
KT&G

2024년 2분기 실적발표

2024. 8. 8 | Investor Relations



Disclaimer

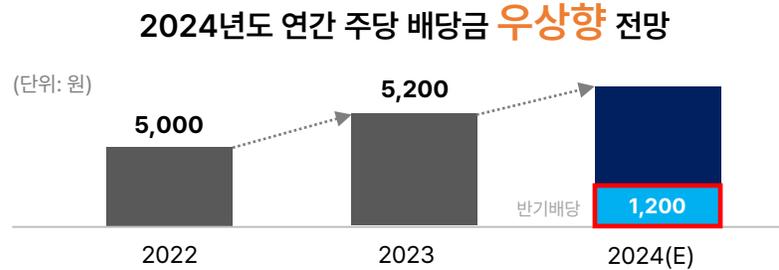
본 자료의 2024년 2분기 실적은 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 외부감사인의 감사과정에서 달라질 수 있습니다.

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.

Business Update

2024년도 반기배당 주당1,200원 지급 (8월)



2024년도 하반기 약 3,500억 자사주 매입·소각



새로운 **기업가치제고계획** 하반기 공시 예정

KT&G-PMI 양해각서 체결 ('24년 7월)

『KT&G 신규 HNB 제품 미국 PMTA 제출 준비』 협정

· 미국 규제 심사 제출 관련 협력의지 확인

- (대상) PMI에 의해 미국시장 출시 결정될 새로운 KT&G HNB(NGP) 제품
 - (계획) 신규 NGP 제품을 미국 외 시장에 선 출시 후 MoU에 따라 PMTA 제출 노력
- * PMTA : Pre-Market Tobacco product Application, 신규 담배 제품 시판 전 판매 허가

· 미국 시장의 중요성 인지

- (시장규모) 성인 흡연자 약 3,100만명, 궤련시장 규모 약 1,800억본에 달하는 핵심시장 ²⁾
- ➡ 과학적으로 입증된 NGP 제품으로 성인흡연자들에게 더 나은 선택을 제공한다는 전략적 비전의 고도화

1) '23년말 발행주식총수(133,822,497) 기준

2) 유로모니터 등 공개자료 기준

KEY TAKEAWAYS

'24년 2분기 매출 6.6%, 영업이익 30.6% 증가

담배사업부문의 견조한 성장(매출 11.5%↑, 영업이익 30.4%↑, 영업이익률 32.0% 기록)이 호실적 견인

해외궐련사업 「트리플(수량-매출-이익) 성장」, 사상 최대 분기 매출 달성

주요 권역 전반의 동반 성장으로 수량 16.2%, 매출액 35.3%, 영업이익 139.1% 성장

NGP 사업 수익성 중심 성장

국내 NGP 스틱 수량 7.7%, 매출 10.8%, 영업이익 42.8% 트리플 성장(수량-매출-이익) 및 해외 NGP 스틱 매출 비중 확대에 따른 수익성 향상 지속

글로벌 건기식 사업 성장세 확대

최우선 핵심 공략 대상인 중국 시장 매출 75.4% 증가한 효과로, 해외 건기식 매출 38.4% 성장 및 해외사업 비중 확대(25.7% → 34.9%)

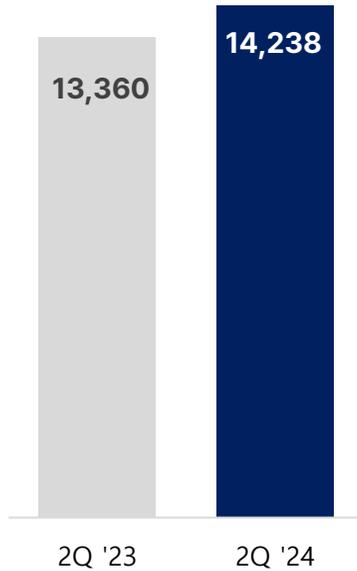
1. 2Q 2024 실적 Highlight

연결 실적

매출(억원)

1조 4,238억원

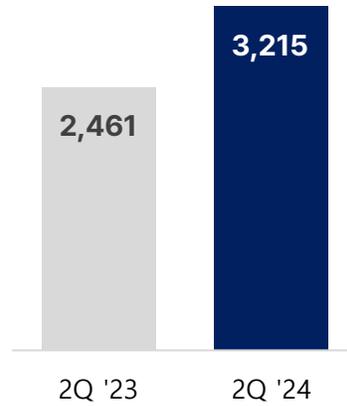
YoY + 6.6%



영업이익(억원)

3,215억원

YoY + 30.6%



순이익

3,180억원

YoY + 57.5%

주당순이익(EPS)

