KT&G
2024년 1분기 실적발표

2024. 5. 9 | Investor Relations

Disclaimer

본 자료의 2024년 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.

New Leadership 체제 출범

Global Trust .Origin .Professional KT&G

3대 핵심성장사업(NGP/글로벌 CC/건기식) 중심 『Global TOP-tier 도약』을 위한 『구조적 혁신』 집중 추진

성과 창출 기반의 책임 경영 체제 구축 위한

조직 구조 혁신

▪ 글로벌 권역별 CIC 및 생산본부 체제 도입

- CIC 사장 및 그룹 핵심 리더 글로벌 전진 배치를 통한 아태/유라시아 중심 주요 권역별 고속 성장 기반 구축
- 글로벌 생산 체제 조기 안정화로 원가경쟁력 강화

▪ 부문장 책임 경영 체제 구축

- 전략/마케팅/생산 부문 신설로 업무 추진 스피드 및 효율성 강화
- 기능 중심 Restructuring /슬림화로 조직 운영 효율성/실행력 제고

그룹 경영효율성 & 수익성 고도화 중심의

경영 관리 구조 혁신

▪ 그룹 ROE 제고 Project 가동

- 부문별 10대 추진과제 수립

수익성(마케팅부문)	효율성(생산부문)	안정성(전략부문)
· M/S ↑ · Mark-Up(Pricing) · Market expansion · M&A	· Cost down · Cash flow (재고↓ 매출채권↓) · Capa optimization	· aSset efficiency · riSk mgmt. · Subsidiary (자회사/투자관리)

- 「① 수익성 강화, ②자산효율화, ③자본정책 고도화」 중심 부문별 세부과제 도출 및 시행

하반기부터

구조적 혁신 가치 창출로

실적 턴어라운드

본격화 전망

KEY TAKEAWAYS

'24. 3월말 New CEO 체제 출범「(H1) 구조 혁신 · 체질 개선 집중(30/60/90 Project) ⇒ (H2) 혁신 가치 창출(턴어라운드) 본격화」

상반기 새로운 리더십 주도 중장기 성과 창출 구조 및 체질 혁신 프로젝트 진행중이며, 하반기부터 실적 턴어라운드 본격화 전망

NGP 핵심 성장 동력인 국내외 스틱「트리플(수량-매출-이익) 성장」지속

국내 및 해외 스틱 수량 9.9%, 매출액 6.3%, 영업이익 5.8% 동반 성장

특히, 글로벌 NGP 스틱 매출 수량 14.7%, 영업이익 19.2% 성장 기록하며 수익성 확대 견인

글로벌 궐련 가격 인상 효과로 매출 10.1% 성장 기록

인니 및 러시아 등 주요 해외법인 수량 7.3%, 매출액 30%, 이익 8.4%*의 트리플 성장 기록하며 직접 사업 확대

다만, 1분기 전사 연결 매출 및 영업이익 동반 부진

부동산 및 건기식 사업부문 부진, 궐련 수량 감소, 제조원가 및 일회성 비용 증가 영향

부동산 개발사업 종료 영향 및 제조원가 부담은 지속 전망되나,「❶ NGP 스틱/해외궐련 성장 가속 + ❷ 건기식 매출 활성화」중심 2분기 실적 개선 주력

* 대손충당금 등 일회성 효과 제거 기준

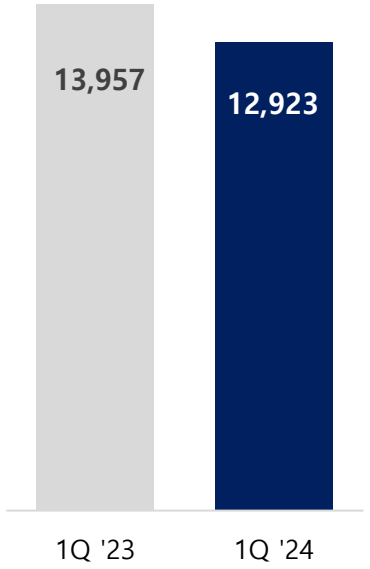
1. 1Q 2024 실적 Highlight

전사 연결 실적

매출(억원)

1조 2,923억원

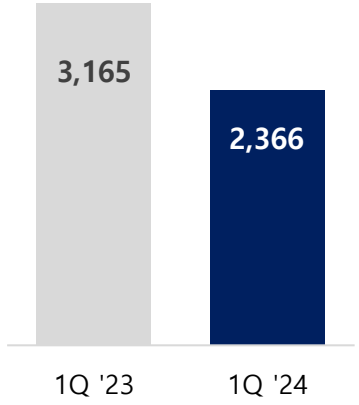
YoY -7.4%



영업이익(억원)

2,366억원

YoY -25.2%



순이익

2,856억원

YoY +4.2%

주당순이익(EPS)

