
KT&G

2023년 4분기 및 연간 실적발표

2024. 2. 7 | Investor Relations



Disclaimer

본 자료의 2023년 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.

1. 2023 실적 Highlight

KEY TAKEAWAYS

3대 핵심사업 매출 1.1%, 영업이익 6.4% 성장

3대 핵심사업 매출 비중 56.4% 기록하였으며, 수익성 개선 노력으로 매출 성장률을 상회하는 수익 성장률 시현

해외 쉐어 판매 수량 7.7% , 매출 12.8% 성장

직접 사업 확대 및 신시장 육성 통한 수량 성장과 주요 권역 가격인상 효과의 시너지로 사상 최고 매출액 달성

해외 NGP 스틱 매출 수량 43.0%, 영업이익 44.9% 성장

기 진출국가에서의 스틱 판매 고성장 지속 및 이에 따른 수익성 개선 확대

해외 건기식 매출 18.4% 성장, 글로벌 비중 24.2% 로 확대

최우선 핵심 공략 대상인 중국 시장 매출 47.6% 성장하며, 전체 해외 건기식 매출 확대 견인

2024년 매출 10% 이상, 영업이익 6% 이상 성장 전망

원부자재 고가격 영향 당분간 지속 예상 불구, 핵심사업 주도로 매출 및 영업이익 동반 성장 전망

1. 2023 실적 Highlight

전사 연결 실적(4Q)

매출(억원)

1조 4,512억원

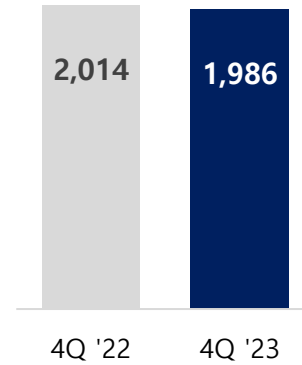
YoY +3.2%



영업이익(억원)

1,986억원

YoY -1.4%



순이익

1,171억원

흑자전환

주당순이익(EPS)

1,105원

흑자전환

EBITDA / EBITDA 마진

2,603억원/17.9%

YoY -0.6%

YoY -0.7%p

1. 2023 실적 Highlight

전사 연결 실적(FY)

매출(억원)

5조 8,724억원

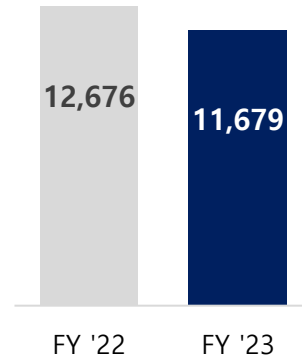
YoY +0.4%



영업이익(억원)

1조 1,679억원

YoY -7.9%



순이익

9,266억원

YoY -7.8%

주당순이익(EPS)

7,866원

YoY -7.3%

EBITDA / EBITDA 마진

14,090억원/24.0%

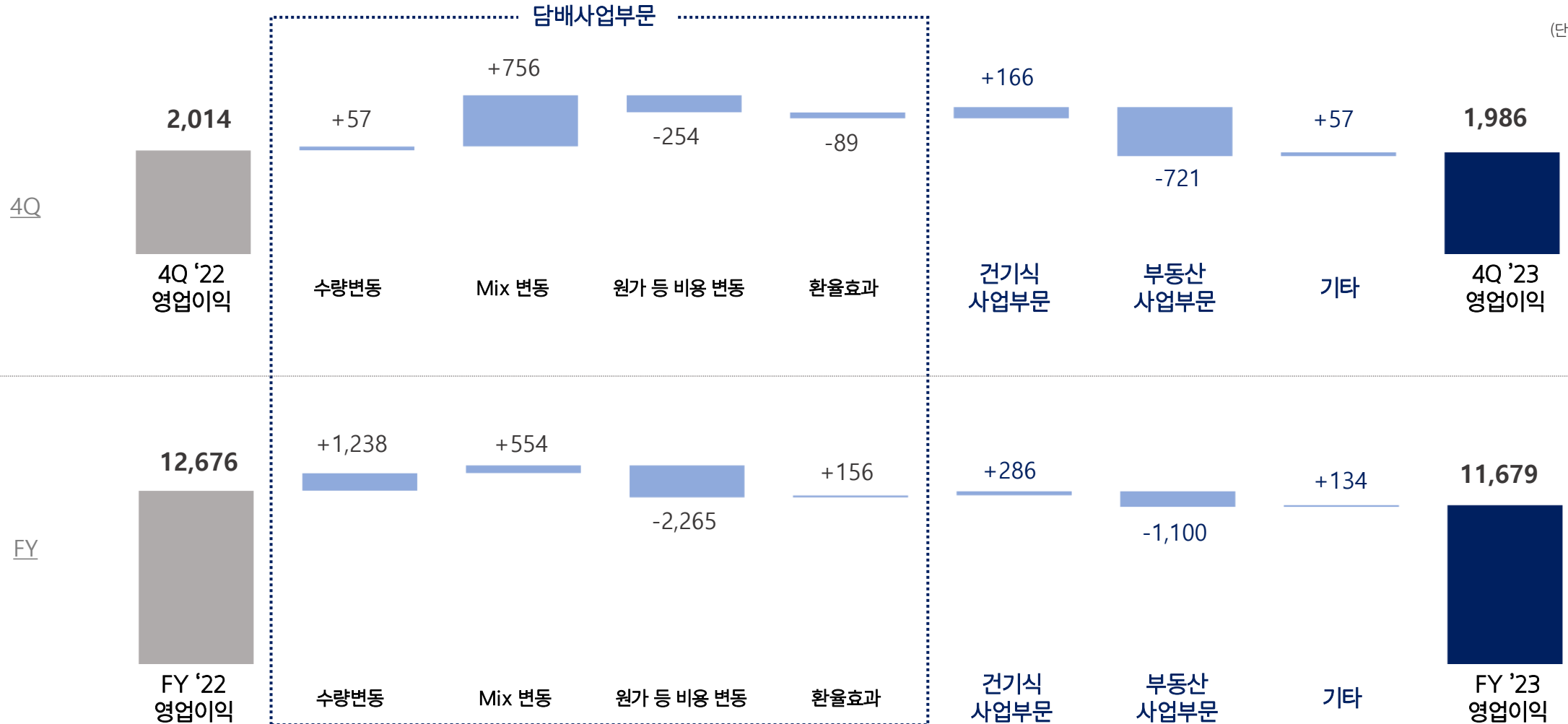
YoY -5.6%

YoY -1.5%p

1. 2023 실적 Highlight

주요 증감 요인 분석

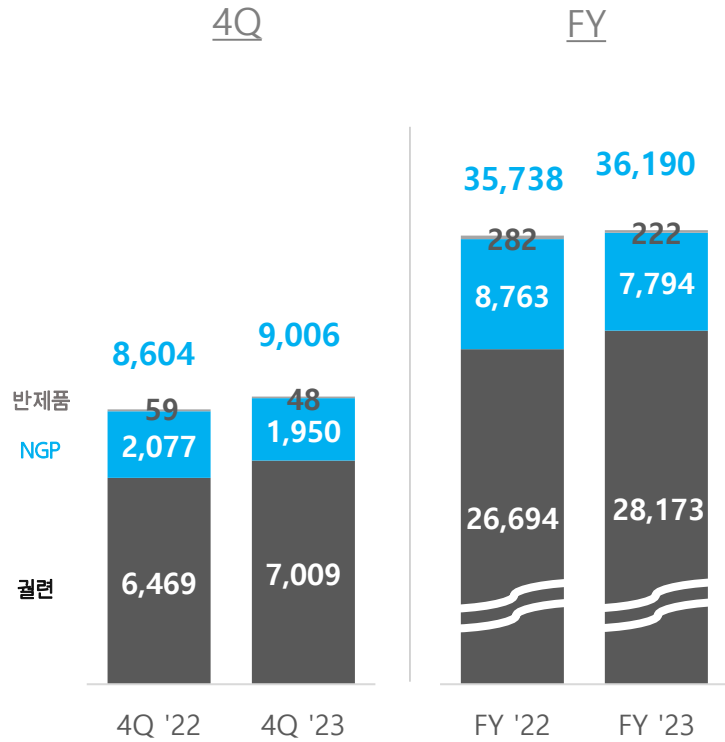
(단위: 억원)