2,754원

YoY + 59.5%

EBITDA / EBITDA 마진

3,831억원/26.9%

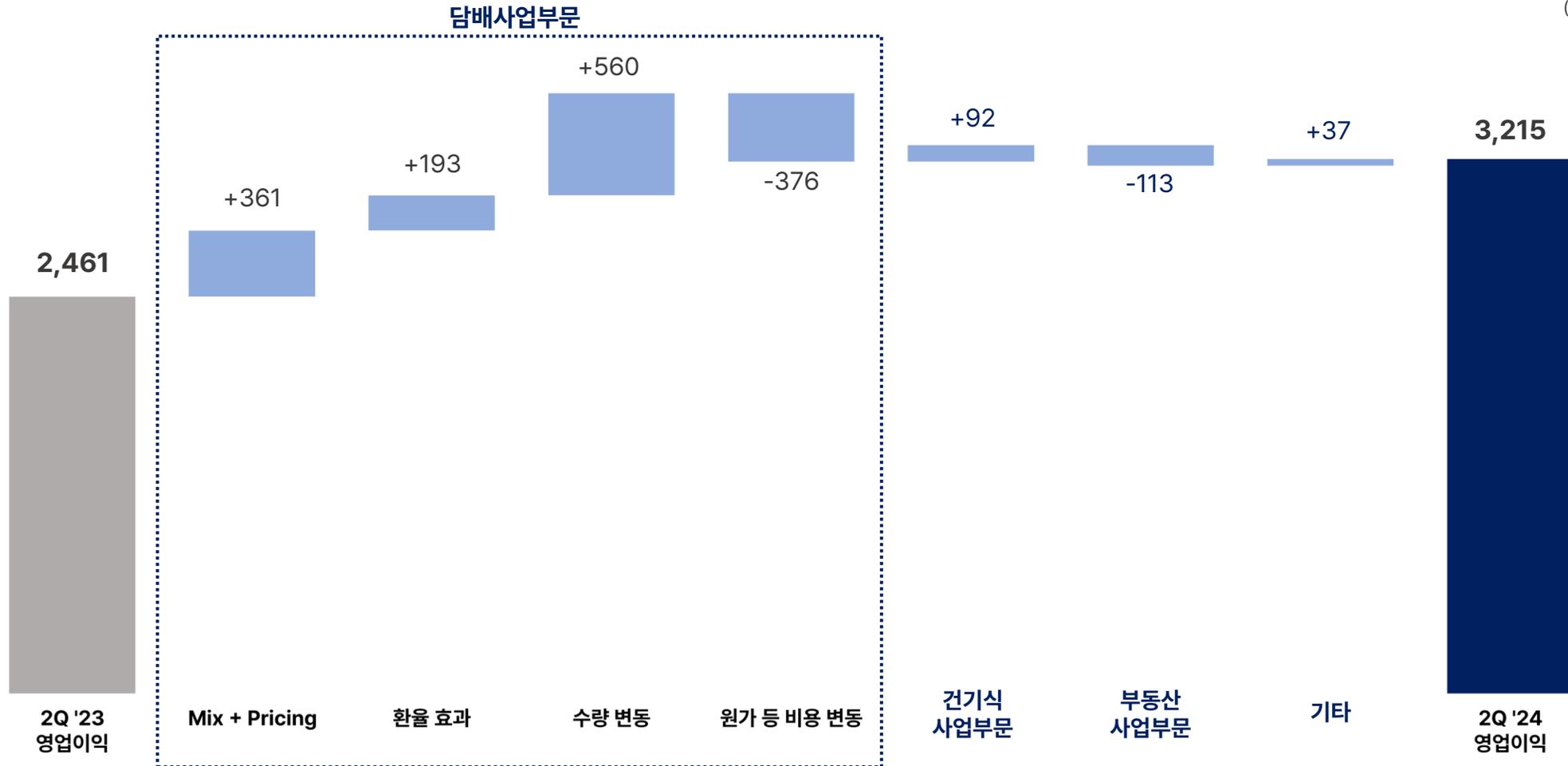
YoY +25.4%

YoY +4.0%p

1. 2Q 2024 실적 Highlight

주요 증감 요인 분석

(단위: 억원)

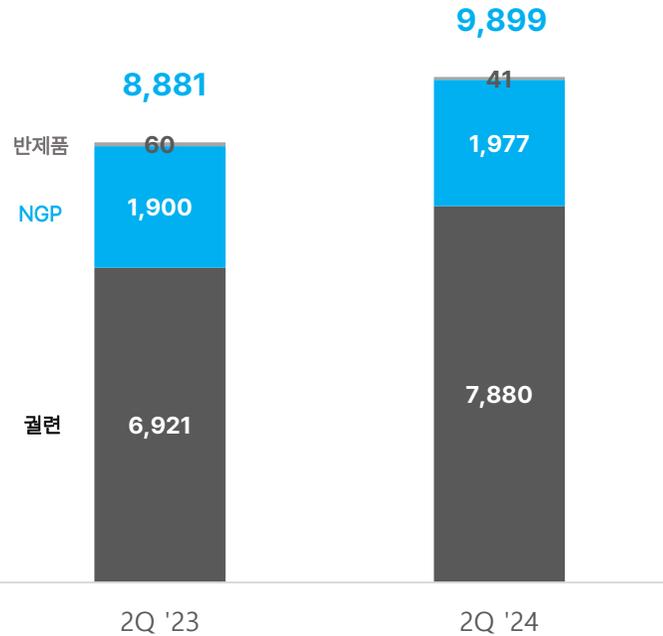


2. 사업부문별 실적

담배사업부문

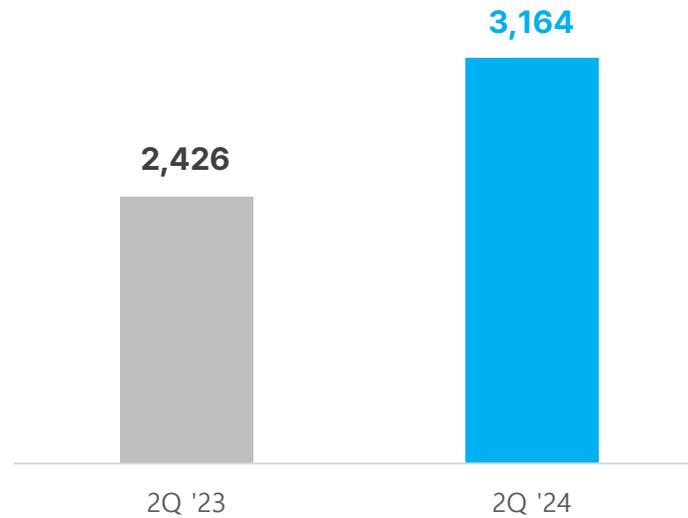
매출 (억원)

- 해외 궤련(YoY +35%) 및 국내 NGP(YoY +11%) 성장이 매출 실적 견인



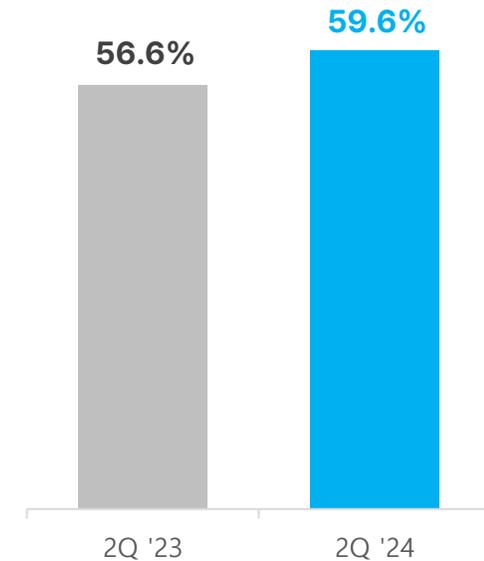
영업이익 (억원)