2,478원

YoY +6.5%

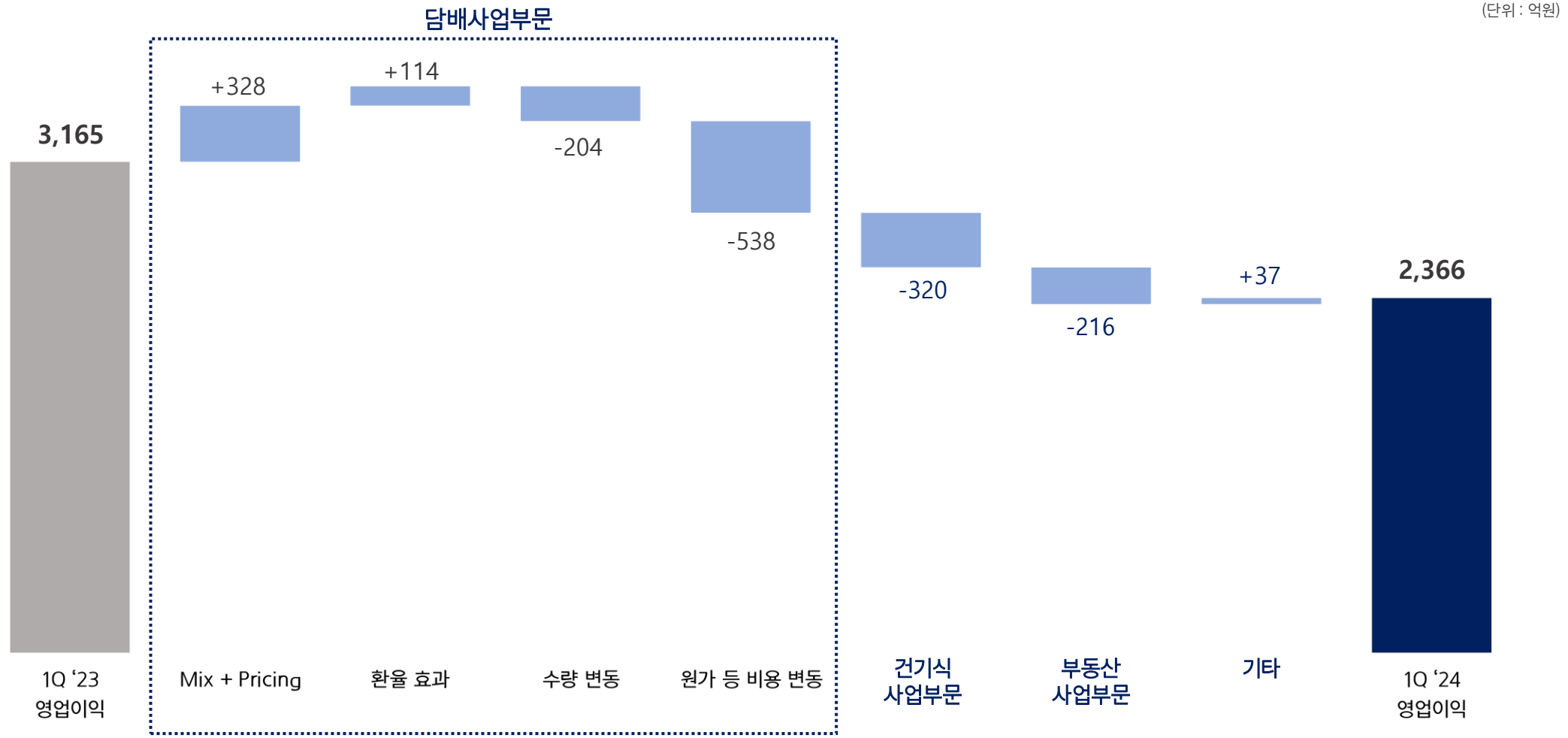
EBITDA / EBITDA 마진

2,974억원/23.0%

YoY -20.8%　　YoY -3.9%p

주요 증감 요인 분석

(단위 : 억원)

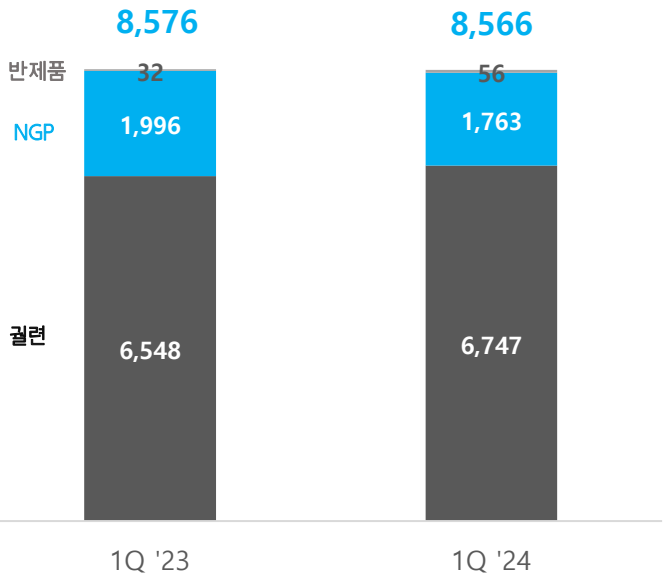


2. 사업부문별 실적

담배사업부문

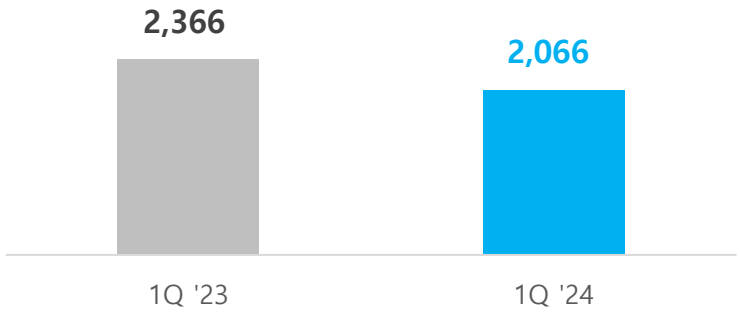
매출(억원)

- **해외 궐련(YoY 10%)**과 **해외 NGP 스틱(YoY 14%) 매출 지속 성장**
- 반면, 국내 궐련 및 高매출단가 제품인 **해외 디바이스 매출 감소**



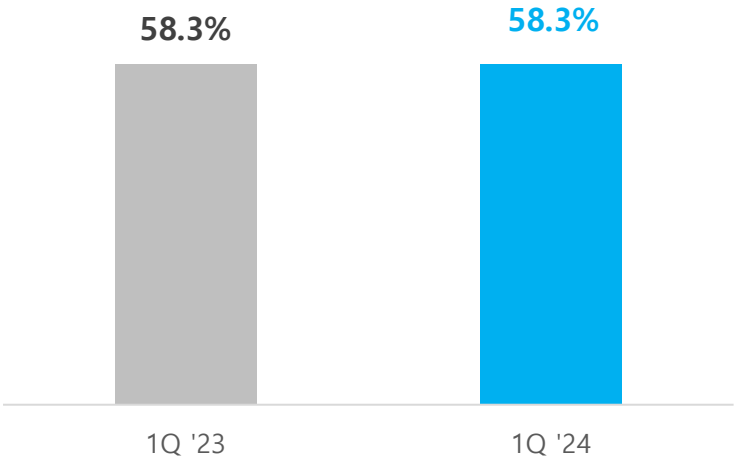
영업이익(억원)

- **해외 NGP 스틱 수량 성장**에 따라 **해외 NGP수익성 지속 확대**
- 다만 **제조원가 부담 상승**과 **해외 궐련 대손상각비 등 일회성 비용 증가** 영향



글로벌비중(수량기준)

