

# kakao

Kakao Investor Relations  
2Q 2023



## 유의사항

본 자료의 2023년 2분기 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 실적에 대한 추정치이며, 별도 재무제표를 제외한 모든 재무정보와 영업성과는 종속회사를 포함한 연결 기준으로 작성되었습니다.

외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 내용 중 일부는 회계 검토 과정에서 달라질 수 있습니다.

이에 (주)카카오는 본 자료에 서술된 재무정보 및 영업성과의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료 작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 업데이트 책임을 지지 않습니다.

또한, 본 자료 상에, 회사가 예상한 결과 또는 사항이 실현되거나, 회사가 당초에 예상한 영향이 발생한다는 확신을 제공할 수 없습니다.

본 자료에 기재된 예측정보는 본 자료 작성시점을 기준으로 작성한 것이며, 회사가 이러한 위험 요인이나 예측정보를 업데이트할 예정이 없음을 유의하시기 바랍니다.

따라서, 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대하여 어떠한 법적인 목적으로 사용되어서는 아니되며, (주)카카오는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자 결과에 대해 어떠한 책임 또는 손해를 지지 않음을 알려드립니다.

# 목차

<b>Company Overview</b>	<b>4</b>
-------------------------	----------

<b>카카오 사업</b>	<b>10</b>
---------------	-----------

## 플랫폼 사업

카카오톡	11
------	----

카카오 모빌리티	17
----------	----

뉴이니셔티브	18
--------	----

카카오 페이	19
--------	----

카카오뱅크	20
-------	----

## 콘텐츠 사업

카카오 게임즈	22
---------	----

카카오 픽코마 / 엔터테인먼트 - 스토리	23
------------------------	----

카카오 엔터테인먼트 - 뮤직	24
-----------------	----

카카오 엔터테인먼트 - 미디어	25
------------------	----

<b>재무성과</b>	<b>27</b>
-------------	-----------

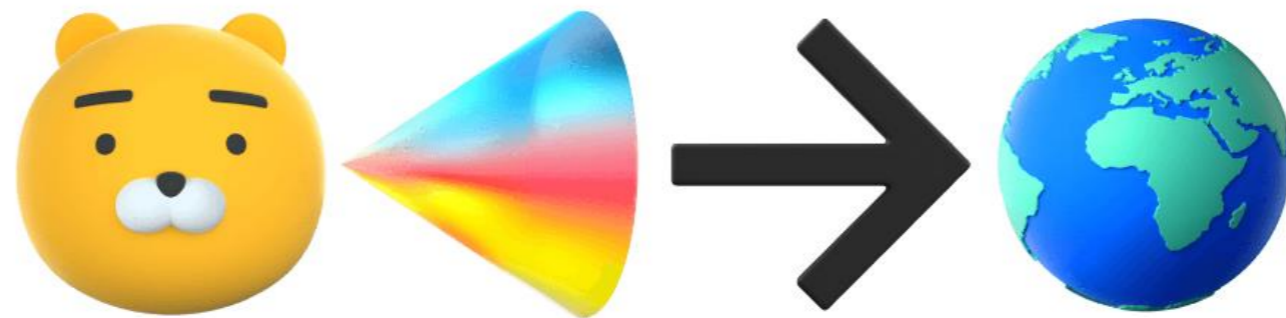
# Company Overview

카카오 사업

재무성과

**기술과 사람이 만드는 더 나은 세상**

**Making a better world with people and technology**



# History

## 혁신적 서비스 런칭과 법인 출범



## 사업구조 변화 및 자회사 상장



● 카카오 지분율<sup>1)</sup> (%) / 투자유치 당시 기업가치<sup>2)</sup> (조원)

# kakao

## 플랫폼

카카오톡



광고  
(카카오톡 + 포털)

커머스  
(선물하기,  
톡스토어, 메이커스)

신사업



카카오모빌리티  
57.3% / 5.0+

카카오엔터프라이즈  
85.1% / 2.6

카카오브레인  
100%

카카오헬스케어  
100%

테크핀



카카오페이  
46.5% / 6.3

카카오뱅크<sup>3)</sup>  
27.2% / 11.3

## 콘텐츠

게임



카카오게임즈  
40.9% / 2.7

스토리, 뮤직, 미디어



카카오엔터테인먼트  
67.6% / 11.3

카카오픽코마  
91.1% / 8.8

에스엠엔터테인먼트  
39.9% / 2.5

1) 지분율 및 상장사 기업가치는 2023.6.30 기준

2) 비상장사 기업가치는 최근 투자유치 기준

3) 카카오뱅크는 지분법 대상 법인

## 주주 가치 제고를 위한 중장기 주주환원정책 수립 및 실행

### 카카오 주주 환원 정책 (FY'21~FY'23)

카카오 별도 FCF의 15~30%

- ✓ FY2021년부터 3년간 카카오 별도 기준 FCF(잉여현금흐름) 15%~30%를 주주 환원 재원으로 활용

자사주



배당

- ✓ FCF 10%~25% 자사주 매입 및 소각
- ✓ 추가 수준 + 회사 성과에 따라 규모 확대

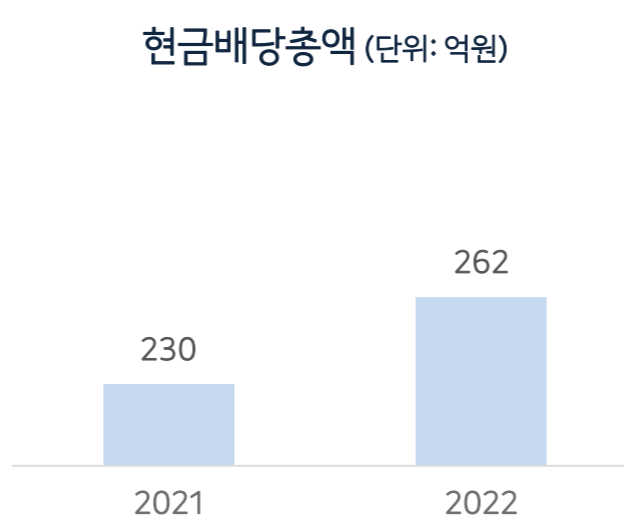
- ✓ FCF 5%는 현금 배당 재원으로 활용
- ✓ 최소 배당금 유지 + 성장에 따른 추가 배당

### 주주 환원 이력 (FY'21~FY'22)

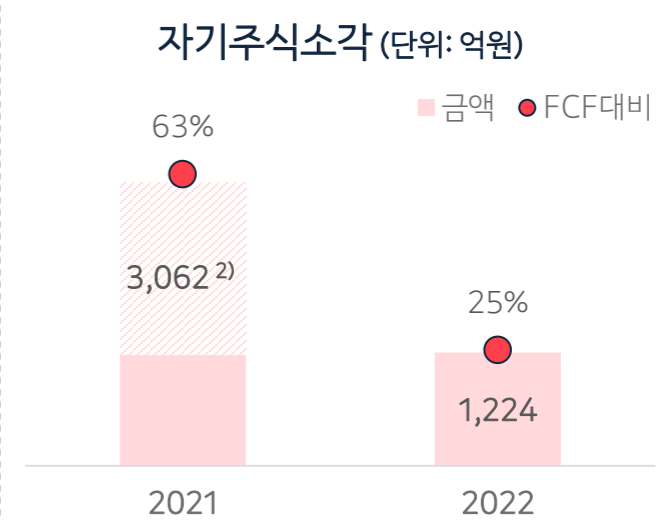
#### FY2022 주주 환원 <sup>1)</sup>

- ✓ 현금결산배당금  
: 총액 262억원, FCF 5%
- ✓ 자기주식소각  
: 총액 1,224억원, FCF 24%

현금배당총액 (단위: 억원)