- 해외 궤련 사업을 필두로 국내궤련, NGP 포함 담배사업 **전 부분의 영업 이익 증가**(YoY +11%)



글로벌비중 (수량기준)

- 글로벌 사업 비중 약 60% 기록(YoY +3.0%p)

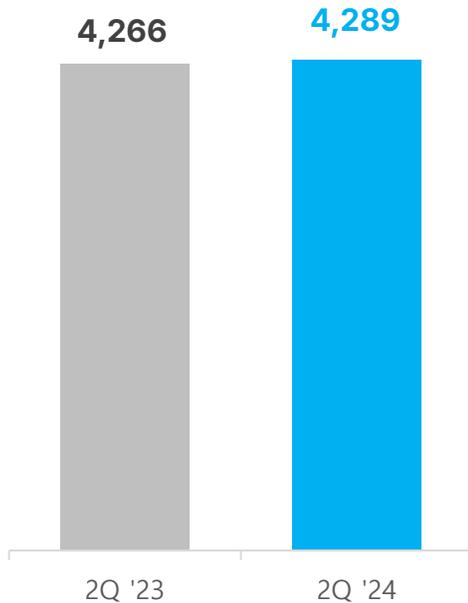


2. 사업부문별 실적

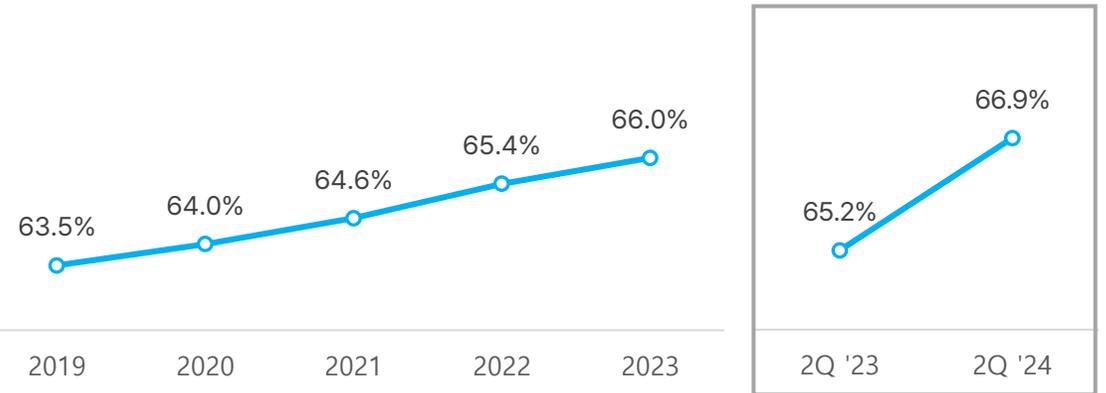
담배사업부문_국내결련

- 국내 결련 총수요 감소에도 불구하고 **M/S 성장(YoY + 1.7%p)** 으로 판매량 감소폭 방어
- **고단가 채널 면세 매출 확대(YoY + 15.7%)** 와 **고가 제품 비중 증가** 효과로 매출 상승

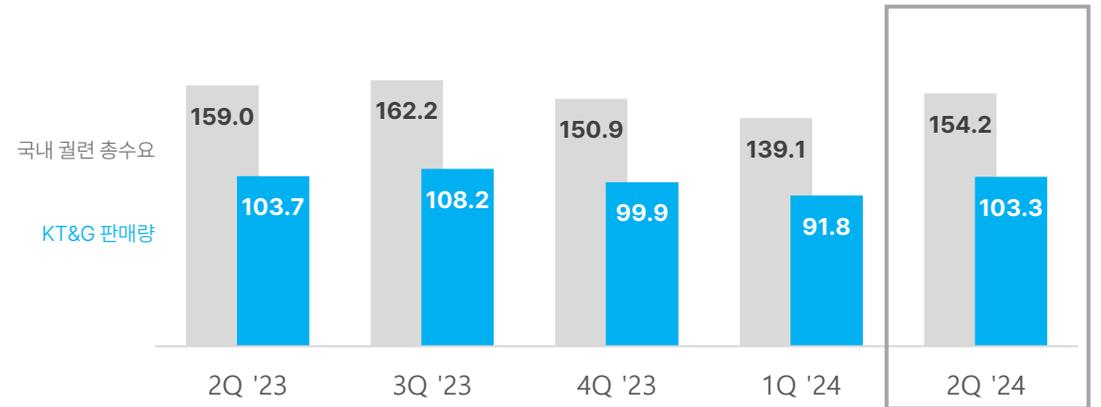
매출(억원)



KT&G M/S¹⁾



총수요/KT&G 수량¹⁾ (억개비)



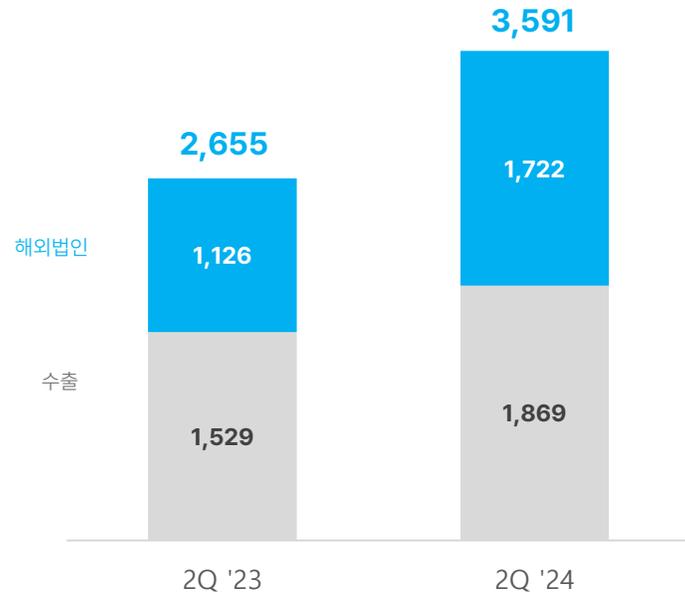
1) 한국담배협회 교환자료(중앙물류 + 일반판매점 + 특수용 매도량 합산) 기준