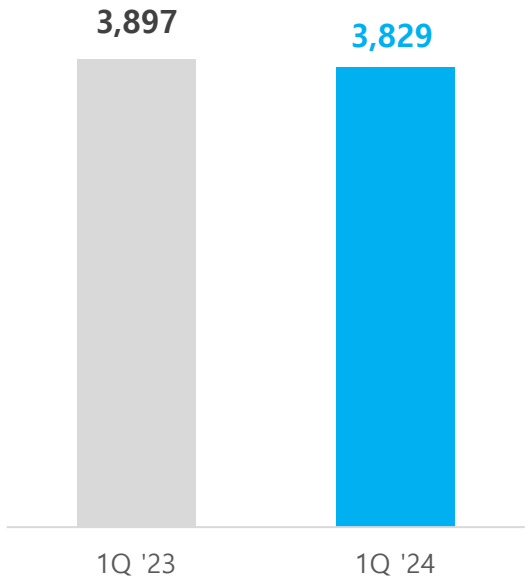
- **해외 NGP 스틱 수량의 견조한 성장 지속** 반면, 아태, 아프리카 등 **일부 권역에 대한 궐련 수출 감소 영향**으로 담배사업부문 글로벌 수량 비중 **전년동기수준 유지**



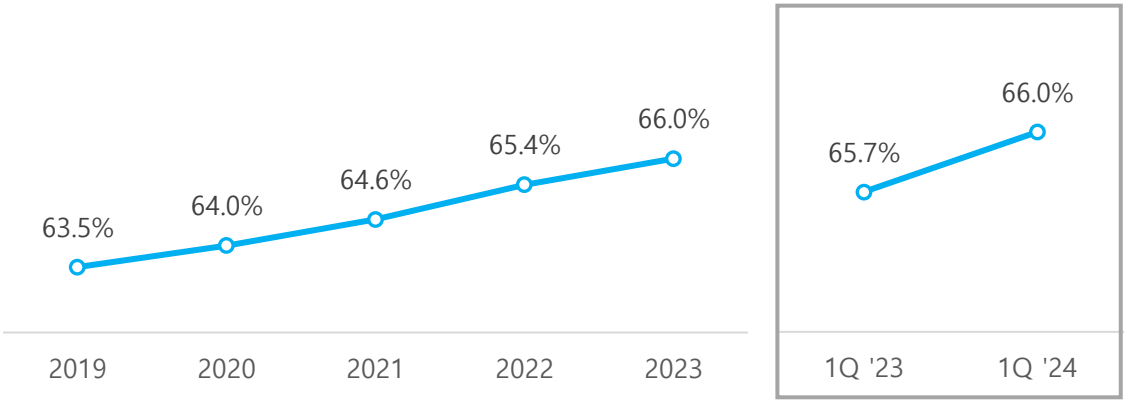
담배사업부문_국내궐련

- 국내 궐련 **총수요 감소(YoY -3.5%)** 영향으로 **판매량 감소(YoY -3.1%)** 했으나, **M/S는 0.3%p 성장**
- **고단가 채널인 면세 매출 확대(YoY + 29.3%)**에 따른 **ASP 상승(YoY +1.4%)**으로 매출 감소폭 방어

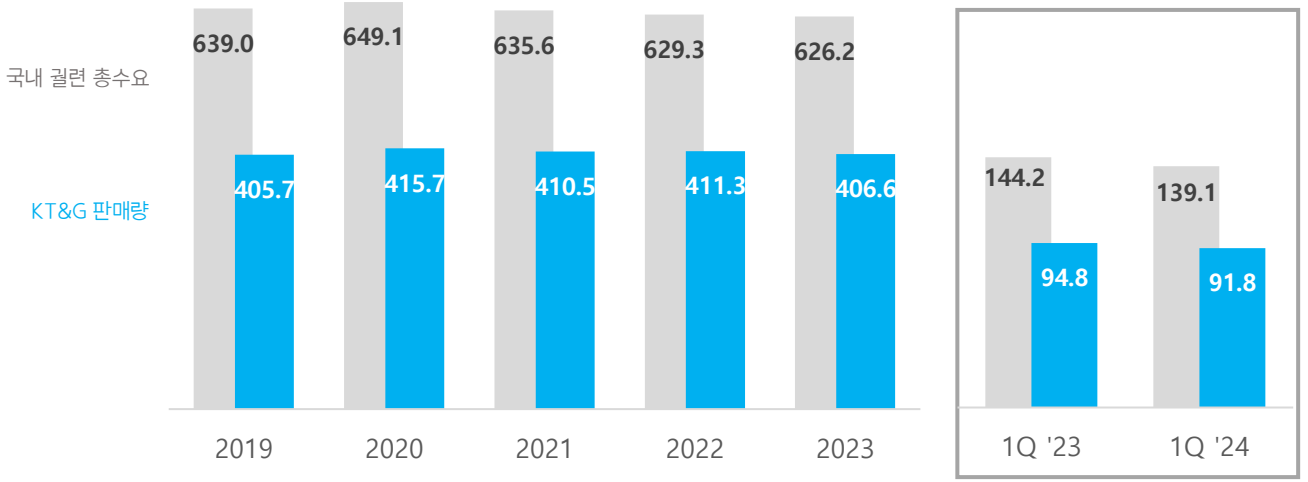
매출(억원)



KT&G M/S[1)]



총수요/KT&G 수량[1)] (억개비)



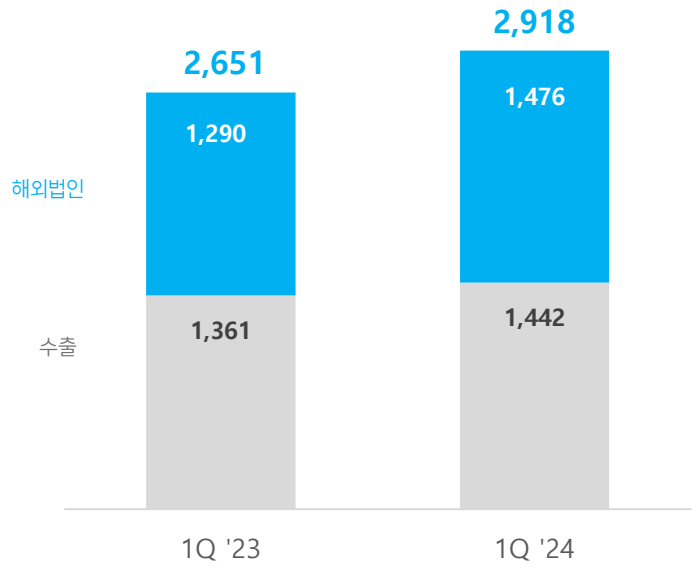
1) 한국담배협회 교환자료(중앙물류 + 일반판매점 + 특수용 매도량 합산) 기준