자기주식소각 (단위: 억원)



1) 자기주식소각금액은 이사회결의 당일 시가 기준으로 계산  
2) 2021년은 특별소각 1,852억원을 포함한 금액



## 선한 디지털 기술과 사회적 영향력으로 오늘보다 더 나은 세상을 만드는 카카오의 약속과 책임

### 거버넌스

ESG 경영을 위한 조직화 및 체계 마련

#### 조직화 및 체계 마련

- 리스크 모니터링 및 대응 체계 구축
- 국내 IT기업 최초 디지털 접근성 책임자 (DAO, Digital Accessibility Officer) 선임
- 국내 최초 기술윤리위원회 신설
- ERM위원회 신설
- CEO 성과 평가 요소 중 15%를 ESG 관련 지표로 설정

#### ESG 평가

- DJSI<sup>1)</sup> World, Apac, Korea 지수 업계 최초 2년 연속 편입
- MSCI<sup>2)</sup> ESG 평가 AA등급 획득
- 한국ESG기준원 통합 A등급 2년 연속 획득
- S&P 2023 DJI ESG TOP 1% 선정

### 환경

기후위기 대응 활동 및 캠페인 추진

#### 기후위기 대응 활동

- Active Green Initiative 발표 (SBTi<sup>3)</sup> 가입 및 2040 NET ZERO 목표수립)
- 제주 오피스 RE100<sup>4)</sup> 달성

#### 환경 캠페인 진행

- 그린 디지털 실천 캠페인 (카카오톡 다크모드, 모바일 청구서 등)
- 카카오 메이커스 재활용 프로젝트 진행 (헌 티셔츠 → 양말, 헌 스웨터 → 카디건)
- MMA<sup>5)</sup> 공연 그린 에티켓 캠페인

### 사회

상생 사업추진 및 인권·사회문제 해결

#### 상생 활동

- 카카오 공동체 상생안 마련 및 상생기금 (5년간, 3천억 규모) 지원 발표
- 카카오 소신상인 프로젝트 시작 (우리동네 단골시장 프로젝트 22년 6월 런칭)
- 지역 대학교와 협력해 기술인재 양성을 위한 카카오 테크 캠퍼스 신설

#### 인권 / 사회문제 해결

- 인권실사 및 영향평가 프로세스 구축/실행
- 같이가치 긴급모금 프로젝트 진행 (산불/호우 피해 및 우크라이나 복구 등)
- 사회문제 해결을 위한 행동참여 프로젝트 “모두의 행동” 런칭

1) DJSI : Dow Jones Sustainability Index

2) MSCI : Morgan Stanley Capital International Inc

3) SBTi : Science Based Targets initiative(과학 기반 탄소 감축 목표 이니셔티브)