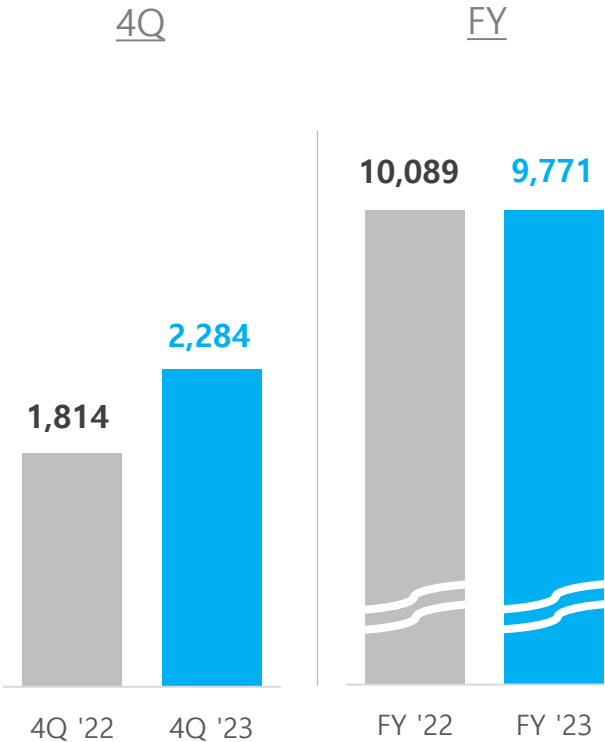
2. 사업부문별 실적

담배사업부문

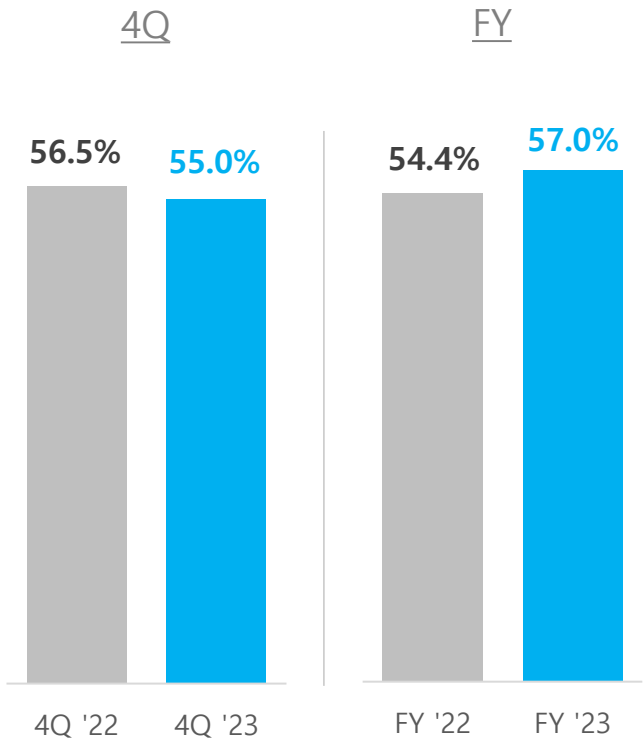
매출(억원)



영업이익(억원)



글로벌비중(수량기준)

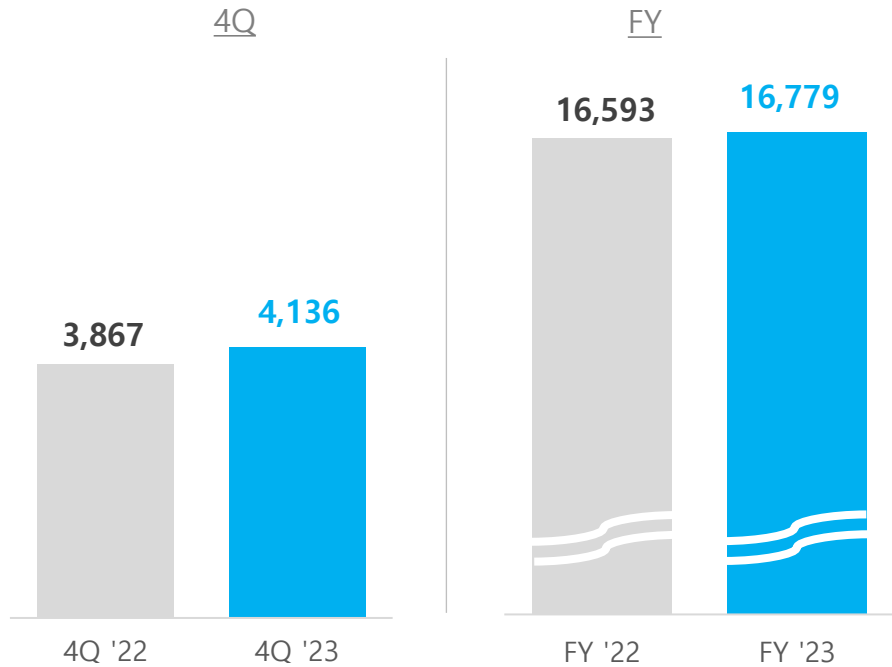


2. 사업부문별 실적

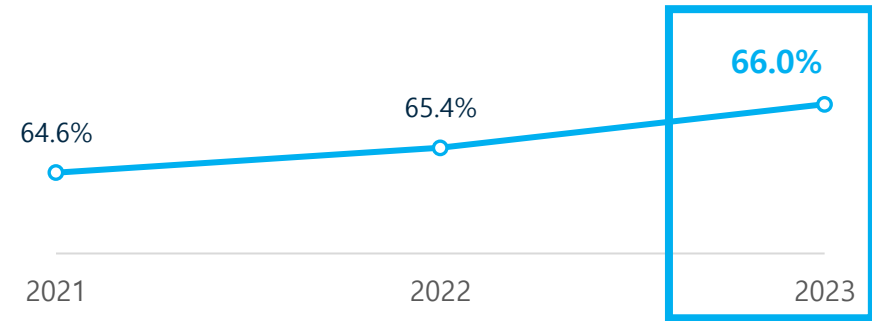
담배사업부문_국내결련

- NGP로의 소비 이전 확대 등에 따른 총수요 감소에도 불구하고, 소비자 니즈에 부합한 신제품 출시 등을 통한 M/S 지속 확대
- 고단가 채널인 면세 판매 확대에 따른 ASP 상승으로 매출 성장

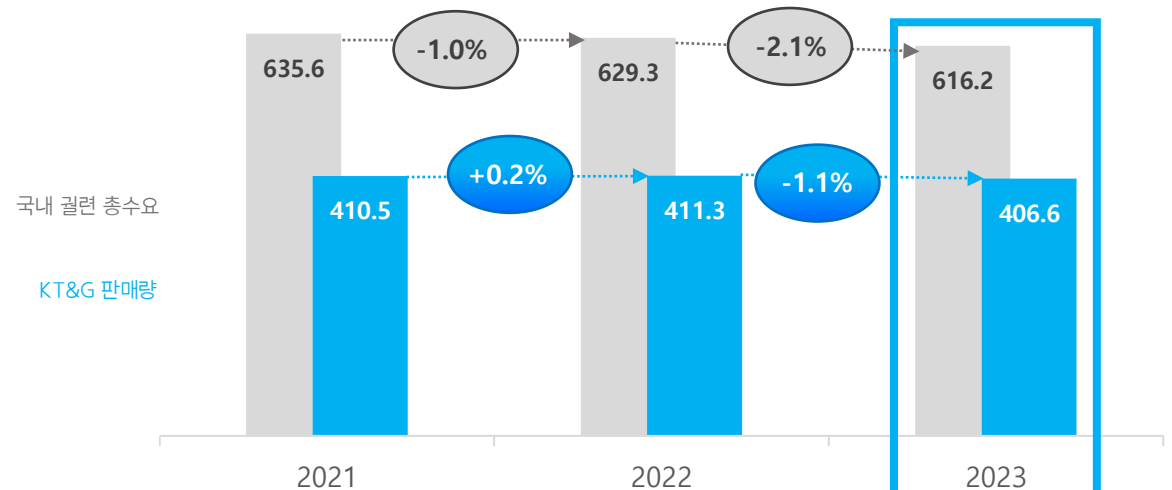
매출(억원)