2. 사업부문별 실적

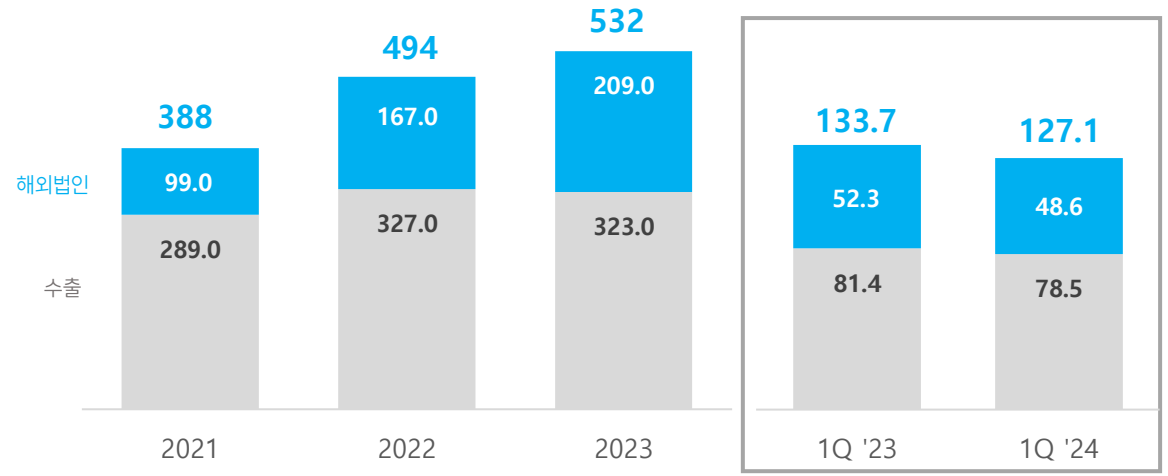
담배사업부문_해외궐련

- (법인) 튀르키예 법인 생산 방식 전환 등의 영향으로 수량 전년동기대비 다소 감소했으나, **인도네시아, 러시아/CIS 등 주요 권역 가격 인상 효과**로 전년동기대비 매출액 증가(YoY +14.4%)
- (수출) **중동 수량 증가**에도 불구 **아프리카 주요 시장의 환율불안정과 아태 권역 재고 조정 영향**으로 수량 전년동기대비 다소 감소했으나, **주요 권역 가격 인상 효과**로 매출액 증가(YoY +6.0%)

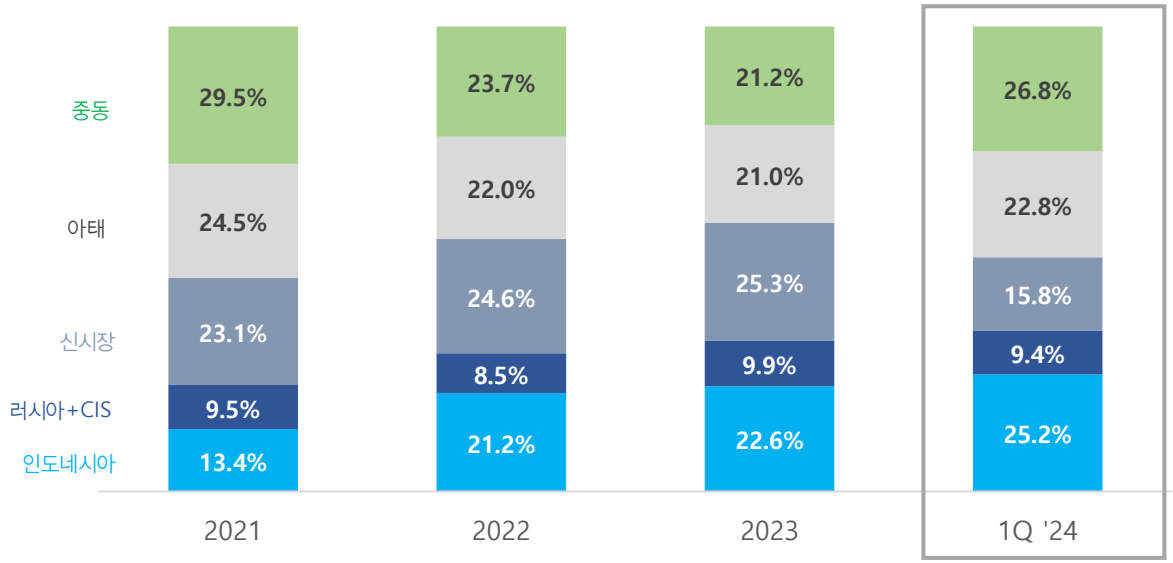
매출(억원)



수량(억개비)