4) RE100 : 2050년까지 기업에서 사용하는 전력의 100%를 재생에너지로 대체하자는 국제적 협약

5) MMA : Melon Music Awards

# Company Overview

## **플랫폼 사업**

콘텐츠 사업

재무성과

## 천만 명 이상이 매일 방문하는 탭 3개로 확대

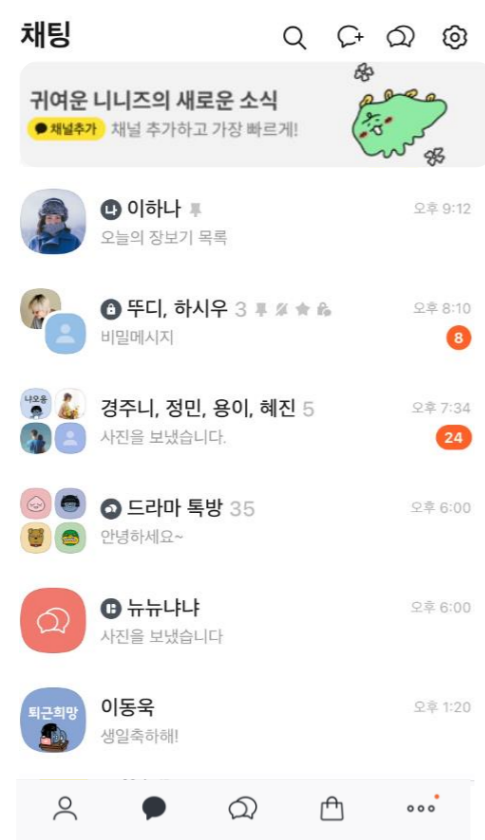
### 친구탭

프로필, 업데이트한 친구,  
생일인 친구, 친구목록



### 채팅탭

1대1, 특채널,  
팀채팅



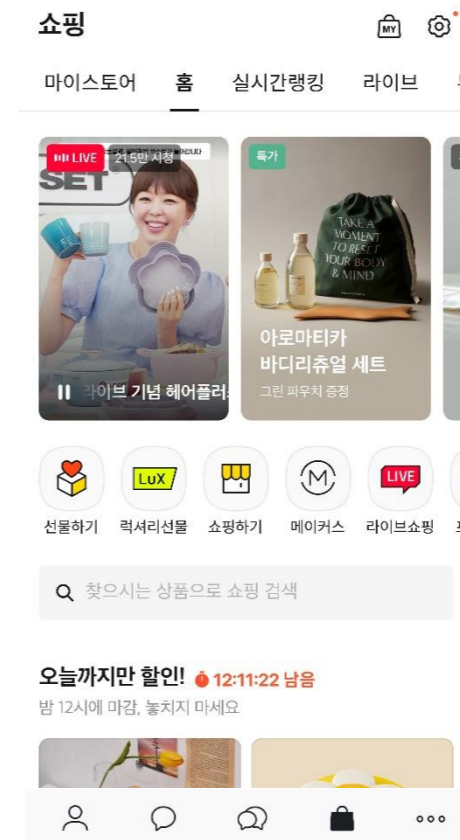
### 오픈채팅탭

관심사 기반  
커뮤니티 서비스



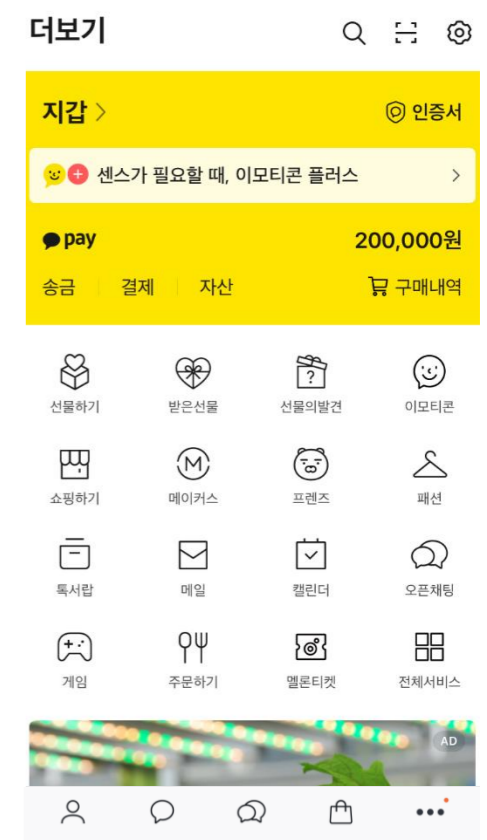
### 쇼핑탭

선물하기, 쇼핑하기,  
메이커스, 프렌즈, 라이브



### 더보기탭

지갑, QR, 카카오페이,  
캘린더, 독서클럽



**4,400만 명**

채팅탭 DAU

**3,000만 명**

친구탭 DAU 연말 4,000만 명 목표

**1,000만 명+**

오픈채팅탭 출시 이후 DAU

## 커뮤니케이션 방식 세분화로 카카오톡의 질적 성장 도모

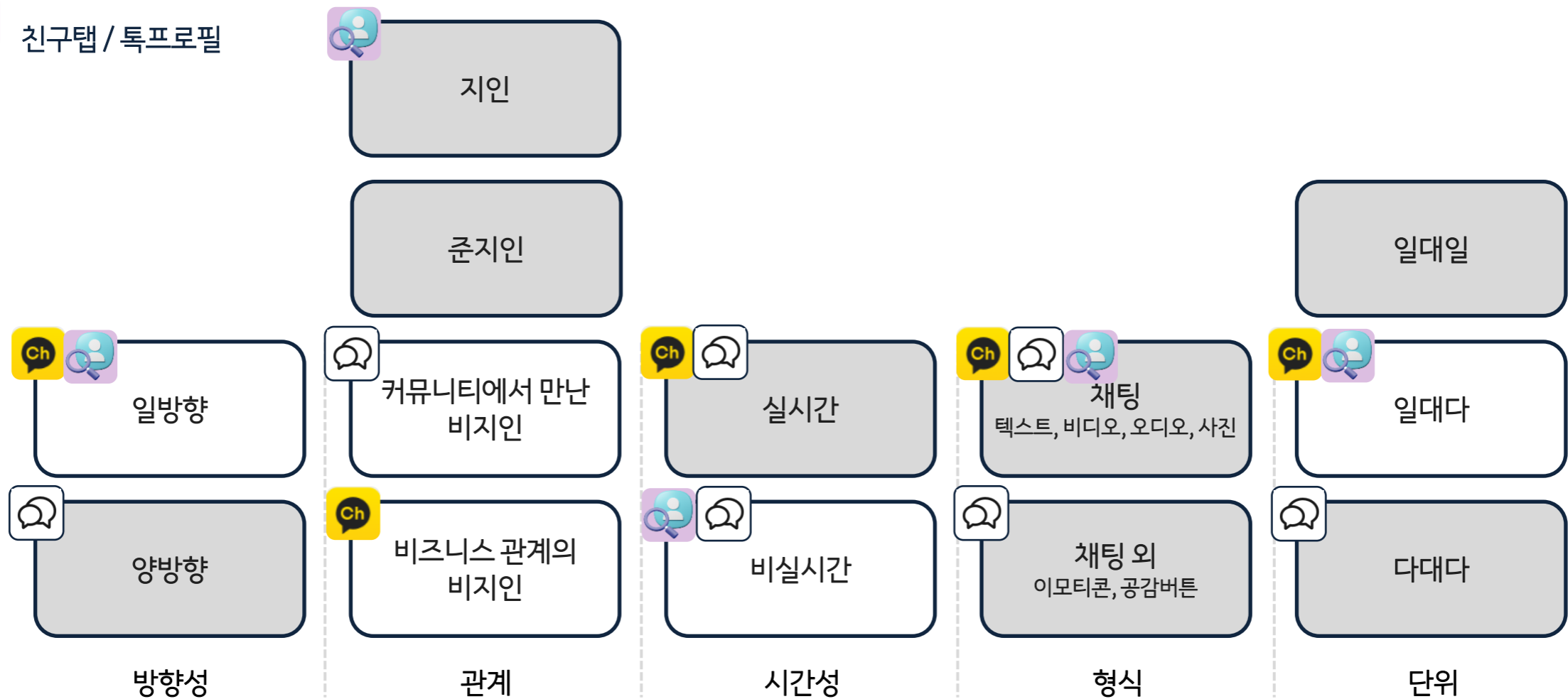
### 커뮤니케이션 방식

 기존 카카오톡 채팅

 특채널

 오픈채팅

 친구탭 / 특프로필

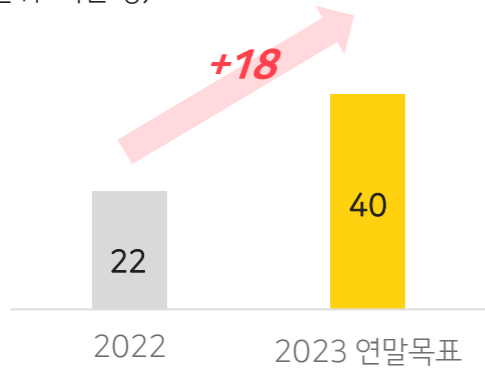


## 카카오톡의 질적 성장을 통한 비즈니스 기회 확대

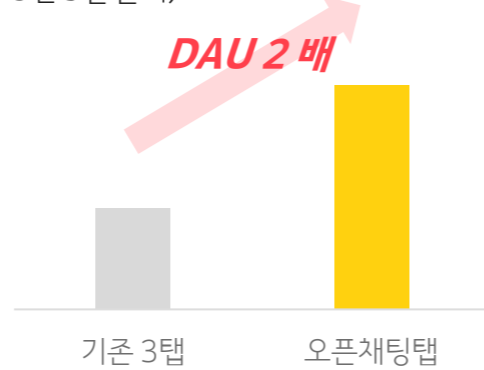
### 전략

**Growing Supply** | 친구탭 개편, 오픈채팅 탭 출시

친구탭 DAU  
(단위: 백만 명)

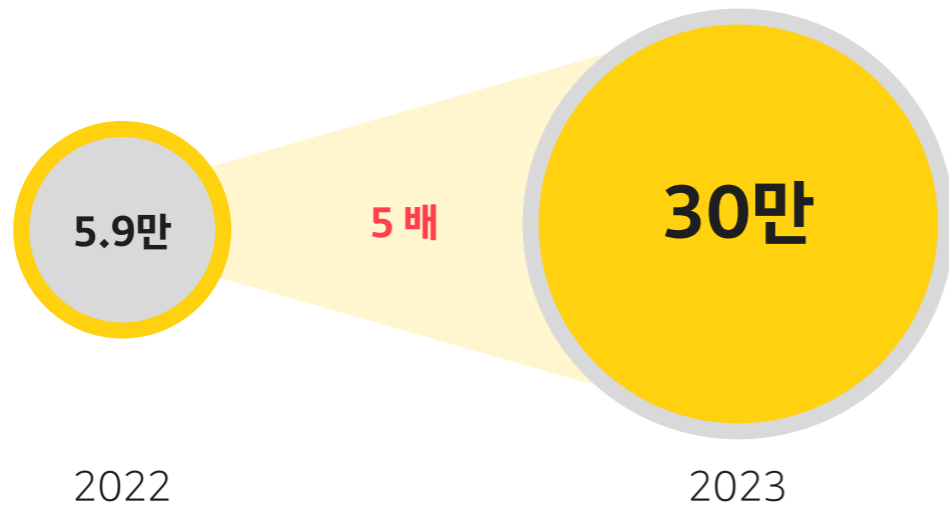


오픈채팅탭 DAU  
(23년 5월 출시)