KT&G M/S¹⁾



총수요/KT&G 수량¹⁾ (억개비)



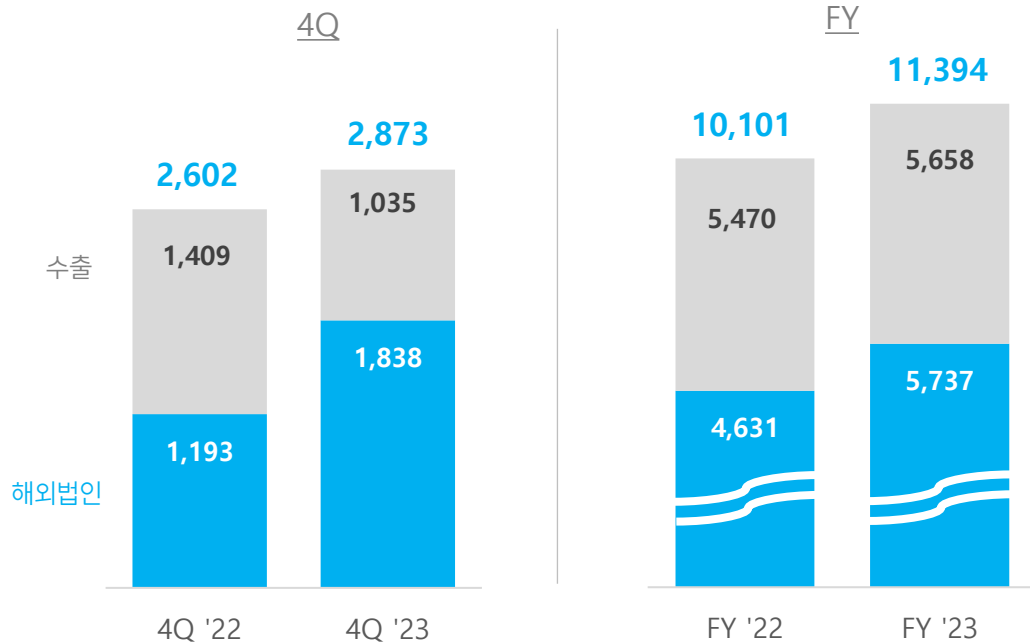
1) 한국담배협회 교환자료(중앙물류 + 일반판매점 + 특수용 매도량 합산) 기준

2. 사업부문별 실적

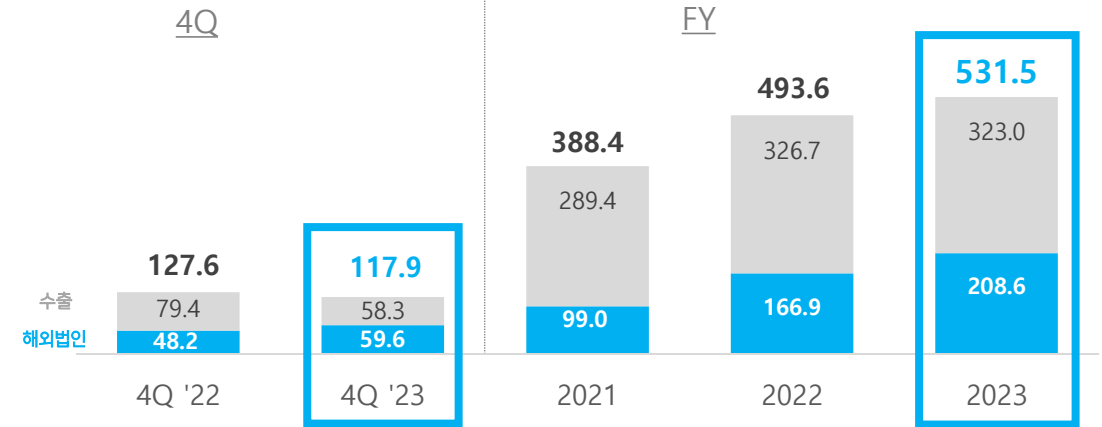
담배사업부문_해외결련

- 인도네시아 등 직접 사업 구조인 해외법인 매출 확대와 아프리카, 중남미 등 신시장 육성을 통해 연간 판매 수량 전년동기대비 증가(YoY+7.7%)
- 판매수량 확대 및 주요 권역 가격인상 효과의 시너지로 사상 최대 매출액 달성

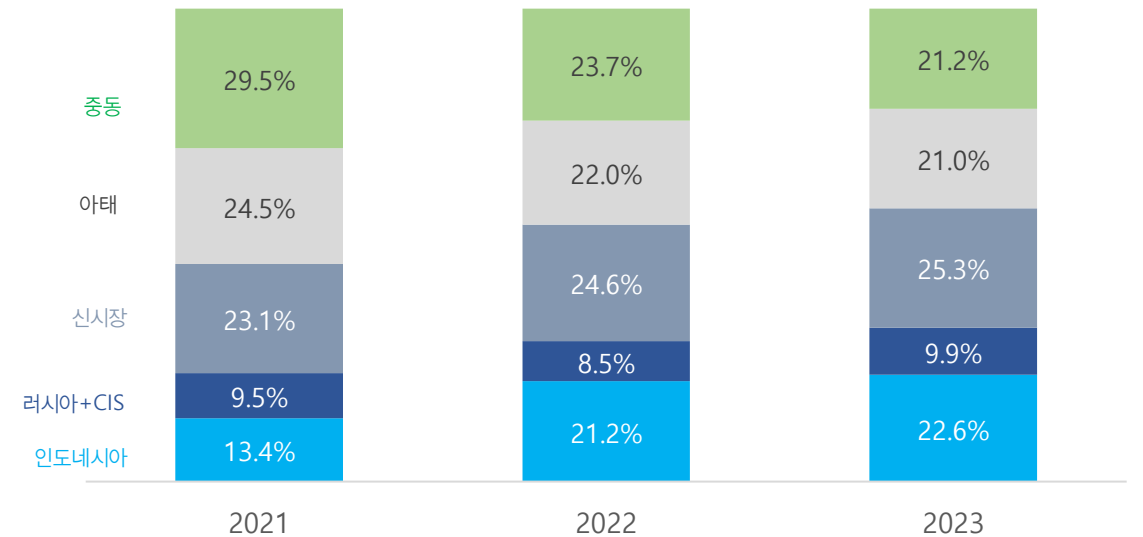
매출(억원)



수량(억개비)