2. 사업부문별 실적

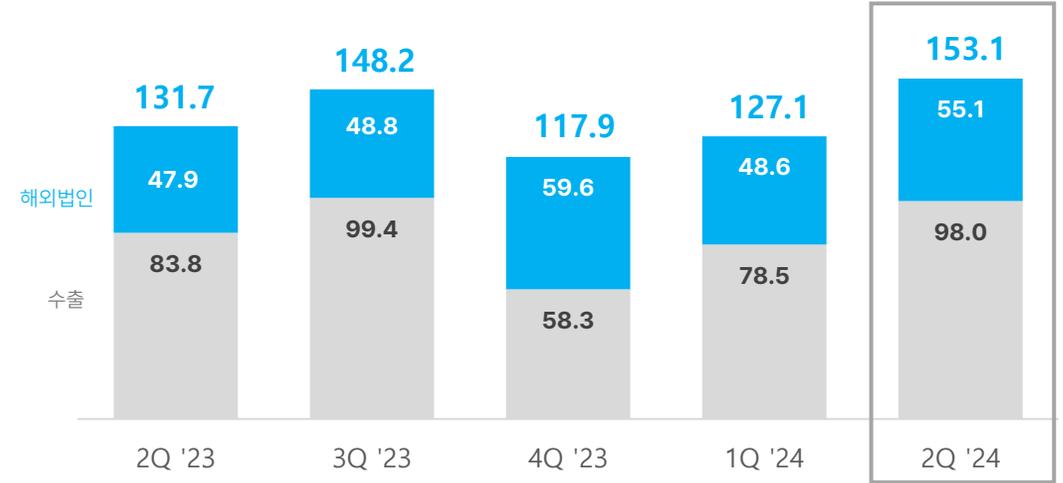
담배사업부문_해외결련

▪ 수량/ASP 상승 효과로 전 권역 매출 성장하며, 사상 최대 분기 매출 달성

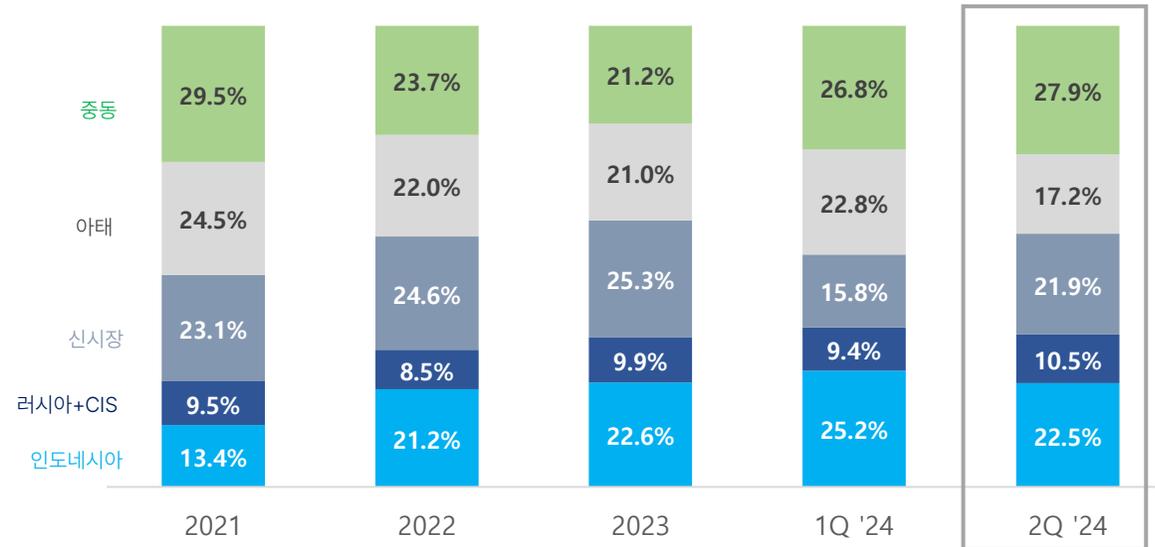
매출(억원)



수량(억개비)