**Growing Demand** | 광고주 Pool 확대

친구 천 명 이상 특채널 수



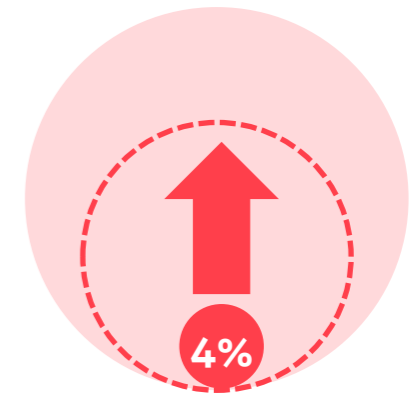
### 목표

**Top-line** | 온라인 광고/커머스 점유율 확대

온라인 광고 점유율

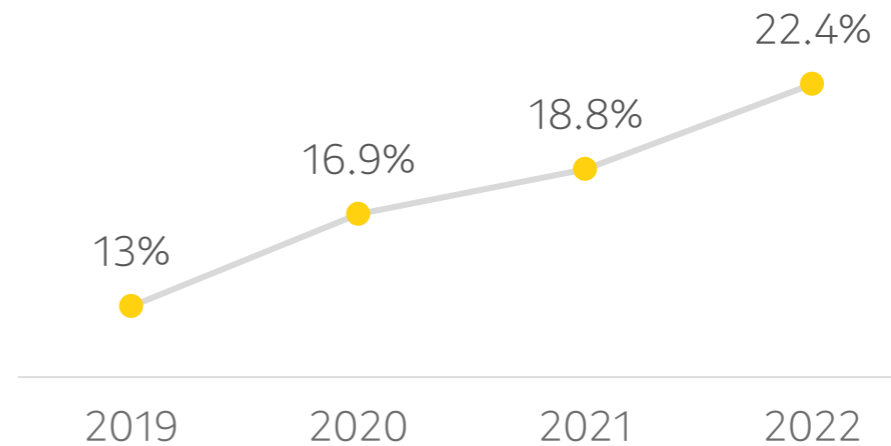


이커머스 점유율



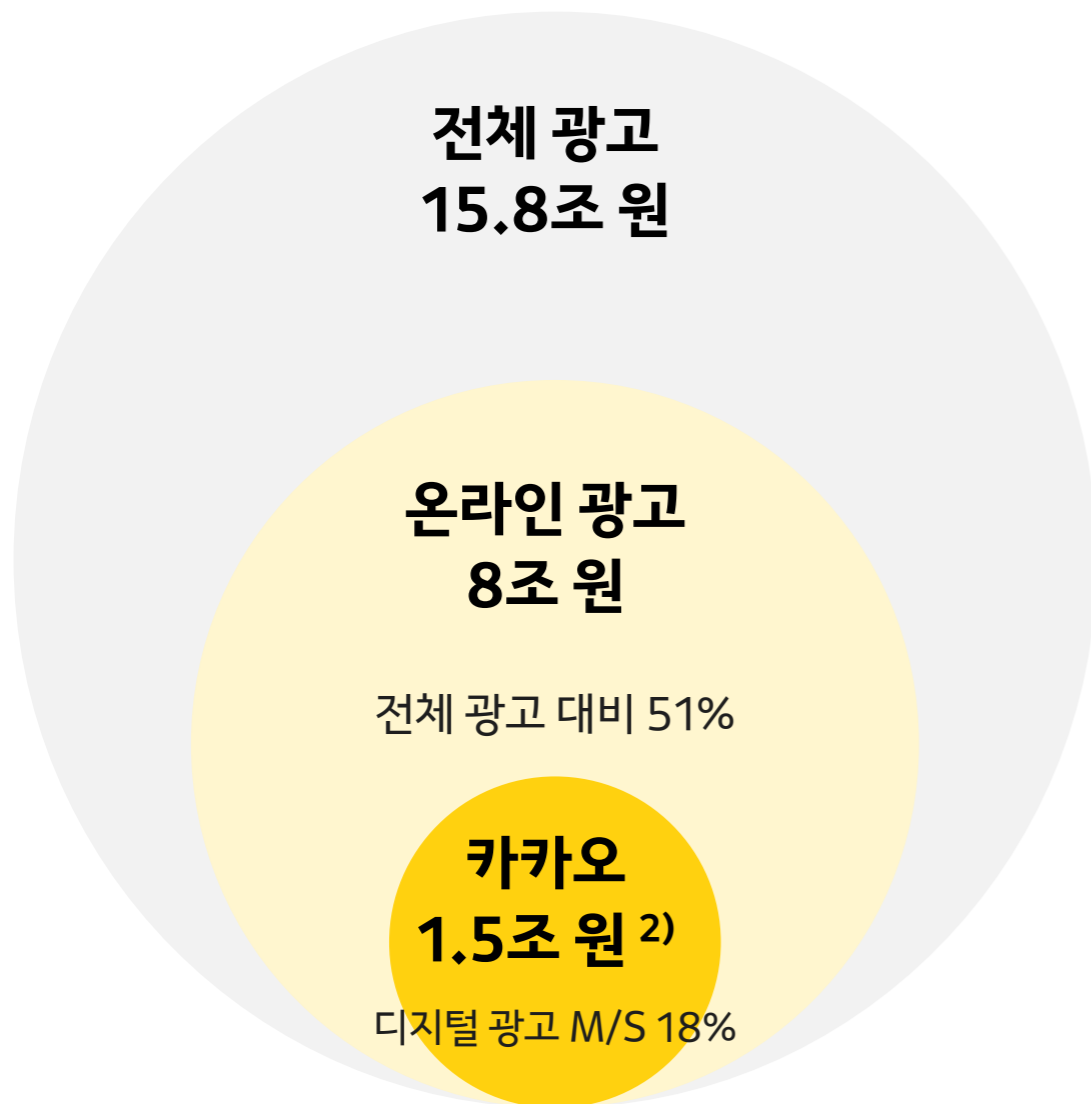
**Bottom-line** | 별도 기준 영업이익률 지속 개선

별도기준 카카오 영업이익률

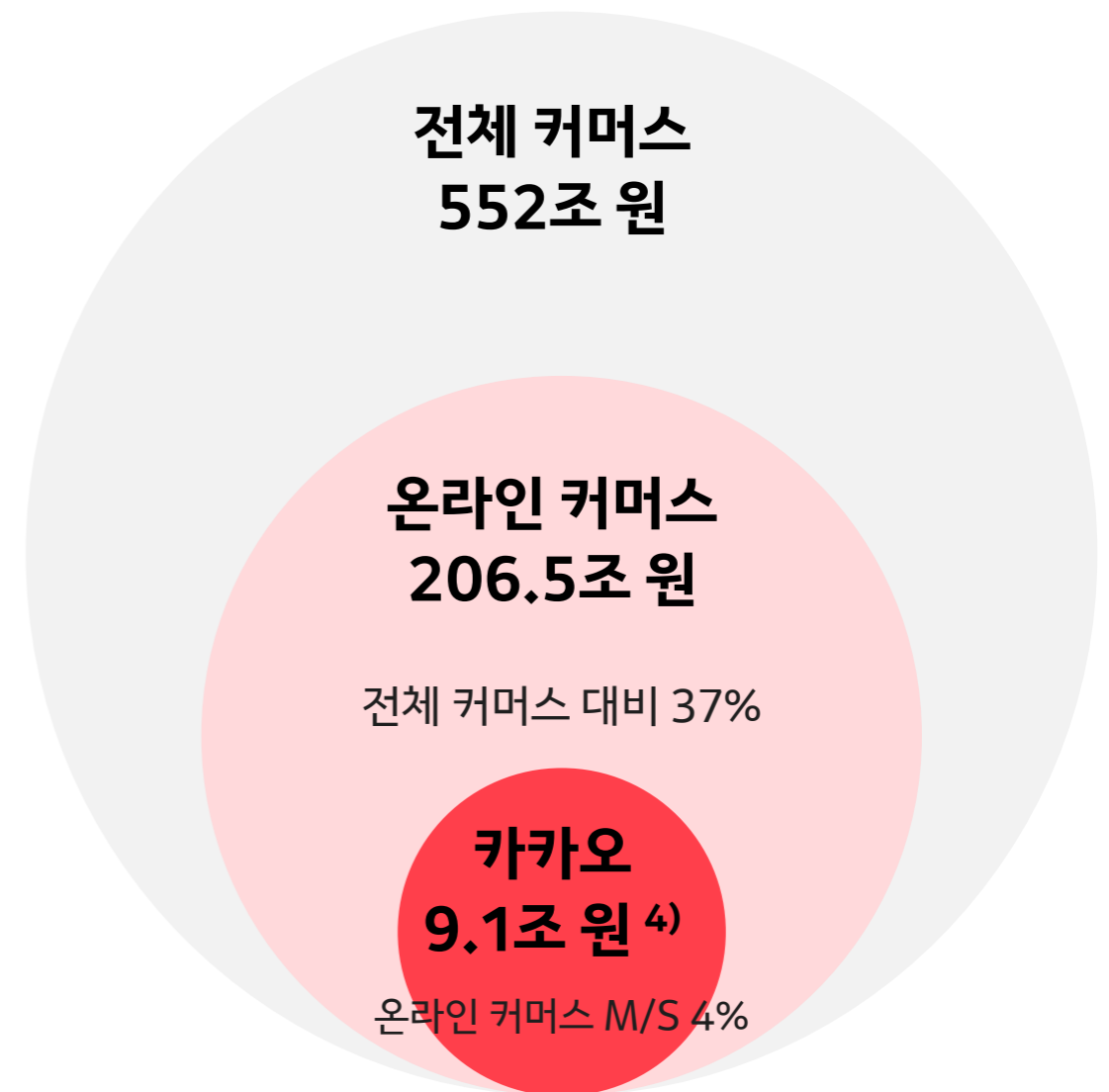


전국민의 메신저에서 종합 커뮤니케이션 서비스로 진화를 통한 시장 점유율 확대

국내 광고 산업 현황('22 기준) <sup>1)</sup>