권역별 수량 비중

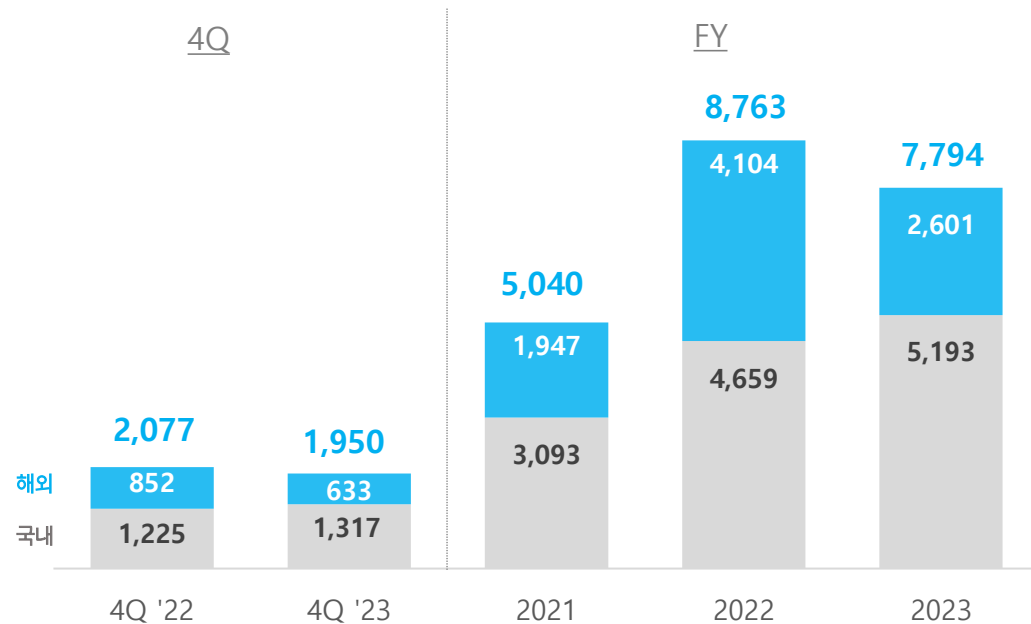


2. 사업부문별 실적

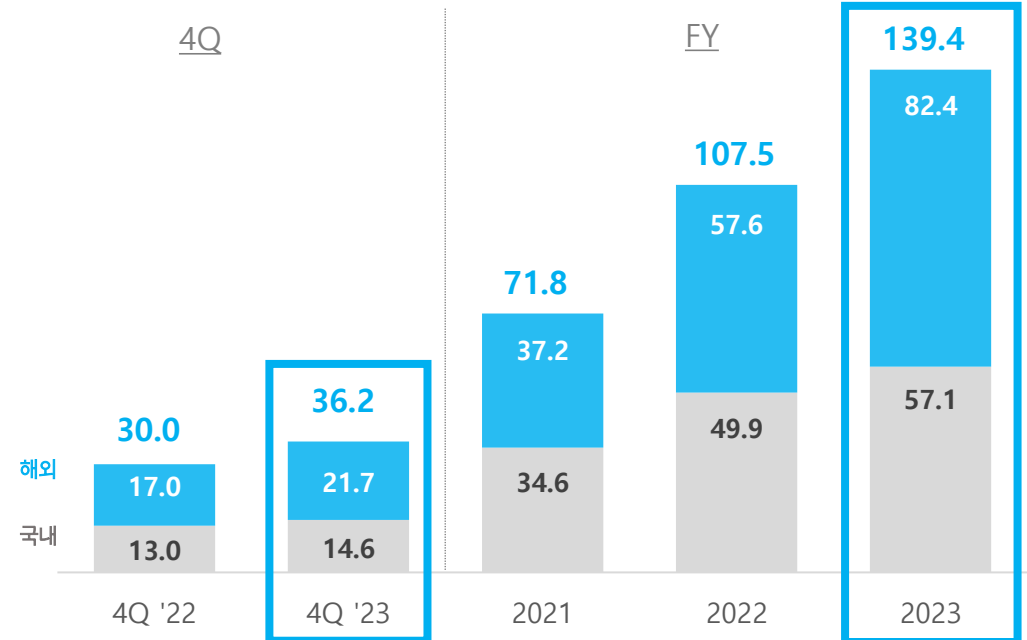
담배사업부문_NGP (Next Generation Products)

- 국내사업은 경쟁 강도 심화 불구, **시장 규모 확대 및 신제품 출시 효과** 등으로 매출 성장 지속
- 해외사업은 **스틱 매출 수량 고성장**에도 불구하고 **전년도 글로벌 공급망 이슈로 인한 선제적 디바이스 수출물량 확대에 따른 기저 효과**로 전년대비 매출 감소
- 다만, 사업 성장성 및 수익성 지표인 스틱 매출 수량은 국내외 모두 성장 지속

매출(억원)



스틱 매출 수량(억개비)

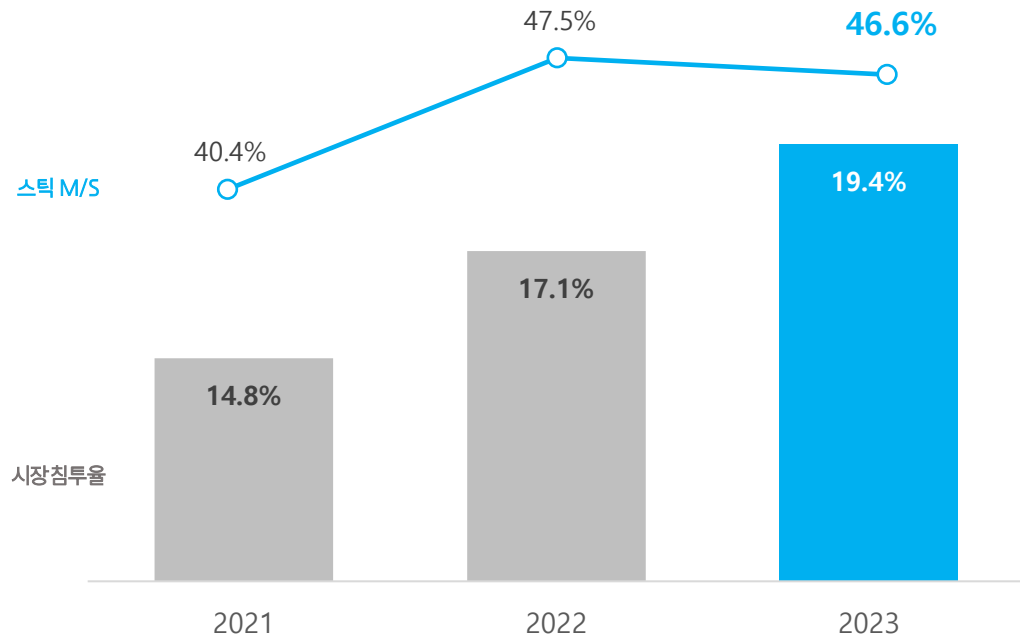


2. 사업부문별 실적

담배사업부문_NGP (Next Generation Products)

국내사업

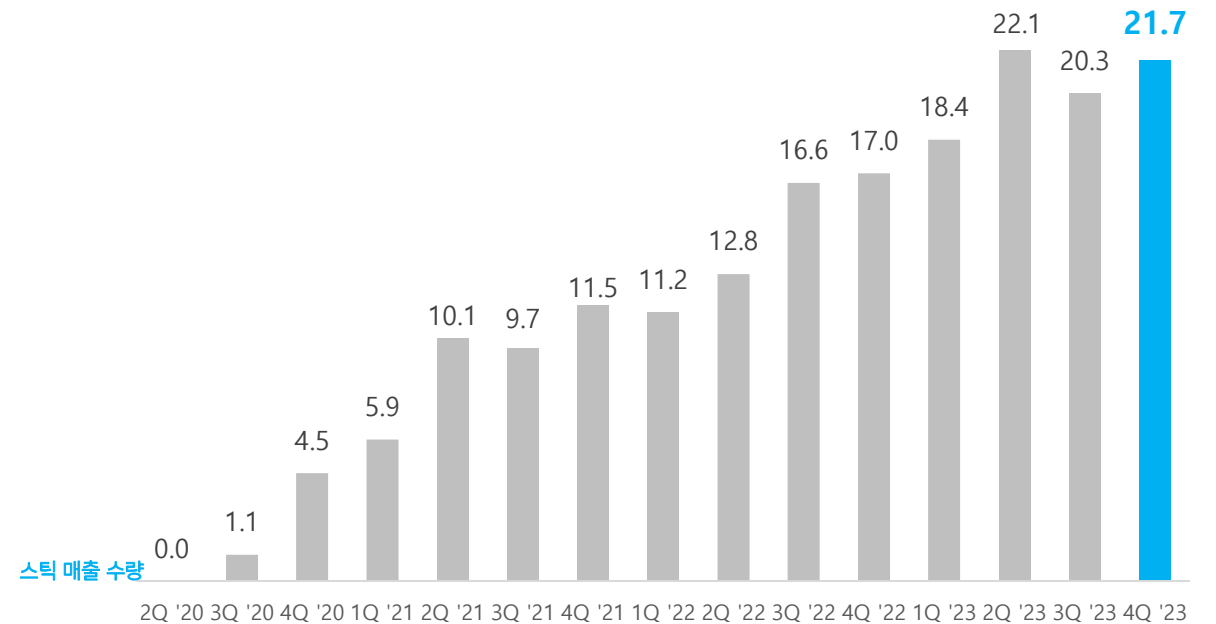
- NGP로의 소비자 유입 확대와 다양한 신제품(다바이스, 스틱) 출시 효과 등으로 시장 사이즈 확대 지속
- 경쟁사의 공격적 프로모션 확대에도 불구하고, 릴하이브리드 3.0 전국 런칭 등 경쟁력 강화하며 시장 리더십 유지