권역별 수량 비중

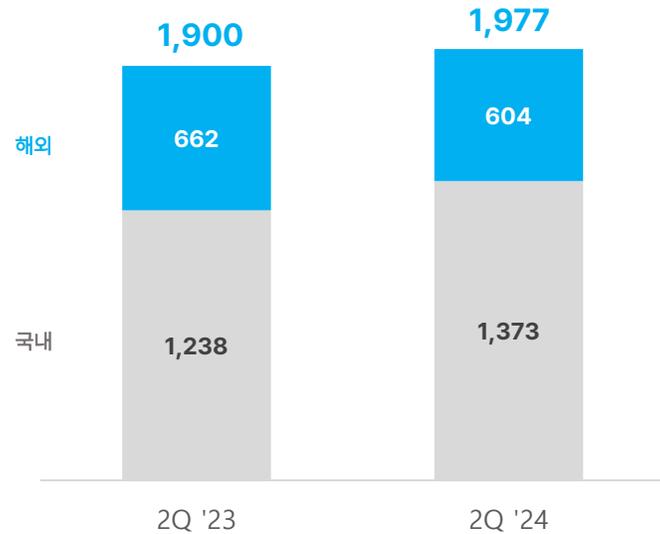


2. 사업부문별 실적

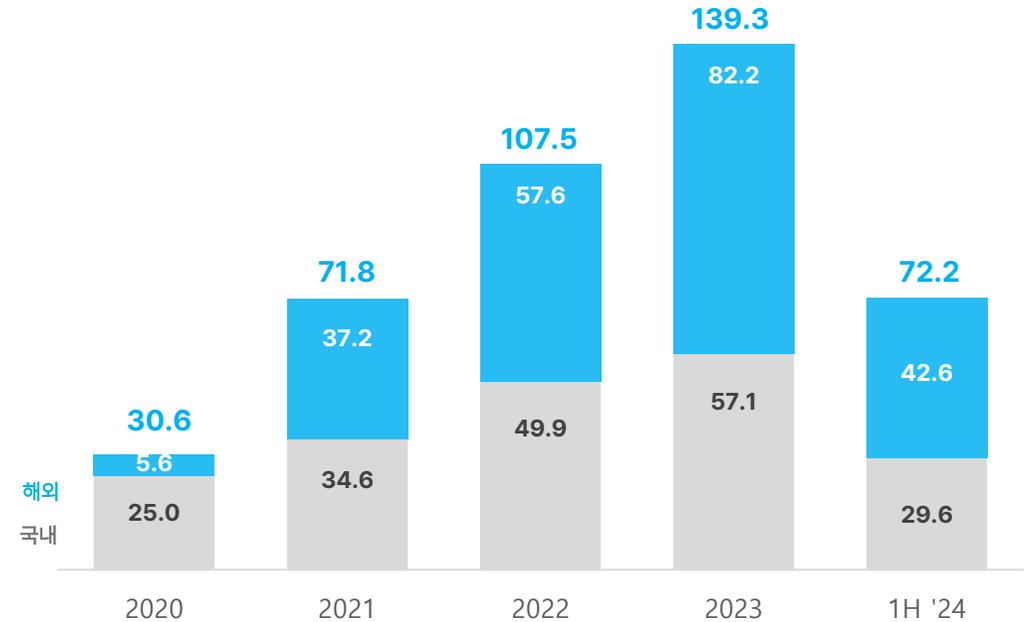
담배사업부문_NGP (Next Generation Products)

- 사업 성장성의 핵심 동력인 스틱 매출 수량 전년동기대비 5.7% 성장 (상반기 누적)
- 국내 시장규모 및 M/S 동반 성장이 매출 상승 견인
- 해외는 신규 플랫폼 출시 대비 기존 디바이스 재고 조정 관리 영향으로 전년대비 매출 감소

매출 (억원)



스티크 매출 수량 (억개비)

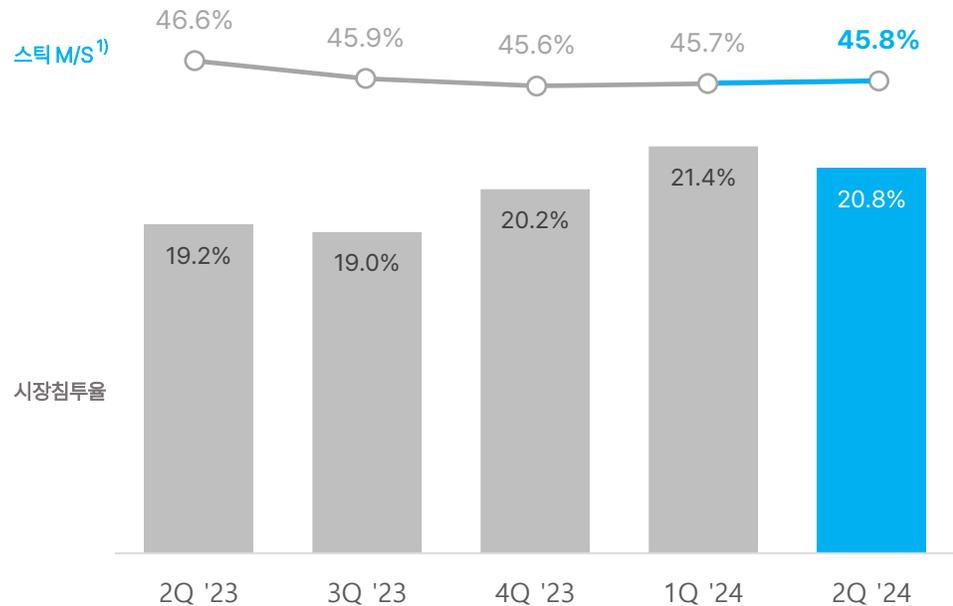


2. 사업부문별 실적

담배사업부문_NGP (Next Generation Products)

국내사업

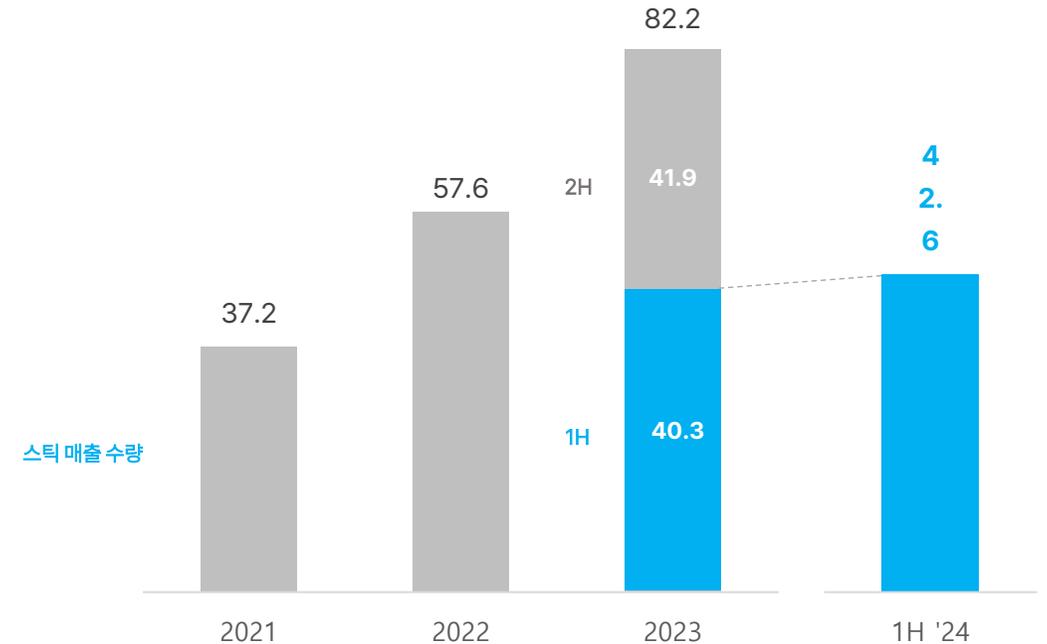
- NGP제품 수요 증가로 **시장 침투율 확장 추세 지속**(YoY +1.6%p)
- 단, 계절에 대한 수요가 높아지는 계절적 요인에 따라 QoQ 침투율 감소
- 경쟁사들의 공격적 마케팅**으로 인한 시장 경쟁 심화 영향있으나, **디바이스 경쟁우위 확보 및 스틱 신제품 출시로 시장리더십을 유지하며 M/S상승 추세 지속**