국내 커머스 산업 현황('22 기준) <sup>3)</sup>



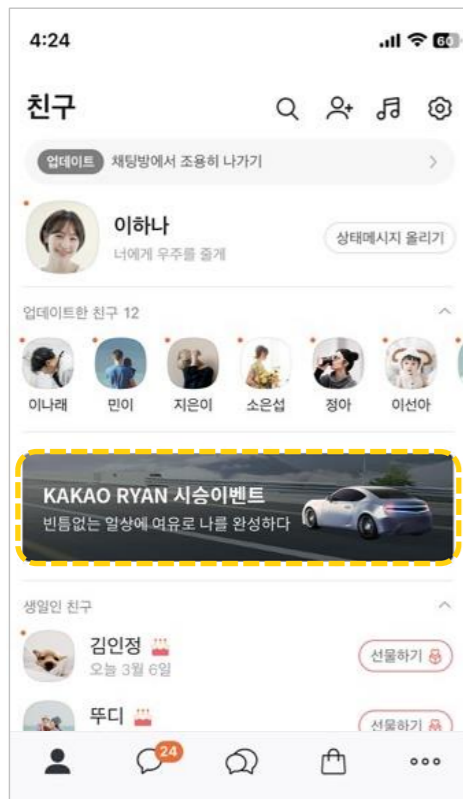
1) 한국방송광고진흥공사, 2022 방송통신광고비 조사보고서 (2022.12 발간)  
 2) 카카오 광고는 톡비즈 광고 부문과 포털비즈 연간 매출 합계

3) 전체 커머스, 온라인 커머스 시장규모는 통계청 「서비스업동향조사」 「온라인쇼핑동향조사」 참고  
 4) 카카오 커머스는 선물하기, 특스토어, 메이커스, 지그재그, 그립 연간 거래액 합계

## 비즈니스를 알리고, 고객을 모으고, 예약/구매까지 연결되는 비즈니스 선순환 구조

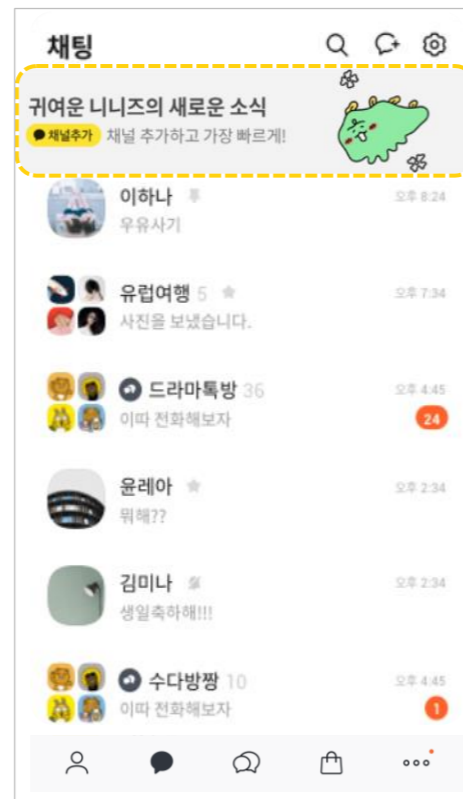
### 비즈보드 CPT (beta)

