연간 영업이익 확대



글로벌비중(매출액 기준)

분기 및 연간 중화권 중심 매출 감소에 따른 글로벌 매출 비중 감소



건기식사업부문

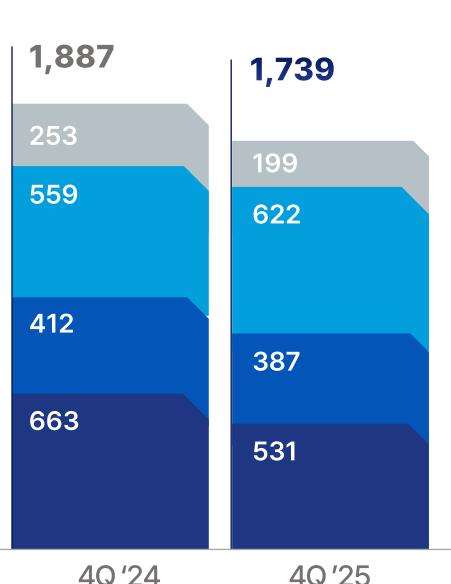
2. 사업부문별 실적

국내 채널별 매출(억원)

- Big 3 플랫폼 중심으로 고수익 전략채널인 **E-biz 매출은 성장했으나, 저수익채널/제품 포트폴리오 정비 영향으로 전략채널 제외 오프라인 매출 축소**

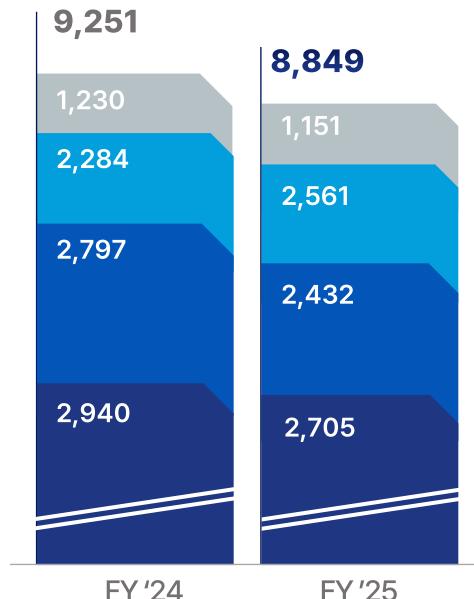
| 4분기 |

■ 로드샵
(직영점, 가맹점)
■ 대형유통채널
(백화점, 대형마트, 홈쇼핑)
■ 전략채널
(면세, E-biz)



| 연간 |

■ 기타
(자회사 및연결조정 등)

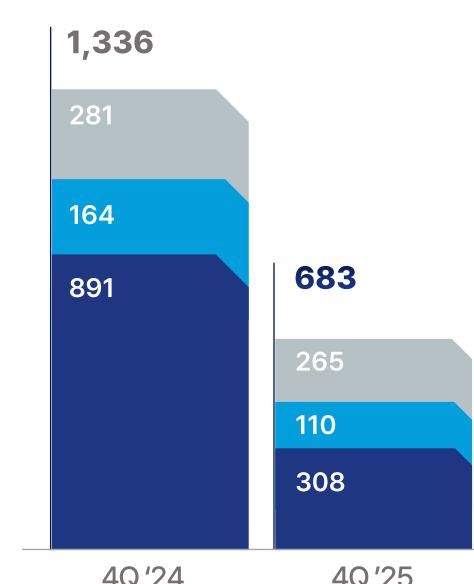


해외 국가별 매출(억원)

- 연중 비용 효율화 정책에 따른 광고/판촉 전략적 축소로 분기 및 연간 매출 감소

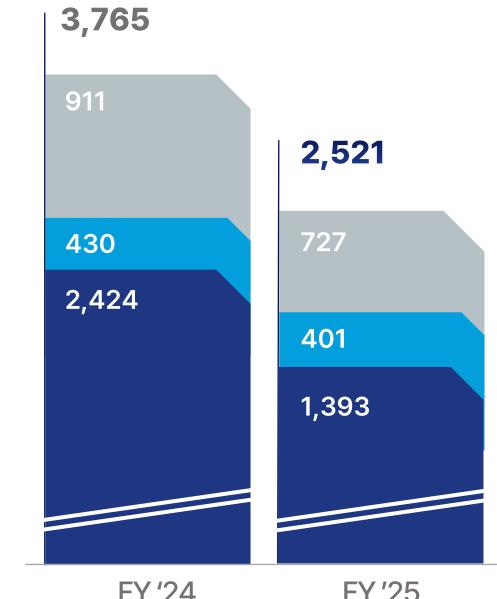
| 4분기 |

■ 중국
■ 미국
■ 기타
(일본, 대만 등)