1) CVS POS DATA 기준

해외사업(억개비)

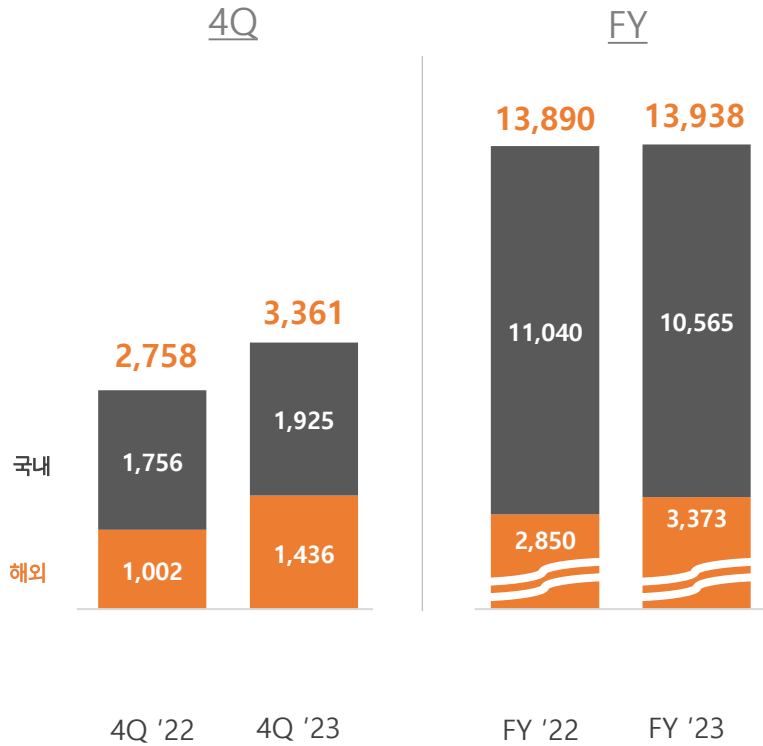
- 기 진출 시장에서의 시장 침투 확대를 통한 판매 증가로 글로벌 NGP 시장 성장률을 상회하는 매출 수량 성장률 지속



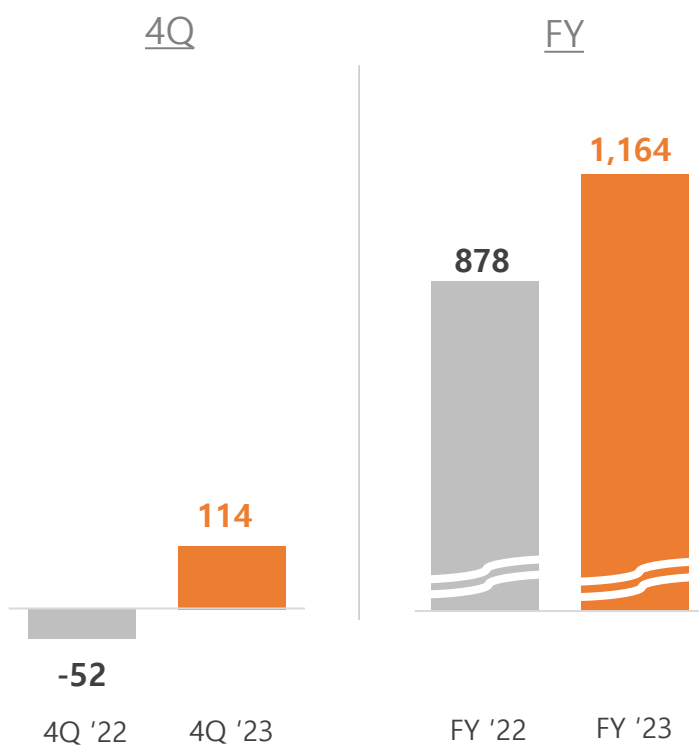
2. 사업부문별 실적

건기식사업부문

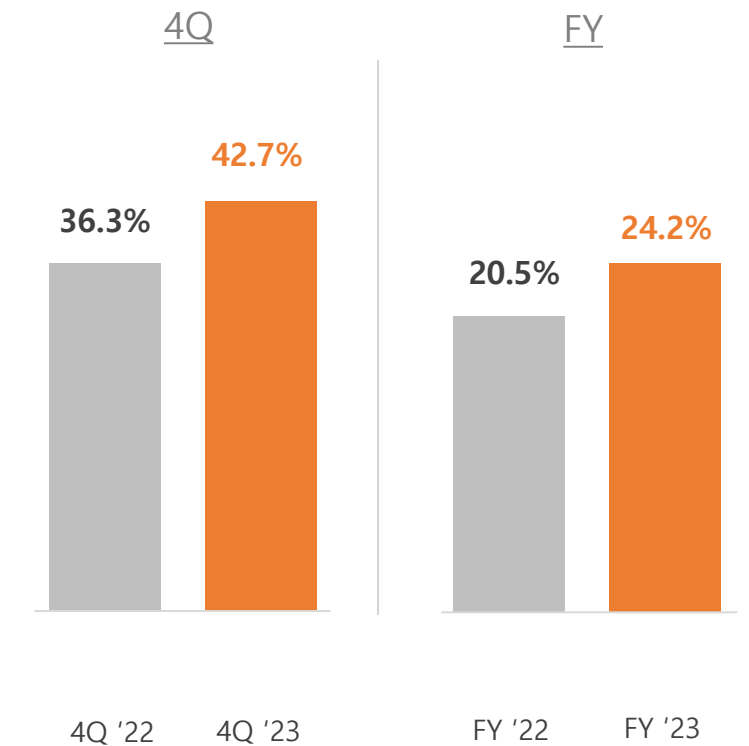
매출(억원)



영업이익(억원)



글로벌비중(매출액 기준)