일정 시간동안 3천만 명  
DAU에 광범위한 도달



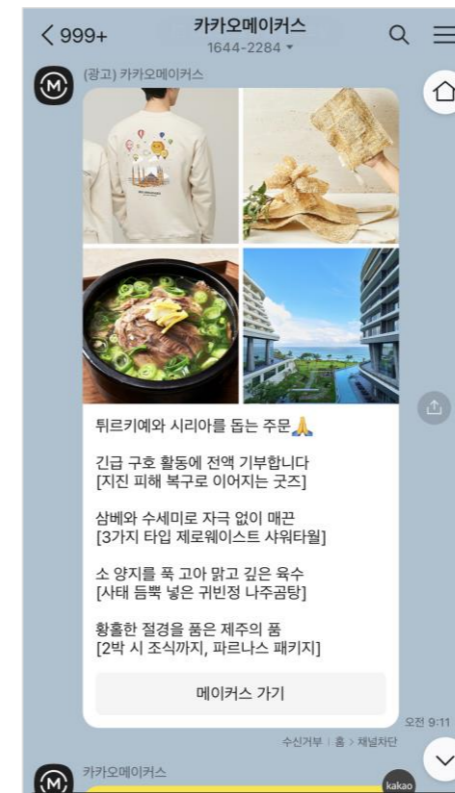
### 성과형 비즈보드

44백만 명 DAU에  
도달하는 파급력



### 특채널 (메시지)

특채널 친구를 대상으로 한  
우수한 도달률&전환율



### 알림톡 (메시지)

구매, 예약, 주문 등  
비즈니스 목적 달성



**2배 QoQ**

2Q 비즈보드 CPT 매출

**오픈채팅탭 확장**

전년 대비 플러스 성장 전환

**+15% YoY**

2Q 메시지 비즈니스 매출  
(특채널+알림톡)

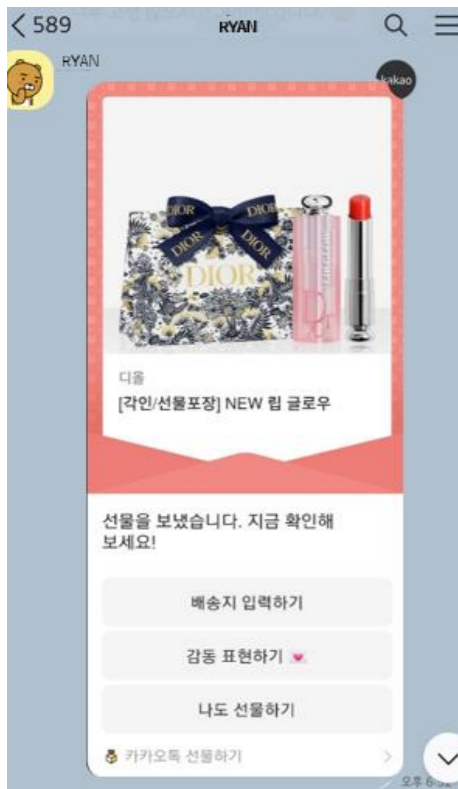
**204만 개**

2Q 전체 특채널 수

## 선물하기 프리미엄 상품군 확대와 광고-커머스 결합 BM 강화 본격화

### 선물하기

카카오톡을 통해  
손쉬운 선물하기



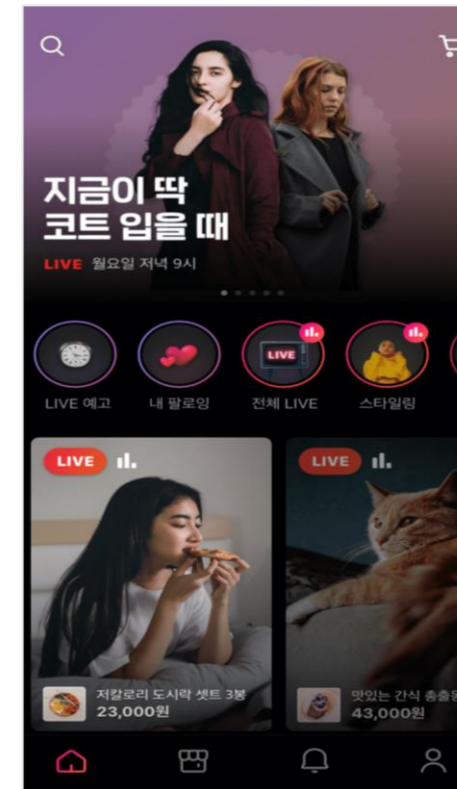
### 톡스토어

쇼핑하기  
'톡딜'