1) CVS POS DATA 기준

해외사업 (억개비)

- 진출 국가 내에서의 시장침투 확대로 NGP성장 동력인 **스틱 판매 성장 및 이에 따른 수익성 확대 효과 지속**

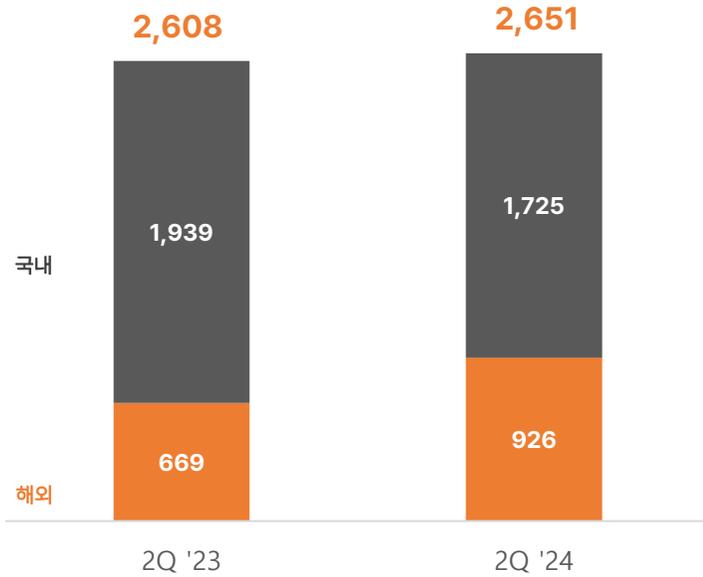


2. 사업부문별 실적

건기식사업부문

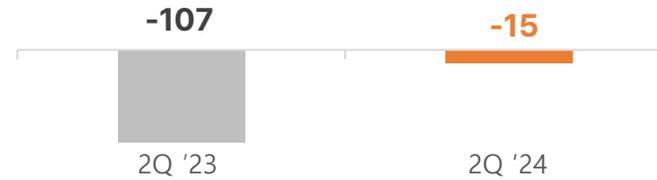
매출(억원)

- 건기식 시장 위축 및 전략적 채널 조정에 따른 국내 매출 부진 불구, 해외매출 성장으로 전년동기대비 증가(YoY +1.6%)



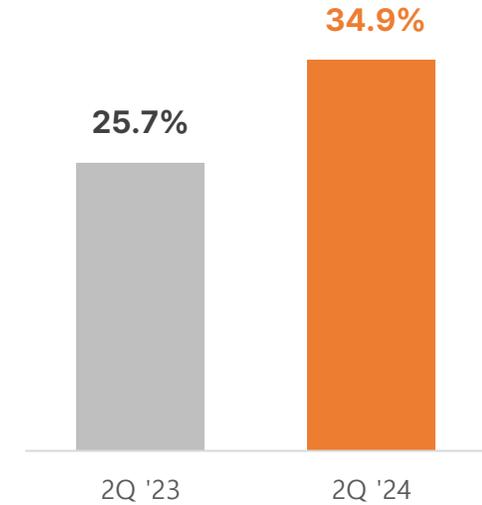
영업이익(억원)

- 비용구조 개선 및 할인 등의 프로모션 정책 조정 등으로 전년동기대비 적자 축소



글로벌비중(매출액 기준)

- 큰 폭의 해외 매출 성장에 따라 글로벌 매출 비중 약 35%로 확대

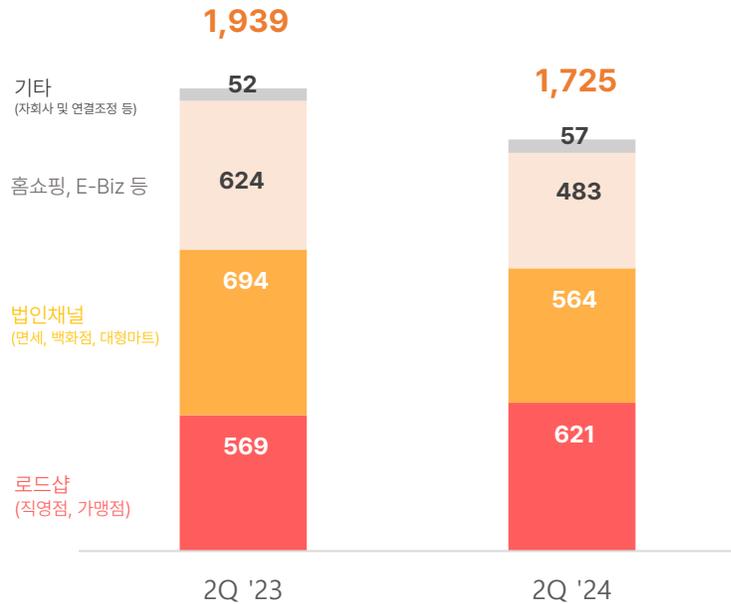


2. 사업부문별 실적

건기식사업부문

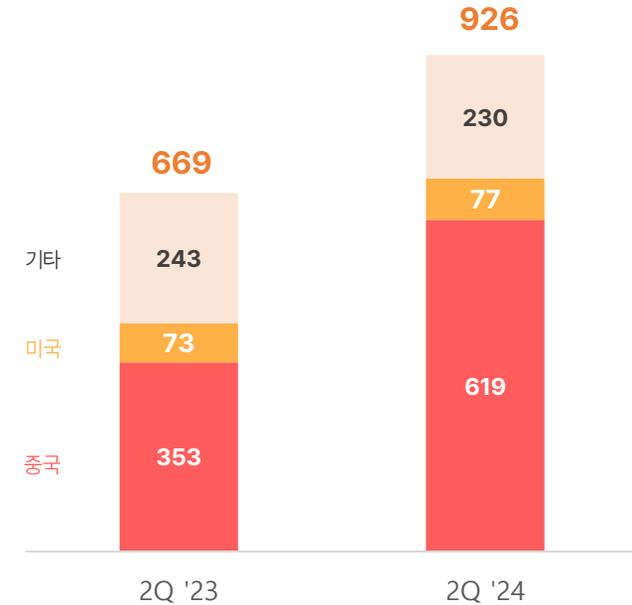
국내 채널별 매출(억원)