| 연간 |

■ 미국
■ 기타
(일본, 대만 등)



부동산사업부문

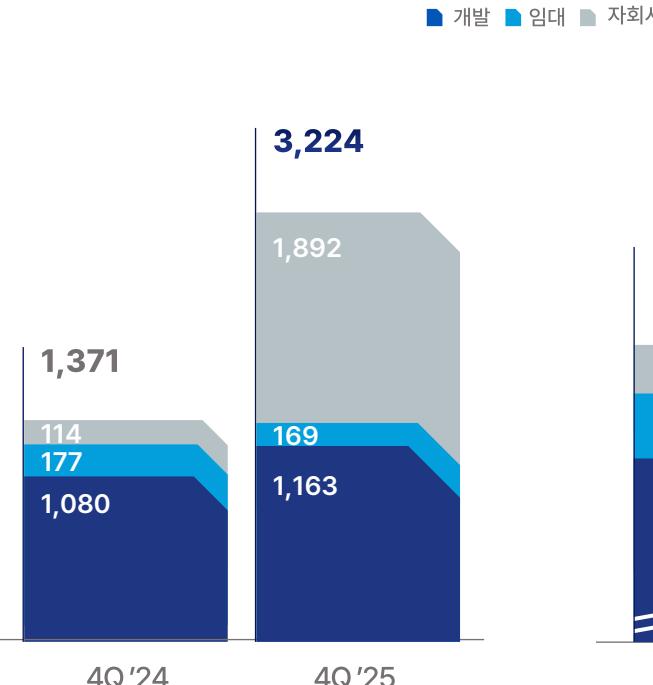
2. 사업부문별 실적

매출(억원)

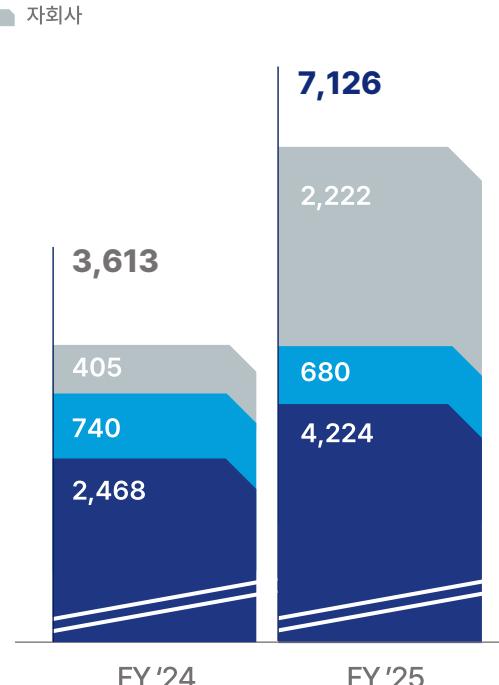
분기 및 연간

중소형 개발사업 견조한 수익 지속, 4분기 서초 SPC관련 수익 일시 인식 등으로 매출 큰 폭 증가

| 4분기 |



| 연간 |

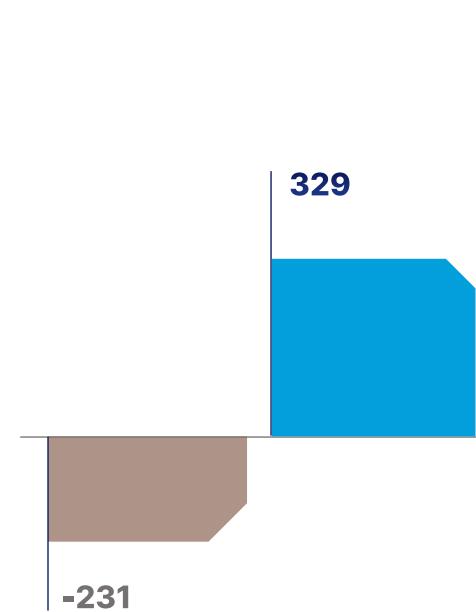


영업이익(억원)