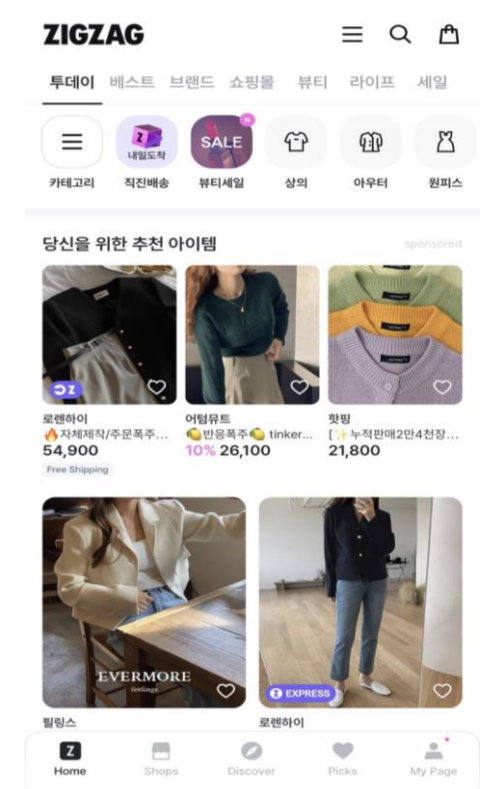
### 그립

라이브 커머스  
플랫폼



### 지그재그

#1 여성 스타일  
커머스 플랫폼



**2.3 조 원**

2분기 통합 거래액  
선물하기, 톡스토어, 메이커스, 지그재그, 그립

**+10% YoY**

2분기 선물하기 배송상품 거래액

**톡채널스토어**

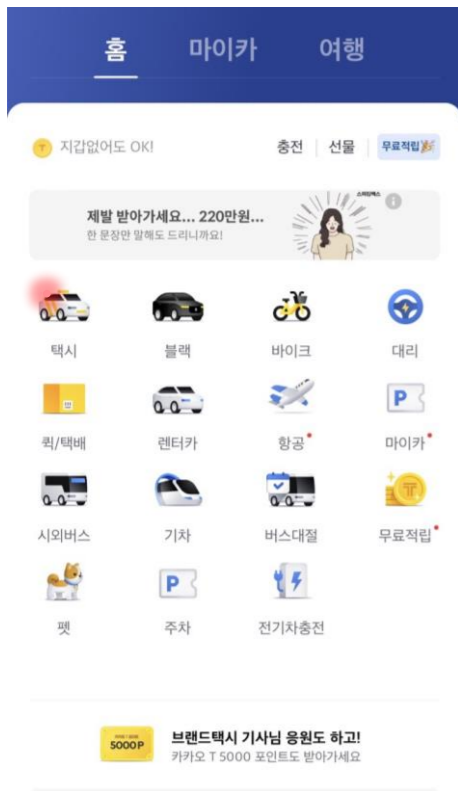
광고-커머스 결합 신규 BM



## 이동 수요 기반의 모빌리티 서비스를 넘어 차량관리, 물류, 미래 기술로 확장

### 카카오 T

다양한 이동 수요를  
만족시키는 서비스



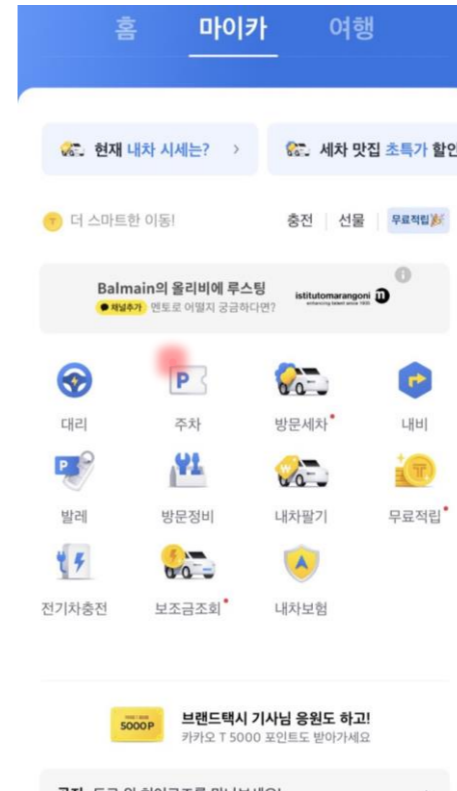
### 택시

프리미엄 유료 서비스  
옵션 확대



### 마이카

전기차 충전, 세차,  
내차팔기, 차량관리



### 주차

전국 1,700여 개의  
주차장과 제휴



**3,600만 명**

누적 가입자

**브랜드 택시**

블루 & 벤티 48,000 대

**카오너 플랫폼**

차량관리까지 신규 사업 확장

**120만 대**

주차 자동결제 주차패스 가입자

## AI와 헬스케어 영역 투자를 통한 선도 기술 확보와 신성장 동력 확보

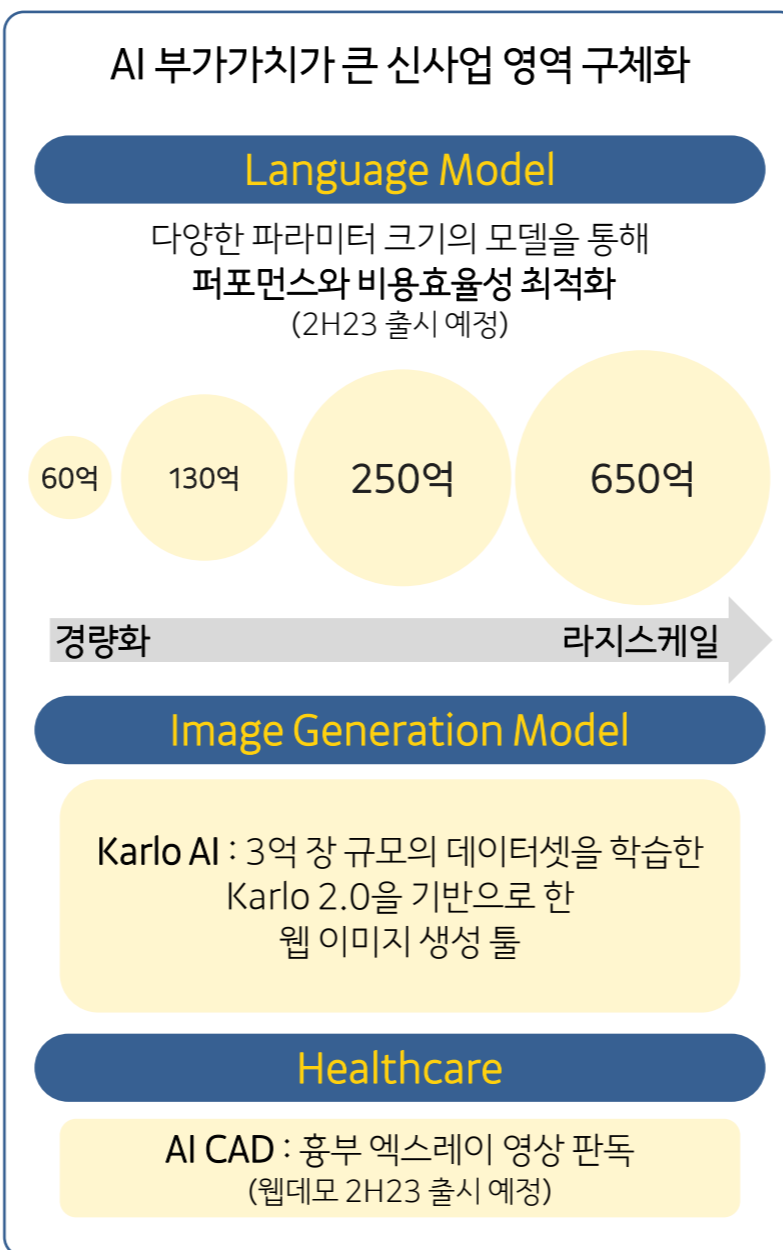