권역별 수량 비중

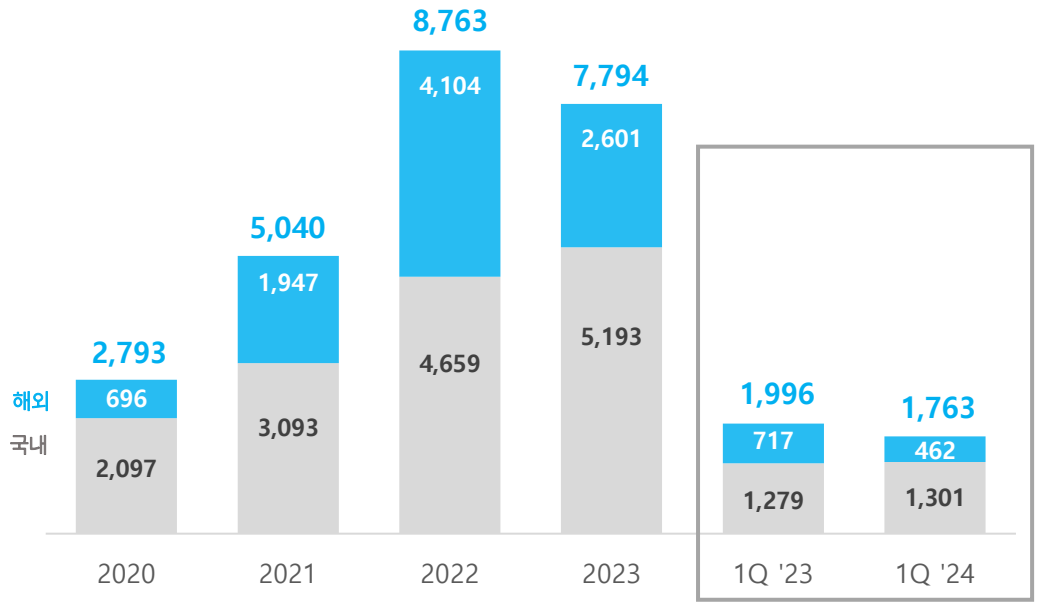


2. 사업부문별 실적

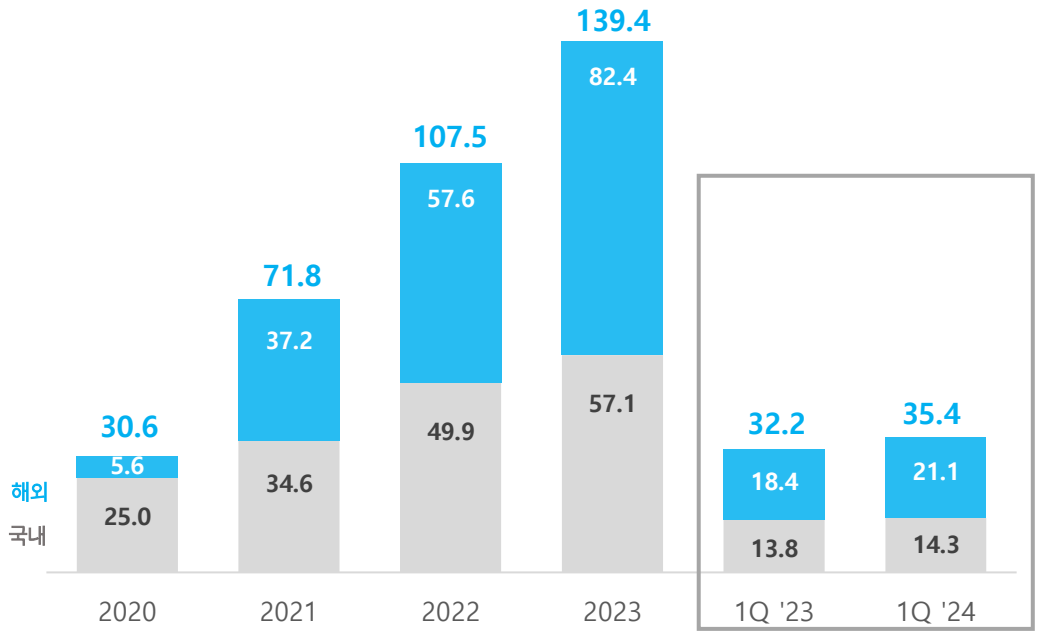
담배사업부문_NGP(Next Generation Products)

- **사업 성장성의 핵심 동력인 스틱 매출 수량**은 해외 수요 확대를 중심으로 **전년동기대비 9.9% 성장**
- (국내) 시장규모 확대에 따른 스틱 매출 수량 증가로 전년동기대비 매출 성장 지속
- (해외) 지속적인 **스틱 매출 수량 성장(YoY +14.7%)** 기록 중인 반면, **단위당 매출액이 높은 디바이스 재고 조정 등에 따른 수출 수량 감소 여파**로 전년동기대비 매출 감소

매출(억원)



스틱 매출 수량(억개비)

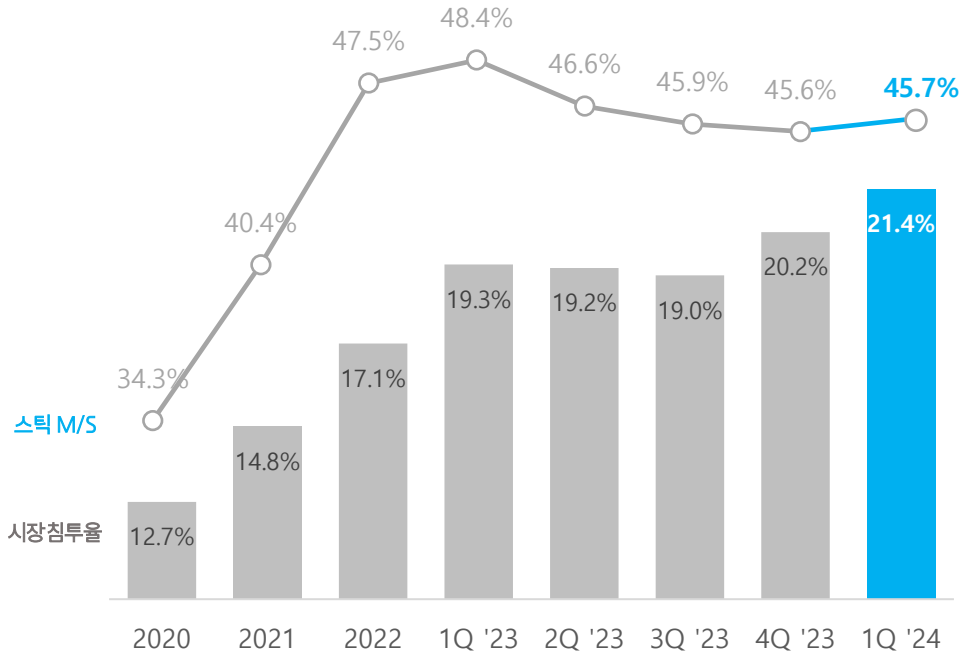


2. 사업부문별 실적

담배사업부문_NGP(Next Generation Products)