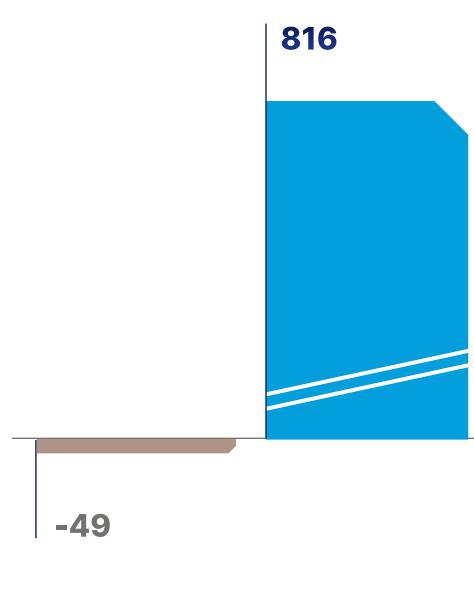
분기 및 연간

수익규모 확대와 더불어 수원 기반 시설 비용 감소 효과로 흑자 전환

| 4분기 |



| 연간 |



Q&A

첨부. 사업부문별 손익 현황

구분 (단위 : 억본, 억원)	4Q '24	FY '24	1Q '25	2Q '25	3Q '25	4Q '25	FY '25
담배 사업부문	수량	276.4	1,126.3	278.4	302.4	331.5	265.3
	NGP	36.8	144.9	34.3	37.4	40.4	35.7
	국내	15.6	61.5	15.3	15.3	18.2	15.1
	해외	21.2	83.4	19.0	22.1	22.2	20.6
	궐련	239.6	981.3	244.1	265.0	291.1	229.6
	국내	96.5	394.8	87.4	98.0	106.9	85.3
	해외	143.1	586.5	156.7	167.0	184.2	144.3
	매출액	10,113	39,056	9,881	10,905	12,323	10,564
	NGP	2,167	7,840	1,590	1,961	2,791	2,559
	국내	1,350	5,590	1,385	1,401	1,683	1,404
	해외	817	2,250	205	560	1,108	1,155
	궐련	7,862	30,995	8,227	8,773	9,708	7,989
	국내	4,065	16,491	3,736	4,083	4,466	3,636
	해외	3,797	14,504	4,491	4,691	5,242	4,353
건기식 사업부문	반제품	84	221	64	171	(175)	16
	영업이익	2,261	10,841	2,529	3,219	3,718	2,103
	영업이익률	22.4%	27.8%	25.6%	29.5%	30.2%	19.9%
	매출액	3,223	13,016	3,144	2,206	3,598	2,422
	국내	1,887	9,251	2,447	1,616	3,047	1,739
	해외	1,336	3,765	697	590	551	683
	영업이익	75	982	182	62	714	70
	영업이익률	2.3%	7.5%	5.8%	2.8%	19.8%	2.9%
	매출액	1,371	3,613	1,004	1,438	1,461	3,224
	개발	1,080	2,468	721	1,162	1,179	1,163
부동산 사업부문	임대	177	740	167	167	176	169
	자회사	114	405	116	109	106	1,892
	영업이익	(231)	(49)	104	177	207	329
	영업이익률	-	-	10.4%	12.3%	14.2%	10.2%
	매출액	857	3,403	883	931	887	928
	제약	629	2,512	639	625	609	668
	화장품	228	891	244	306	278	260
기타 사업부문	영업이익	20	114	41	41	14	(14)
	영업이익률	2.3%	3.3%	4.6%	4.4%	1.6%	-1.5%