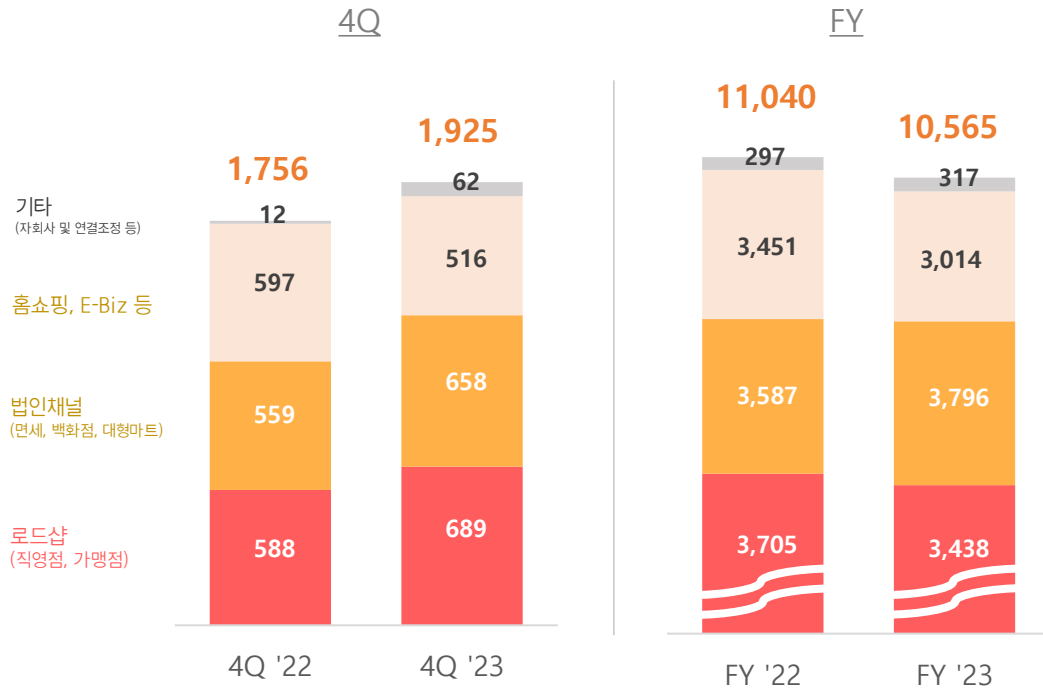


2. 사업부문별 실적

건기식사업부문

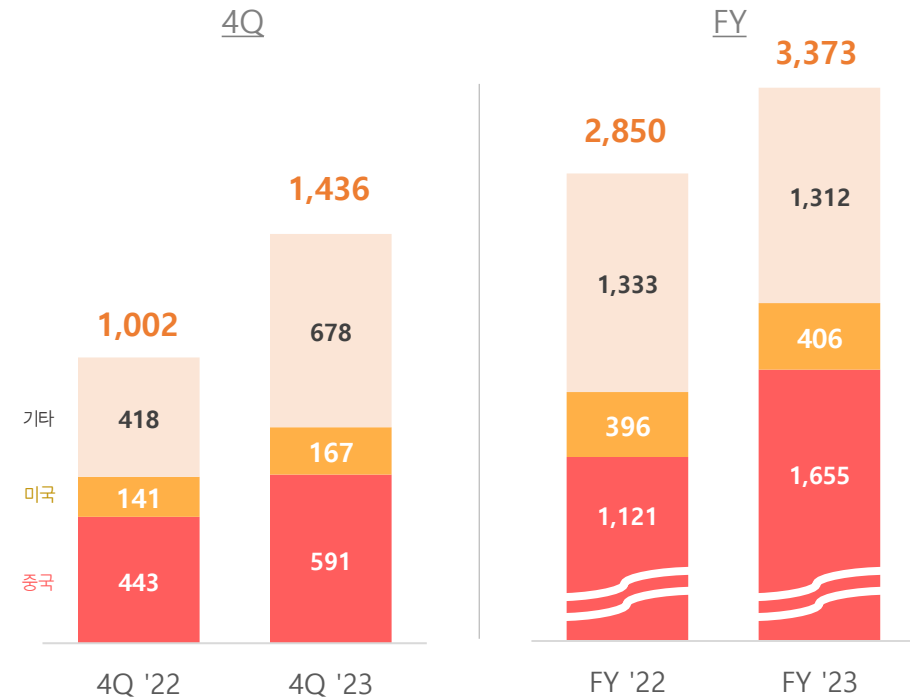
국내 채널별 매출(억원)

- (4분기) 로드샵 매출 확대와 면세 채널 회복 영향
- (연간) 면세 위주 법인 채널 매출 증가에도 불구하고, 소비 침체 및 시장 축소의 부정적 영향



해외 국가별 매출(억원)

- (4분기) 중국 광군절 프로모션 및 미국 추수감사절 프로모션 활용 매출 확대
- (연간) 온라인 채널 중심 마케팅 활성화를 통한 중국 사업 고성장으로 매출 증가

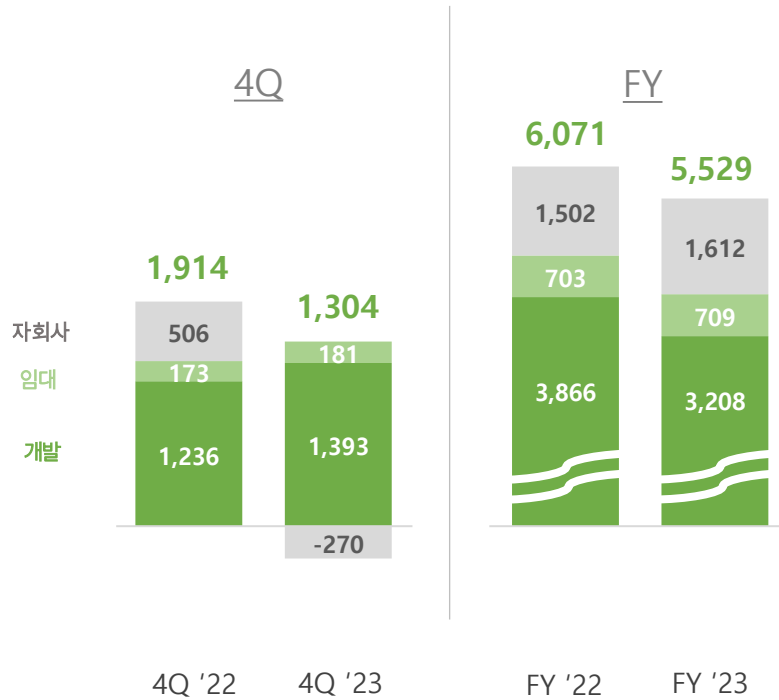


2. 사업부문별 실적

부동산사업부문

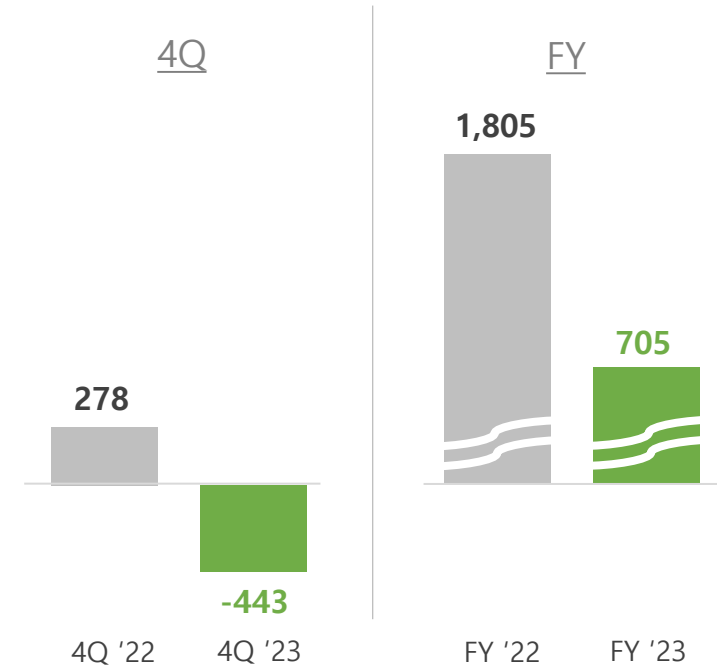
매출(억원)

- (4분기) 수도권 보유부지 개발 사업 매출 인식 확대되었으나, 연결자회사인 디앤씨덕은 사업의 매출 일부 차감 영향
- (연간) 수원 및 과천 개발 사업 종료 영향



영업이익(억원)