국내사업

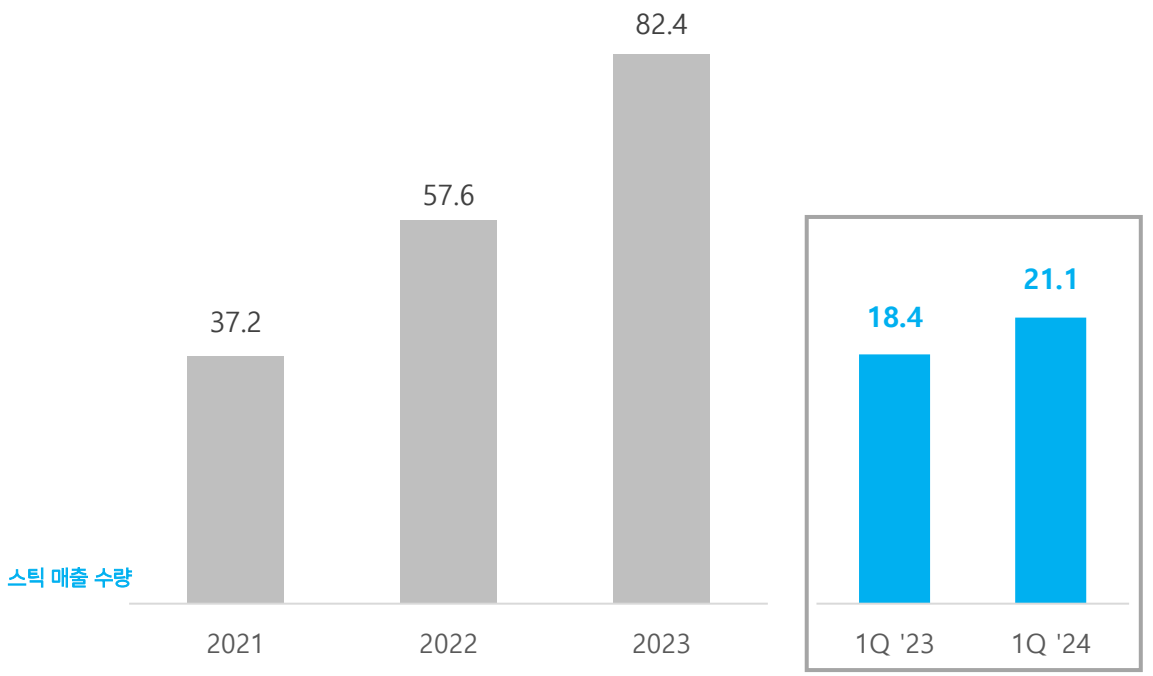
- NGP제품 수요 증가로 NGP의 **시장 침투율 확장세 지속(YoY +2.1%p)**
- **경쟁사들의 디바이스 가격 대폭 할인 등 출혈적 마케팅**으로 인한 시장 경쟁 심화 영향있으나, **시장리더십을 지속 유지**하며 디바이스 신규 버전 및 스틱 신제품 출시로 **M/S상승 반전**



1) CVS POS DATA 기준

해외사업(억개비)

- 진출 국가 내에서의 시장침투 확대중으로 NGP성장 동력인 **스틱 판매 성장 지속(YoY +14.7%)**
- **NGP 사업의 메인 수익원인 스틱 판매 성장**으로 **영업이익 지속 확대** 중임

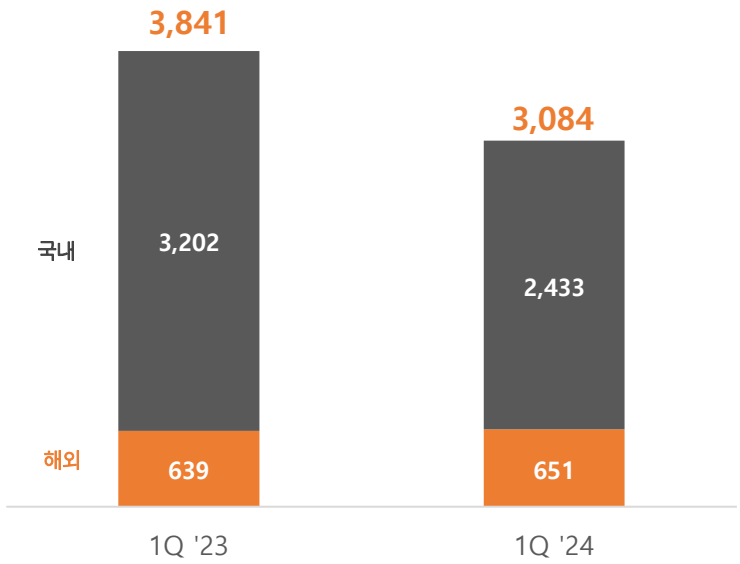


2. 사업부문별 실적

건기식사업부문

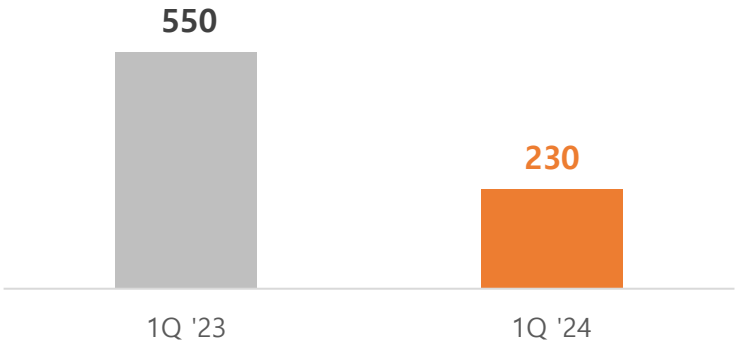
매출(억원)

▪ **국내 소비 위축 및 저수익 홈쇼핑 채널 전략적 감축**에 따른 국내 사업 부진으로 건기식 매출 전년동기 대비 감소(YoY -19.7%)



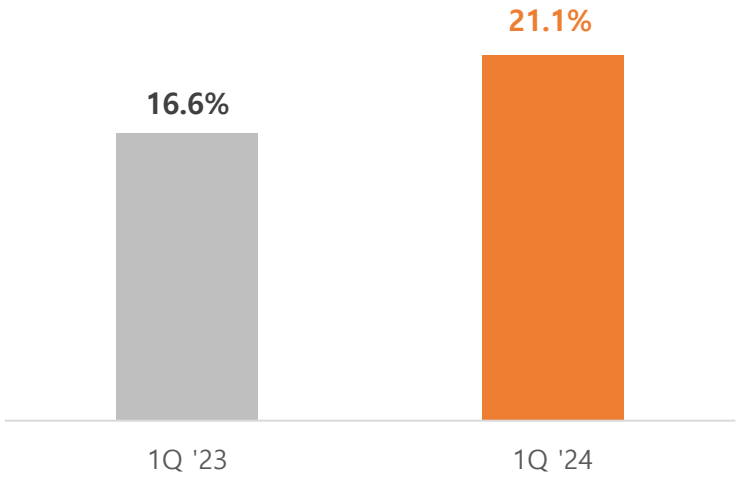
영업이익(억원)

▪ **전분기 대비 이익 성장(QoQ +90.1%)기록**했으나, **高수익 채널 매출 부진, 高원가 매출 비중 증가 및 국내외 마케팅 투자 확대 등의 영향**으로 전년동기대비 감소(YoY -58.2%)



글로벌비중(매출액 기준)