첨부. KT&G 요약재무상태표

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

연결

(단위 : 억원)	'25년말	'24년말
유동자산 ^(a)	70,231	71,763
현금(*)	12,782	18,442
매출채권및기타채권	16,890	15,617
재고자산	32,838	31,013
기타	7,721	6,691
비유동자산	71,515	67,489
유형자산	28,229	26,644
투자부동산	6,650	7,612
기타	36,636	33,233
자산 총계	141,746	139,252
유동부채 ^(b)	31,927	31,429
비유동부채	16,490	14,239
부채 총계 ^(c)	48,417	45,668
자본 총계 ^(d)	93,329	93,585
유동비율 ^(a/b)	220.0%	228.3%
부채비율 ^(c/d)	51.9%	48.8%

(*) 현금및현금성자산+기타금융자산+당기손익 공정가치금융자산

별도

(단위 : 억원)	'25년말	'24년말
유동자산 ^(a)	40,479	41,669
현금(*)	2,648	9,890
매출채권및기타채권	20,436	16,216
재고자산	13,590	13,162
기타	3,805	2,401
비유동자산	72,956	69,345
유형자산	13,928	15,057
투자부동산	5,561	7,414
기타	53,467	46,874
자산 총계	113,435	111,014
유동부채 ^(b)	25,873	24,853
비유동부채	12,138	9,086
부채 총계 ^(c)	38,011	32,939
자본 총계 ^(d)	75,424	77,075
유동비율 ^(a/b)	156.5%	167.7%
부채비율 ^(c/d)	50.4%	44.0%

첨부. KT&G 요약손익계산서

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

연결 1)

(단위 : 억원)	FY '25	FY '24
매출	65,796	59,088
매출원가	34,369	30,068
매출총이익	31,427	29,020
판매비와관리비	17,931	17,132
영업이익	13,495	11,888
기타손익	165	3,055
금융손익	388	736
계속영업당기순이익	10,952	11,721
중단영업이익 ¹⁾	(8)	(71)
당기순이익	10,944	11,650
매출총이익률	47.8%	49.1%
영업이익률	20.5%	20.1%
순이익률	16.6%	19.7%

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

별도

(단위 : 억원)	FY '25	FY '24
매출	41,455	37,045
매출원가	22,283	19,271
매출총이익	19,172	17,775
판매비와관리비	9,104	7,958
영업이익	10,068	9,817
기타손익	952	2,673
금융손익	1,211	903
당기순이익	9,143	10,032
매출총이익률	46.2%	48.0%
영업이익률	24.3%	26.5%
순이익률	22.1%	27.1%

첨부. KT&G 요약현금흐름표

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

연결

(단위 : 억원)	FY '25	FY '24
기초현금	11,360	10,320
영업활동현금흐름	5,743	8,223
영업에서 창출된 현금	9,606	11,487
법인세납부	(3,863)	(3,264)
투자활동현금흐름	973	(5,297)
유형자산의 취득	(6,374)	(7,675)
재무활동현금흐름	(9,411)	(2,934)
현금 순증감	(2,695)	(9)
환율변동효과	470	1,049
기말현금	9,135	11,360

별도

(단위 : 억원)	FY '25	FY '24
기초현금	5,888	2,104
영업활동현금흐름	2,847	8,101
영업에서 창출된 현금	6,200	10,805
법인세납부	(3,352)	(2,704)
투자활동현금흐름	1,355	(1,608)
유형자산의 취득	(1,868)	(3,463)
재무활동현금흐름	(8,594)	(3,142)
현금 순증감	(4,392)	3,350
환율변동효과	(155)	434
기말현금	1,342	5,888

첨부. KGC(별도) 요약재무제표

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

재무상태표

(단위 : 억원)	'25년말	'24년말
유동자산	18,449	18,049
재고자산	13,610	12,281
현금및현금성자산	509	1,144
기타	4,330	4,624
비유동자산	7,539	7,833
유형자산	3,208	3,352
무형자산	250	269
기타	4,081	4,212
자산 총계	25,988	25,883
유동부채	1,327	1,548
비유동부채	1,000	977
부채 총계	2,327	2,525
자본 총계	23,661	23,358

손익계산서

(단위 : 억원)	'25년말	'24년말
매출	10,301	11,051
매출원가	4,754	5,363
매출총이익	5,547	5,688
판매비와관리비	4,556	5,021
영업이익	991	667
기타손익	(167)	147
금융손익	103	132
당기순이익	724	660

감사합니다