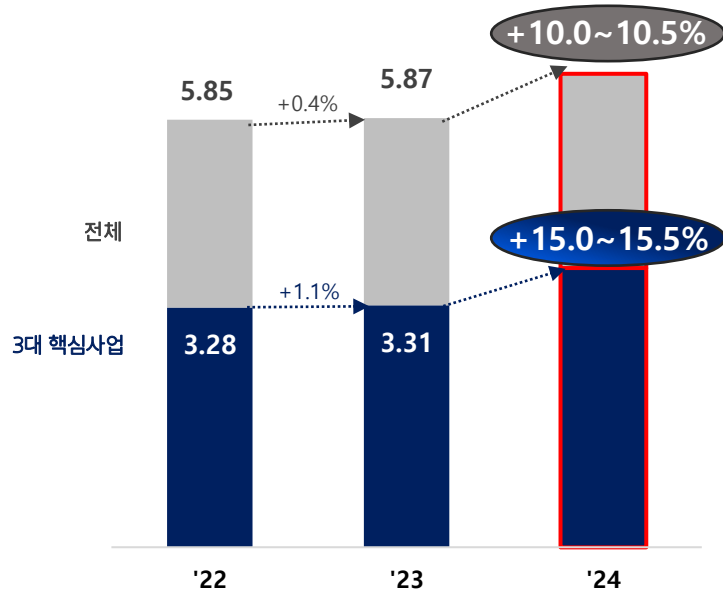
- (4분기) 수원 사업 준공 및 기반시설 공사원가 일시 반영 효과
- (연간) 상반기 신규 개발사업 비용 일시 인식, 수원 및 과천 사업 종료 등 영향



3. 2024 Guidance

경영 목표

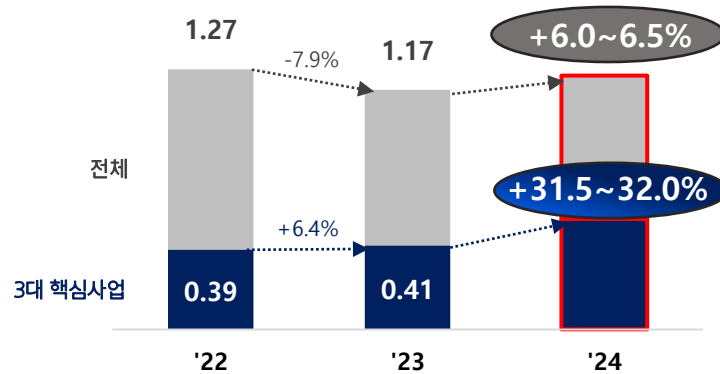
연결 매출(조원)



'24년 악화 요인

- 원부자재 고가격 부담 지속
- 시장 경쟁 강도 심화
- 소비심리 저하 및 소비자 구매력 감소

연결 영업이익(조원)



'24년 개선 요인

- 원가 관리체계 고도화
- 글로벌 시장 침투력 확대 기회
- 글로벌 ASP 상승

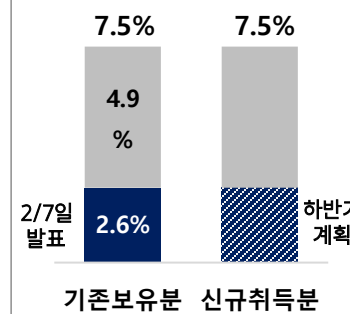
주주환원

중장기 주주환원 계획 ('24~'26년)

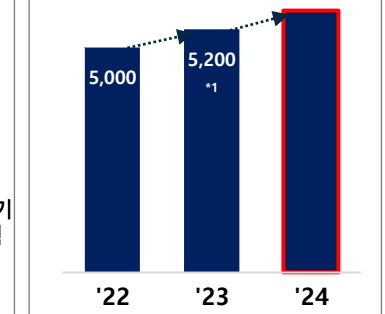
- 현금 환원 약 2.8조원
 - 배당 약 1.8조원
 - 자사주 매입 약 1조원
- 자사주 소각 약 15% (現 발행주식총수 기준)



자사주 소각 이행 현황



주당 배당금 (원)



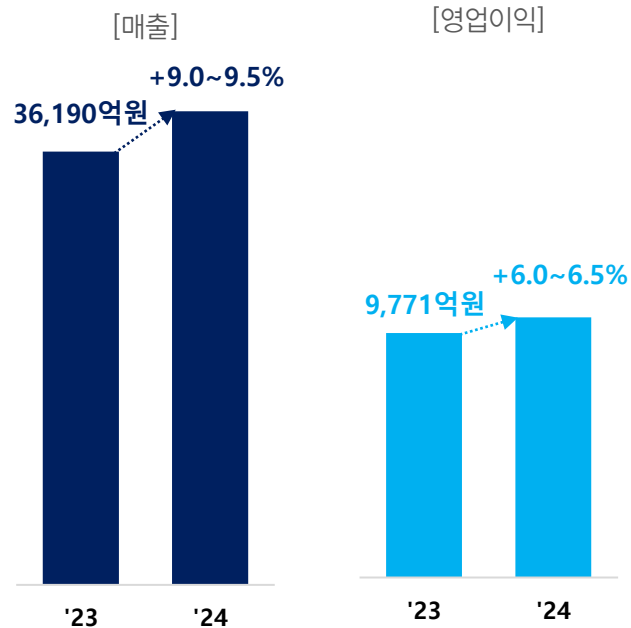
*1 반기배당 주당 1,200원 포함
'23년 결산배당금 주주총회 승인 전

3. 2024 Guidance

사업부문별 전망

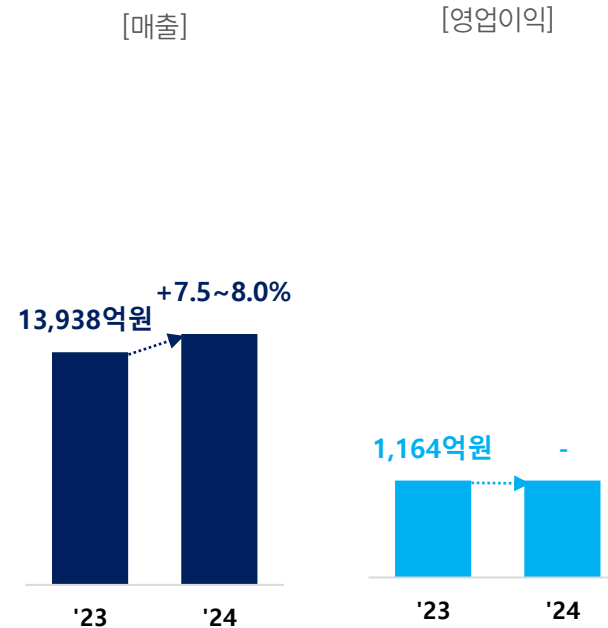
담배사업부문

- (국내궐련) 총수요 -4.5 ~ -5.0% 판매량 -3.5 ~ -4.0%
- (해외궐련) 매출액 +23.5% ~ +24.0% ↑
- (국내 NGP) 침투율 +2.5%p ↑ M/S +1.0%p ↑
- (해외 NGP) 스틱판매량 +35% ~ +40% ↑