▪ **글로벌 사업 육성 효과**로 건기식 부문 글로벌 비중은 전년동기대비 4.5%p 확대된 21.1% 기록

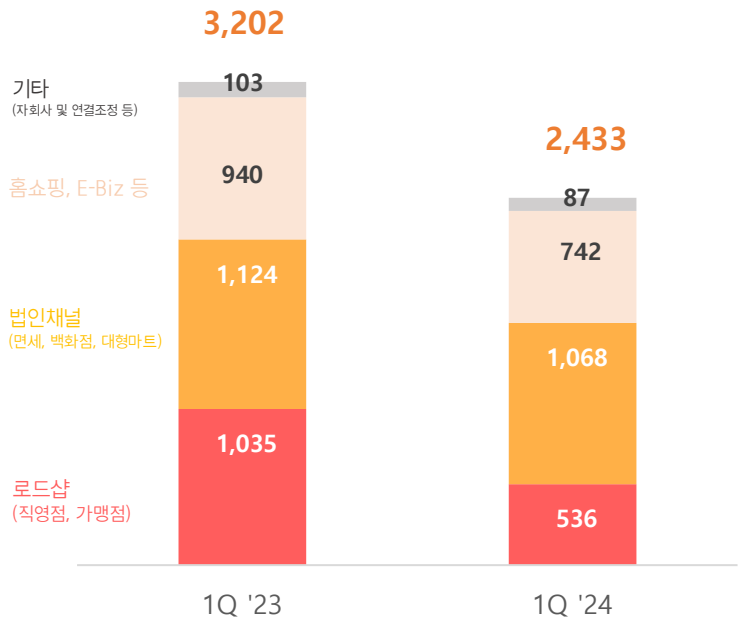


2. 사업부문별 실적

건기식사업부문

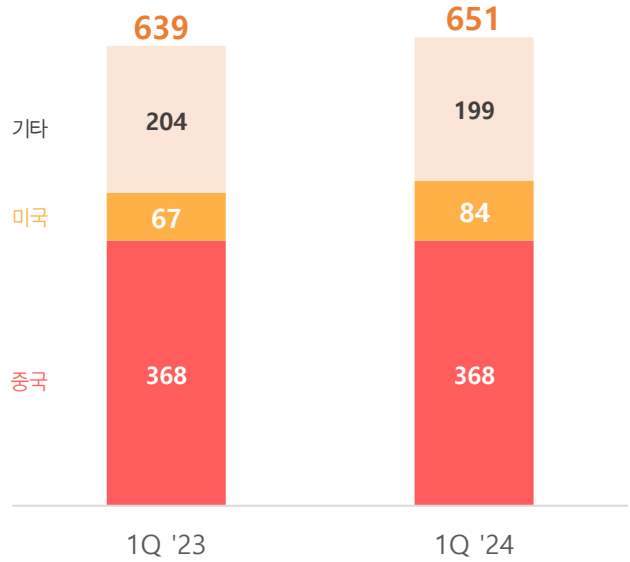
국내 채널별 매출(억원)

- **물가상승에 따른 소비 위축 영향**으로 고수익 채널인 로드샵을 비롯 **全채널에서의 설 명절 프로모션 실적 전년동기대비 부진**
- 수익성 제고를 위한 **저수익 비효율 홈쇼핑 채널 전략적 감축 지속**(전년대비 60.5% 감축 목표)
- 해외 여행객 및 방한 외국인 증가에 따른 **면세 채널 매출 지속 성장**(YoY 25%)



해외 국가별 매출(억원)

- (미국) **오프라인 채널**(로드샵, 대형마트 등) **매출 회복**으로 전년동기대비 25.4% 성장
- (중국) **내수 소비 위축에도 불구**하고 에브리타임(YoY +187%), 홍삼원(YoY +123%) 중심 **매출 방어**

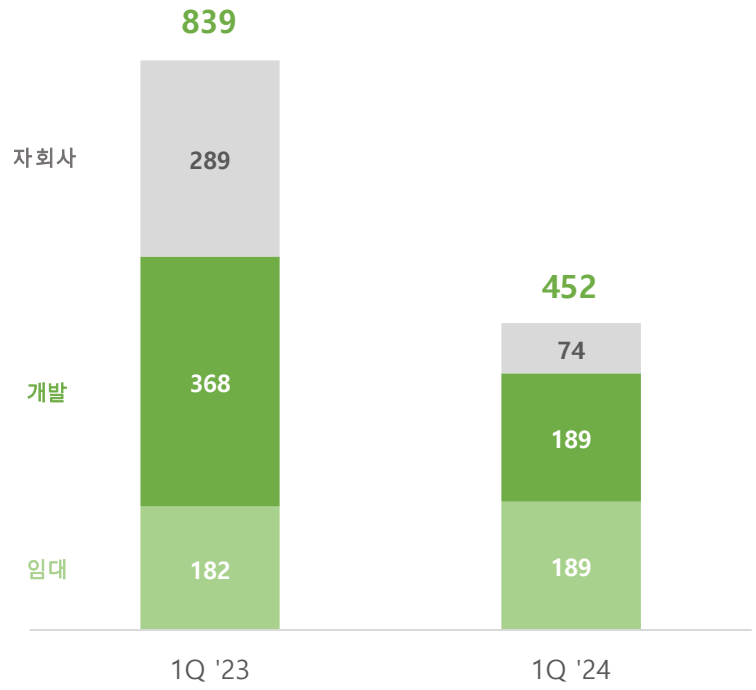


2. 사업부문별 실적

부동산사업부문

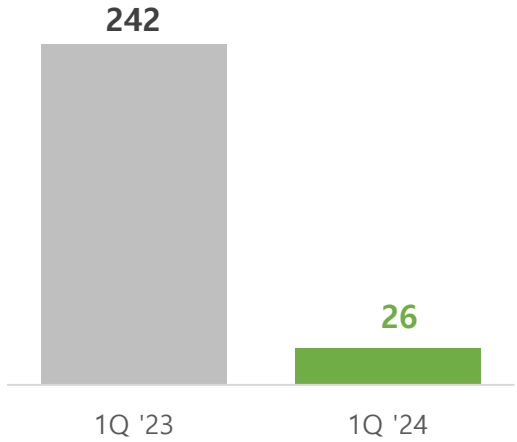
매출(억원)

▪ **수원 개발사업 및 과천상상PFV 등 자회사 개발사업 종료 여파**로 전년동기대비 매출 감소 (YoY -46.2%)



영업이익(억원)

▪ **신규 개발 프로젝트 수익 턴어라운드**로 **전분기 대비 영업이익 회복(흑자 전환)**했으나,
수원 개발사업 및 과천상상PFV 등 자회사 개발사업 종료 여파로 전년동기대비 감소(YoY -89.3%)