- 가정의 달 프로모션 효과로 **로드샵 매출 증가**(YoY +9.1%)
- 비효율채널**(홈쇼핑, 마트) 전략적 감축 지속 및 법인채널 **할인 프로모션 정책 조정 영향 매출 감소**



해외 국가별 매출(억원)

- 중국 사업 중심 해외 사업 매출 증가**(YoY +38.4%)
- 618 프로모션 활용 온·오프라인 실적 균형 성장으로 중국 매출 전년동기대비 75.4% 성장

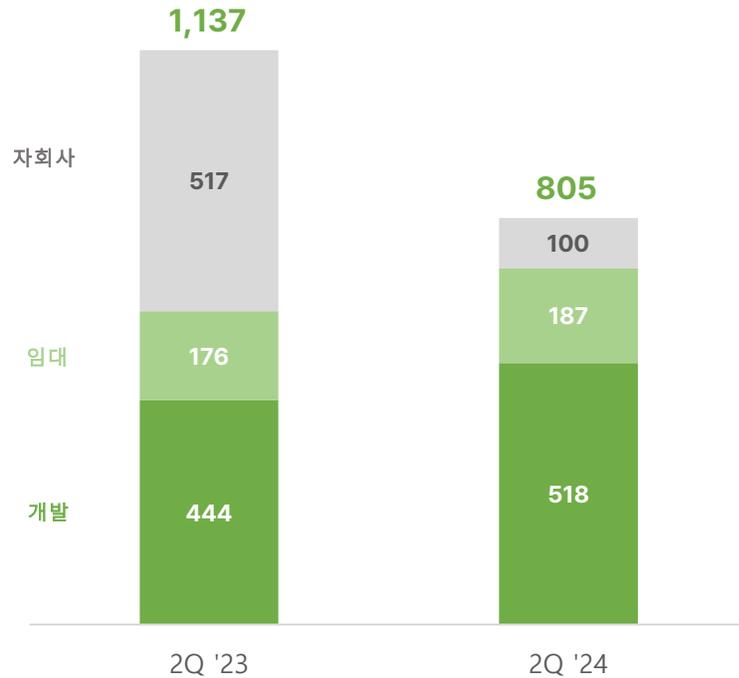


2. 사업부문별 실적

부동산사업부문

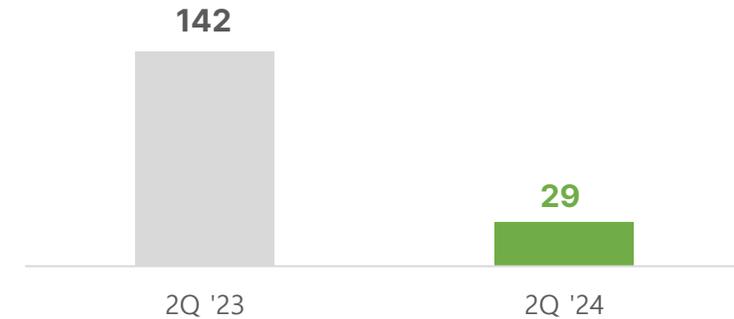
매출(억원)

- 안양부지 개발사업 매출 최초인식 등으로 개발 부문 매출 성장(YoY 16.6%)
- 과천상상 PFV 등 자회사 개발사업의 기저효과 지속으로 전체 매출 감소(YoY -29.2%)



영업이익(억원)

- 수원 개발사업 및 과천상상 PFV 등 자회사 개발사업의 기저효과로 영업이익 감소(YoY -79.6%)



3. 2024 Guidance Update

연간 실적 전망

담배사업 부문

- 본업인 담배사업부문의 견조한 성장 추세 하반기 지속 전망
- 궤련 및 NGP 성장성 및 수익성 동시 강화로 가이드نس 달성 전망

담배부문 Guidance

매출 YoY+9.0 ~ +9.5%,
영업이익 YoY +6.0 ~ +6.5%

건기식 사업부문

- 사업 기초체질 개선 및 구조 혁신 추진 영향으로 손익 변동 전망
- 매출채널 조정, 기존 할인중심 프로모션 정책 혁신 등
- 글로벌 사업 확대 가속화를 위한 마케팅 투자 확대

건기식 부문 Guidance

매출 YoY-2.5 ~ -3.0%,
영업이익 YoY -28.0 ~ -28.5%

부동산 사업부문

- 중장기 사업 추진방향 재검토 및 사업구조 리스트럭처링 진행
- 기존 가이드نس의 30%를 차지했던 자회사 프로젝트 (지분투자 사업 등) 전면 재검토 결정
- '24 주요 개발프로젝트(안양 부지) 추진 시기 지연에 따른 손익 인식 규모 변동