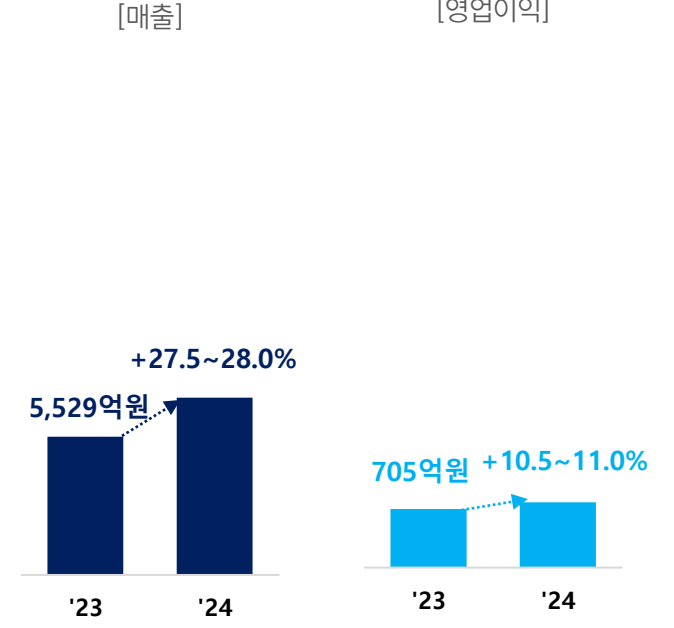
건기식사업부문

- 국내 건기식 브랜드·채널 경쟁력 강화를 통한 수익성 제고
- 마케팅 투자 강화를 통한 해외 유통 커버리지 확대



부동산사업부문

- 신규 개발사업 공격적 추진을 통한 매출 성장 극대화
- 수도권 보유부지 개발사업 매출 확대 전망



Q&A

첨부. 사업부문별 손익 현황

구분 (단위: 억원, 억원)		4Q '22	FY '22	1Q '23	2Q '23	3Q '23	4Q '23	FY '23
담배사업부문	수량	255.4	1,012.4	260.6	271.6	291.2	254.0	1,077.4
	NGP	30.0	107.5	32.2	36.3	34.8	36.2	139.4
	국내	13.0	49.9	13.8	14.2	14.5	14.6	57.1
	해외	17.0	57.6	18.4	22.1	20.3	21.7	82.4
	관련	226.0	904.9	228.5	235.4	256.4	217.8	938.1
	국내	98.4	411.3	94.8	103.7	108.2	99.9	406.6
	해외	127.6	493.6	133.7	131.7	148.2	117.9	531.5
	매출액	8,604	35,738	8,576	8,881	9,727	9,006	36,190
	NGP	2,077	8,763	1,996	1,900	1,948	1,950	7,794
	국내	1,225	4,659	1,279	1,238	1,359	1,317	5,193
	해외	852	4,104	717	662	589	633	2,601
	관련	6,469	26,694	6,548	6,921	7,697	7,009	28,173
	국내	3,867	16,593	3,897	4,266	4,481	4,136	16,779
	해외	2,602	10,101	2,651	2,655	3,216	2,873	11,394
반제품	58	282	32	60	82	48	222	
영업이익	1,814	10,089	2,366	2,426	2,694	2,284	9,771	
영업이익률	21.1%	28.2%	27.6%	27.3%	27.7%	25.4%	27.0%	
건기식사업부문	매출액	2,758	13,890	3,841	2,608	4,128	3,361	13,938
	국내	1,757	11,040	3,202	1,939	3,499	1,925	10,565
	해외	1,001	2,850	639	669	629	1,436	3,373
	영업이익	-52	878	550	-107	607	114	1,164
영업이익률	-	6.3%	14.3%	-	14.7%	3.4%	8.4%	
부동산사업부문	매출액	1,915	4,903	839	1,137	2,249	1,304	5,529
	개발	1,236	3,208	368	444	1,004	1,393	3,208
	임대	173	1,695	182	176	170	181	709
	자회사	506	0	289	517	1,075	-	1,612
	영업이익	278	1,805	242	142	763	-443	705
	영업이익률	14.5%	36.8%	28.8%	12.5%	33.9%	-	12.7%
기타사업부문	매출액	790	2,815	701	734	791	841	3,067
	제약	595	2,181	540	570	591	638	2,339
	화장품	195	634	161	164	200	203	728
	영업이익	-27	- 95	7	0	3	30	39
	영업이익률	-	-	1.0%	-	0.4%	3.6%	1.3%

첨부. KT&G 요약재무상태표

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

연결		
(단위 : 억원)	FY '23	FY '22
유동자산^(a)	64,165	65,096
현금 ^(*)	16,690	19,952
매출채권및기타채권	15,078	15,285
재고자산	27,623	25,758
기타	4,774	4,101
비유동자산	63,565	57,921
유형자산	20,965	18,370
투자부동산	10,184	10,715
기타	32,416	28,836
자산 총계	127,730	123,017
유동부채 ^(b)	26,686	25,273
비유동부채	8,051	4,158
부채 총계^(c)	34,737	29,431
자본 총계^(d)	92,993	93,586
유동비율 ^(a/b)	240.4%	257.6%
부채비율 ^(c/d)	37.4%	31.4%

별도		
(단위 : 억원)	FY '23	FY '22
유동자산^(a)	35,539	40,965
현금 ^(*)	6,557	14,711
매출채권및기타채권	14,355	12,999
재고자산	12,209	11,230
기타	2,418	2,025
비유동자산	68,218	60,604
유형자산	12,821	11,778
투자부동산	9,925	10,292
기타	45,472	38,534
자산 총계	103,757	101,569
유동부채 ^(b)	21,539	20,377
비유동부채	3,772	656
부채 총계^(c)	25,311	21,033
자본 총계^(d)	78,446	80,536
유동비율 ^(a/b)	165.0%	201.0%
부채비율 ^(c/d)	32.3%	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)	FY '23	FY '22
매출	58,724	58,514
매출원가	30,562	28,912
매출총이익	28,162	29,602
판매비와관리비	16,483	16,926
영업이익	11,679	12,676
기타손익	76	690
금융손익	711	439
계속영업당기순이익	9,337	10,139
중단영업이익	(72)	(86)
당기순이익	9,266	10,053
매출총이익률	48.0%	50.6%
영업이익률	19.9%	21.7%
순이익률	15.8%	17.2%

별도

(단위 : 억원)	FY '23	FY '22
매출	35,902	36,944
매출원가	18,834	17,764
매출총이익	17,068	19,180
판매비와관리비	7,735	7,977
영업이익	9,333	11,203
기타손익	87	988
금융손익	1,366	969
당기순이익	8,169	9,580
매출총이익률	47.5%	51.9%
영업이익률	26.0%	30.3%
순이익률	22.8%	25.9%

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)	FY '23	FY '22
기초현금	14,010	9,466
영업활동현금흐름	12,644	8,879
영업에서 창출된 현금	16,461	13,103
법인세납부	(3,817)	(4,224)
투자활동현금흐름	(10,811)	5,475
유형자산의 취득	(4,715)	(2,414)
재무활동현금흐름	(5,457)	(9,318)
현금 순증감	(3,624)	5,036
연결범위 변동 등	-	-
환율변동효과	(66)	(492)
기말현금	10,320	14,010

별도

(단위 : 억원)	FY '23	FY '22
기초현금	9,395	5,906
영업활동현금흐름	9,667	8,225
영업에서 창출된 현금	12,896	11,977
법인세납부	(3,229)	(3,752)
투자활동현금흐름	(9,558)	4,704
유형자산의 취득	(2,597)	(1,289)
재무활동현금흐름	(7,382)	(9,413)
현금 순증감	(7,273)	3,515
환율변동효과	(18)	(27)
기말현금	2,104	9,395

첨부. KGC(별도) 요약재무제표

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

재무상태표

(단위 : 억원)	FY '23	FY '22
유동자산	16,870	16,259
재고자산	11,195	11,619
현금및현금성자산	1,772	1,773
기타	3,903	2,867
비유동자산	8,368	8,012
유형자산	3,553	3,243
무형자산	262	269
기타	4,553	4,500
자산 총계	25,238	24,271
유동부채	1,375	1,357
비유동부채	900	691
부채 총계	2,275	2,048
자본 총계	22,963	22,223

손익계산서

(단위 : 억원)	FY '23	FY '22
매출	12,234	13,060
매출원가	6,131	6,562
매출총이익	6,103	6,498
판매비와관리비	5,303	5,623
영업이익	800	875
기타손익	16	0
금융손익	134	93
당기순이익	806	748

감사합니다