Q&A

첨부. 사업부문별 손익 현황

구분 (단위 : 억본, 억원)		1Q '23	2Q '23	3Q '23	4Q '23	1Q '24
담배사업부문	**수량**	**260.6**	**271.6**	**291.2**	**254.0**	**254.3**
	NGP	32.2	36.3	34.8	36.2	35.4
	국내	13.8	14.2	14.5	14.6	14.3
	해외	18.4	22.1	20.3	21.7	21.1
	궐련	228.5	235.4	256.4	217.8	218.9
	국내	94.8	103.7	108.2	99.9	91.8
	해외	133.7	131.7	148.2	117.9	127.1
	매출액	**8,576**	**8,881**	**9,727**	**8,939**	**8,566**
	NGP	1,996	1,900	1,948	1,950	1,763
	국내	1,279	1,238	1,359	1,317	1,301
	해외	717	662	589	633	462
	궐련	6,548	6,921	7,697	6,941	6,747
	국내	3,897	4,266	4,481	4,136	3,829
	해외	2,651	2,655	3,216	2,806	2,918
	반제품	32	60	82	48	56
	영업이익	**2,366**	**2,426**	**2,694**	**2,284**	**2,066**
	영업이익률	27.6%	27.3%	27.7%	25.6%	24.1%
건기식사업부문	**매출액**	**3,841**	**2,608**	**4,128**	**3,358**	**3,084**
	국내	3,202	1,939	3,499	1,922	2,433
	해외	639	669	629	1,436	651
	영업이익	**550**	**-107**	**607**	**121**	**230**
	영업이익률	14.3%	-	14.7%	3.6%	7.5%
부동산사업부문	**매출액**	**839**	**1,137**	**2,249**	**1,277**	**452**
	개발	368	444	1,004	1,357	189
	임대	182	176	170	181	189
	자회사	289	517	1,075	-262	74
	영업이익	**242**	**142**	**763**	**-456**	**26**
	영업이익률	28.8%	12.5%	33.9%	-	5.8%
기타사업부문	**매출액**	**701**	**734**	**791**	**841**	**821**
	제약	540	570	591	638	642
	화장품	161	164	200	203	179
	영업이익	**7**	**0**	**3**	**30**	**44**
	영업이익률	1.0%	-	0.4%	3.6%	5.4%

첨부. KT&G 요약재무상태표

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

연결

(단위 : 억원)	1Q '24	4Q '23
유동자산[a]	**68,731**	**64,184**
현금[*]	19,234	16,690
매출채권및기타채권	14,275	15,065
재고자산	28,971	27,638
기타	6,251	4,791
비유동자산	**63,422**	**63,541**
유형자산	21,546	20,965
투자부동산	8,822	10,184
기타	33,054	32,392
자산 총계	**132,153**	**127,725**
유동부채[b]	32,602	26,724
비유동부채	8,116	8,051
부채 총계[c]	**40,718**	**34,775**
자본 총계[d]	**91,435**	**92,950**
유동비율[a/b]	210.8%	240.2%
부채비율[c/d]	44.5%	37.4%

(*) 현금및현금성자산+기타금융자산+당기손익 공정가치금융자산

별도

(단위 : 억원)	1Q '24	4Q '23
유동자산[a]	**38,525**	**35,543**
현금[*]	8,126	6,557
매출채권및기타채권	14,359	14,339
재고자산	13,531	12,228
기타	2,509	2,419
비유동자산	**68,373**	**68,196**
유형자산	13,147	12,821
투자부동산	8,511	9,925
기타	46,715	45,450
자산 총계	**106,898**	**103,739**
유동부채[b]	26,282	21,642
비유동부채	3,832	3,772
부채 총계[c]	**30,114**	**25,414**
자본 총계[d]	**76,784**	**78,325**
유동비율[a/b]	146.6%	164.2%
부채비율[c/d]	39.2%	32.4%

첨부. KT&G 요약손익계산서

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

연결 1)

(단위 : 억원)	1Q '24	1Q '23
매출	**12,923**	**13,957**
매출원가	6,481	6,874
매출총이익	**6,442**	**7,083**
판매비와관리비	4,076	3,918
영업이익	**2,366**	**3,165**
기타손익	1,025	623
금융손익	270	174
계속영업당기순이익	2,876	2,768
중단영업이익	(20)	(26)
당기순이익	**2,856**	**2,742**
매출총이익률	**49.9%**	**50.7%**
영업이익률	**18.3%**	**22.7%**
순이익률	**22.1%**	**19.6%**

별도

(단위 : 억원)	1Q '24	1Q '23
매출	**7,918**	**8,210**
매출원가	3,881	4,012
매출총이익	**4,037**	**4,198**
판매비와관리비	1,950	1,896
영업이익	**2,087**	**2,303**
기타손익	951	525
금융손익	415	726
당기순이익	**2,781**	**2,557**
매출총이익률	**51.0%**	**51.1%**
영업이익률	**26.4%**	**28.1%**
순이익률	**35.1%**	**31.1%**

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

연결

(단위 : 억원)	1Q '24	1Q '23
기초현금	10,320	14,010
영업활동현금흐름	2,930	(1,504)
영업에서 창출된 현금	3,568	(615)
법인세납부	(638)	(889)
투자활동현금흐름	(2,982)	591
유형자산의 취득	(1,165)	(958)
재무활동현금흐름	293	(38)
현금 순증감	241	(951)
연결범위 변동 등	-	210
환율변동효과	(111)	65
기말현금	10,450	13,334

별도

(단위 : 억원)	1Q '24	1Q '23
기초현금	2,104	9,395
영업활동현금흐름	2,305	(2,365)
영업에서 창출된 현금	2,834	(1,556)
법인세납부	(529)	(809)
투자활동현금흐름	(2,964)	(1,087)
유형자산의 취득	(752)	(723)
재무활동현금흐름	433	(24)
현금 순증감	(226)	(3,476)
환율변동효과	52	15
기말현금	1,930	5,934

첨부. KGC(별도) 요약재무제표

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

재무상태표

(단위 : 억원)	1Q '24	4Q '23
유동자산	**16,794**	**16,870**
재고자산	10,657	11,195
현금및현금성자산	2,275	1,772
기타	3,862	3,903
비유동자산	**8,171**	**8,366**
유형자산	3,507	3,553
무형자산	257	262
기타	4,407	4,551
자산 총계	**24,965**	**25,236**
유동부채	1,055	1,363
비유동부채	912	900
부채 총계	**1,967**	**2,263**
자본 총계	**22,998**	**22,973**

손익계산서

(단위 : 억원)	1Q '24	1Q '23
매출	**2,653**	**3,623**
매출원가	1,308	1,774
매출총이익	**1,345**	**1,849**
판매비와관리비	1,196	1,348
영업이익	**149**	**501**
기타손익	35	23
금융손익	27	39
당기순이익	**127**	**440**

감사합니다