부동산 부문 Guidance

매출 YoY-34.5 ~ -35.0%,
영업이익 YoY -92.5 ~ -93.0%

2024 Outlook

연결 매출 YoY+2.5 ~ +3.0%, 연결 영업이익 YoY Flat 예상

Q&A

첨부. 사업부문별 손익 현황

구분 (단위: 억원, 억원)		2Q '23	3Q '23	4Q '23	1Q '24	2Q '24
담배사업부문	수량	271.6	291.2	254.0	254.3	293.2
	NGP	36.1	34.8	36.2	35.4	36.8
	국내	14.2	14.5	14.6	14.3	15.3
	해외	21.9	20.3	21.7	21.1	21.5
	퀄런	235.4	256.4	217.8	218.9	256.4
	국내	103.7	108.2	99.9	91.8	103.3
	해외	131.7	148.2	117.9	127.1	153.1
	매출액	8,881	9,727	8,939	8,566	9,899
	NGP	1,900	1,948	1,950	1,763	1,977
	국내	1,238	1,359	1,317	1,301	1,373
	해외	662	589	633	462	604
	퀄런	6,921	7,697	6,941	6,747	7,880
	국내	4,266	4,481	4,136	3,829	4,289
	해외	2,655	3,216	2,806	2,918	3,591
반제품	60	82	48	56	41	
영업이익	2,426	2,694	2,284	2,066	3,164	
영업이익률	27.3%	27.7%	25.6%	24.1%	32.2%	
건기식사업부문	매출액	2,608	4,128	3,358	3,084	2,651
	국내	1,939	3,499	1,922	2,433	1,725
	해외	669	629	1,436	651	926
	영업이익	-107	607	121	230	-15
영업이익률	-	14.7%	3.6%	7.5%	-	
부동산사업부문	매출액	1,137	2,249	1,277	452	805
	개발	444	1,004	1,357	189	518
	임대	176	170	181	189	187
	자회사	517	1,075	-262	74	100
	영업이익	142	763	-456	26	29
영업이익률	12.5%	33.9%	-	5.8%	3.6%	
기타사업부문	매출액	734	791	841	821	883
	제약	570	591	638	642	622
	화장품	164	200	203	179	261
	영업이익	0	3	30	44	37
영업이익률	-	0.4%	3.6%	5.4%	4.2%	

첨부. KT&G 요약재무상태표

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

연결		
(단위 : 억원)	2Q '24	4Q '23
유동자산^(a)	70,253	64,184
현금 ^(*)	18,879	16,690
매출채권및기타채권	15,055	15,065
재고자산	28,321	27,638
기타	7,998	4,791
비유동자산	65,255	63,541
유형자산	23,258	20,965
투자부동산	8,712	10,184
기타	33,285	32,392
자산 총계	135,508	127,725
유동부채 ^(b)	29,136	26,724
비유동부채	11,429	8,051
부채 총계^(c)	40,565	34,776
자본 총계^(d)	94,943	92,949
유동비율 ^(a/b)	241.1%	240.2%
부채비율 ^(c/d)	42.7%	37.4%

별도		
(단위 : 억원)	2Q '24	4Q '23
유동자산^(a)	39,377	35,543
현금 ^(*)	8,382	6,557
매출채권및기타채권	15,177	14,339
재고자산	12,951	12,228
기타	2,867	2,419
비유동자산	69,643	68,196
유형자산	14,017	12,821
투자부동산	8,438	9,925
기타	47,188	45,450
자산 총계	109,020	103,739
유동부채 ^(b)	22,297	21,642
비유동부채	6,882	3,772
부채 총계^(c)	29,179	25,414
자본 총계^(d)	79,841	78,325
유동비율 ^(a/b)	176.6%	164.2%
부채비율 ^(c/d)	36.5%	32.4%

(*) 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)	2Q '24	2Q '23
매출	14,238	13,360
매출원가	7,102	6,851
매출총이익	7,136	6,509
판매비와관리비	3,921	4,048
영업이익	3,215	2,461
기타손익	908	(42)
금융손익	212	350
계속영업반기순이익	3,195	2,032
중단영업이익 ¹⁾	(15)	(13)
당기순이익	3,180	2,019
매출총이익률	50.1%	48.7%
영업이익률	22.6%	18.4%
순이익률	22.3%	15.1%

별도

(단위 : 억원)	2Q '24	2Q '23
매출	9,441	8,826
매출원가	4,626	4,335
매출총이익	4,815	4,491
판매비와관리비	2,000	2,053
영업이익	2,815	2,438
기타손익	946	- 52
금융손익	224	370
당기순이익	2,999	2,019
매출총이익률	51.0%	50.9%
영업이익률	29.8%	27.6%
순이익률	31.7%	22.9%

1) '21년 4분기 중 미국 담배 판매 잠정중단으로 인해, 미국 담배 판매(미국법인) 사업의 모든 손익 항목을 계속 영업과 분리하여 '중단영업이익'의 단일 계정으로 분류하여 표시

첨부. KT&G 요약현금흐름표

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

연결

(단위 : 억원)	2Q '24	2Q '23
기초현금	10,320	14,010
영업활동현금흐름	5,085	1,317
영업에서 창출된 현금	6,994	3,590
법인세납부	(1,909)	(2,273)
투자활동현금흐름	(4,179)	(572)
유형자산의 취득	(2,990)	(2,199)
재무활동현금흐름	(1,762)	(5,766)
현금 순증감	(856)	(5,021)
연결범위 변동 등	-	(140)
환율변동효과	778	41
기말현금	10,242	8,890

별도

(단위 : 억원)	2Q '24	2Q '23
기초현금	2,104	9,395
영업활동현금흐름	4,895	920
영업에서 창출된 현금	6,440	2,938
법인세납부	(1,545)	(2,018)
투자활동현금흐름	(2,896)	(856)
유형자산의 취득	(1,526)	(1,193)
재무활동현금흐름	(1,512)	(5,861)
현금 순증감	487	(5,796)
환율변동효과	103	16
기말현금	2,694	3,614

첨부. KGC(별도) 요약재무제표

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

재무상태표

(단위 : 억원)	2Q '24	4Q '23
유동자산	16,715	16,870
재고자산	10,361	11,195
현금및현금성자산	2,105	1,772
기타	4,249	3,903
비유동자산	8,296	8,366
유형자산	3,468	3,553
무형자산	252	262
기타	4,576	4,551
자산 총계	25,011	25,236
유동부채	1,240	1,363
비유동부채	784	900
부채 총계	2,024	2,263
자본 총계	22,987	22,973

손익계산서

(단위 : 억원)	2Q '24	2Q '23
매출	2,294	2,326
매출원가	1,150	1,175
매출총이익	1,144	1,151
판매비와관리비	1,180	1,266
영업이익	(36)	(115)
기타손익	96	1
금융손익	41	39
당기순이익	76	(40)

감사합니다