### kakaoenterprise

IT플랫폼 사업자로 기업들의 디지털 혁신 지원



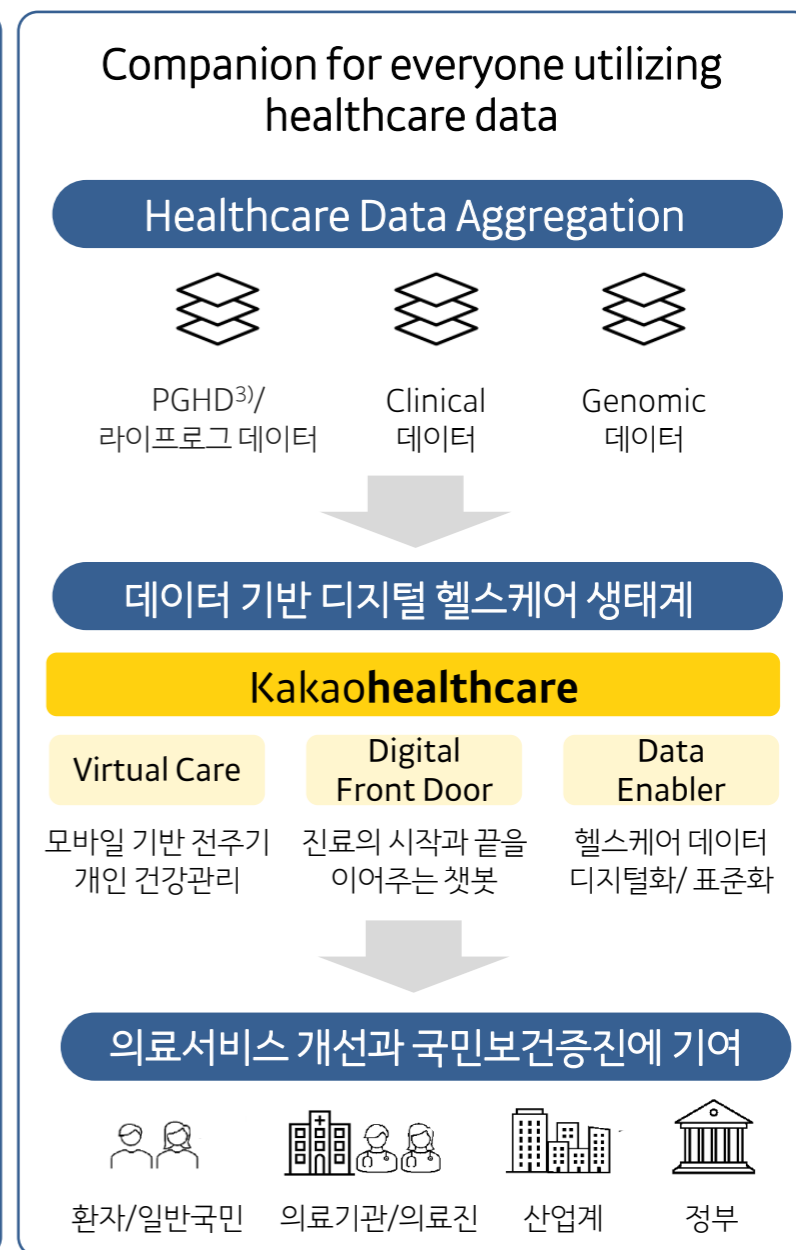
### kakao brain

Vertical AI Services with Large-scale AI



### kakaohealthcare

데이터 기반 디지털 헬스케어 생태계 구축

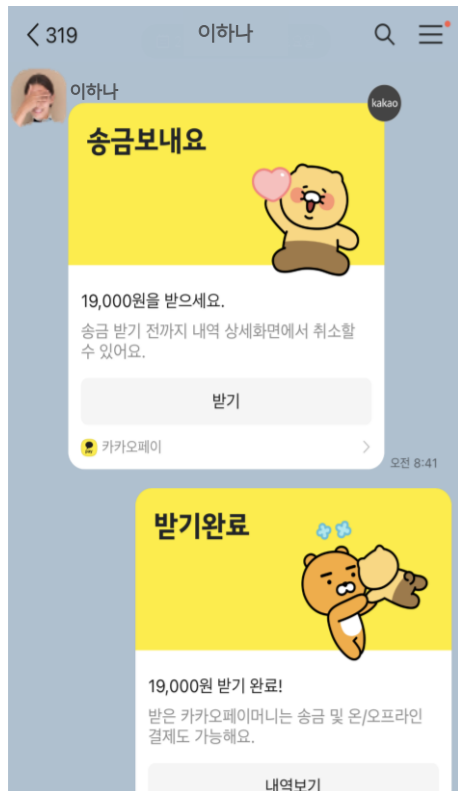


1) Multi-AZ: 하나 이상의 데이터센터에 워크로드 배치하여 사고를 대비  
 2) TGW(Transit Gateway)  
 3) PGHD(Patient-Generated Health Data)

## 누구나 손쉽게 금융 할 수 있는 생활 금융 플랫폼으로 발전

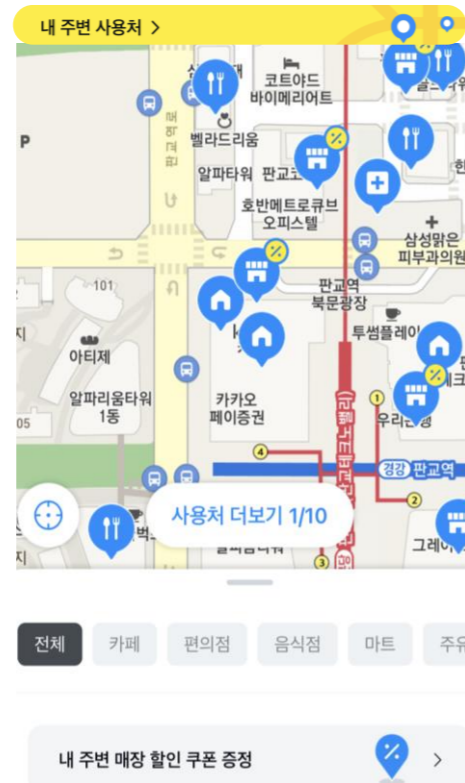
### 송금

특 하듯이 쉽고 빠른 송금



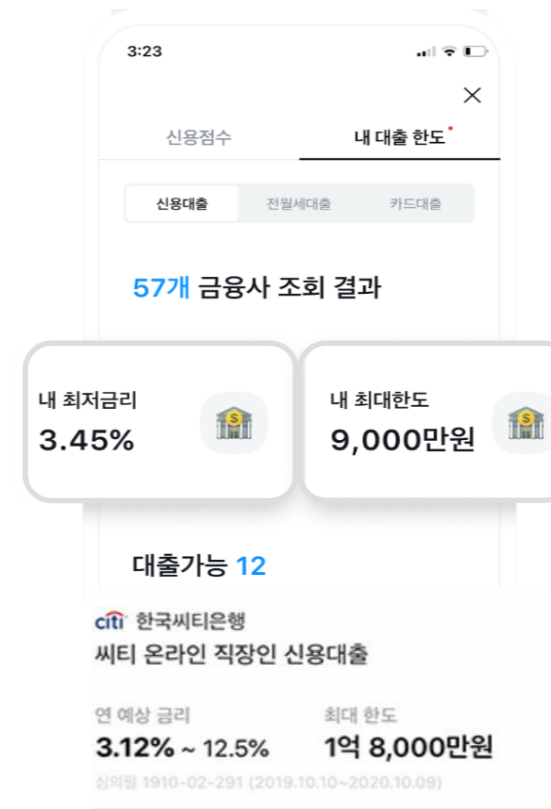
### 온/오프라인 결제

핵심 사용처 및 해외 확장



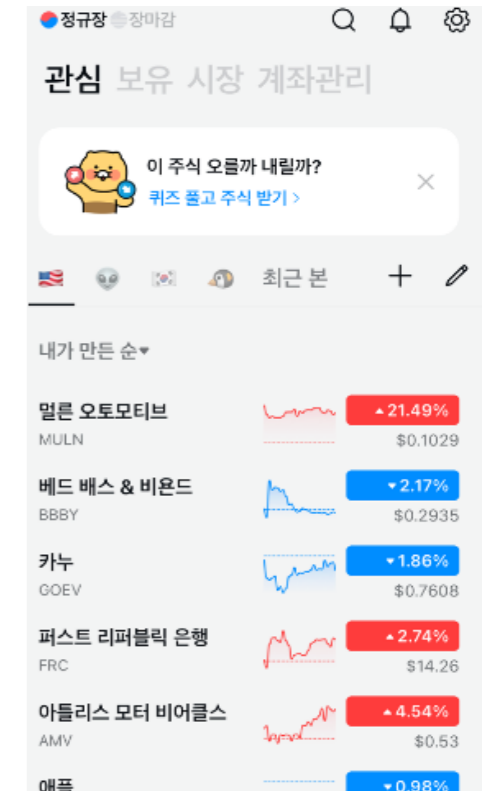
### 대출 중개

상품 라인업 다각화



### 투자

카카오페이증권 MTS



**4,000만 명**

등록 유저 수

**34.2조 원**

2분기 TPV

**29%**

결제/금융  
Revenue TPV 비중

**219만 개**

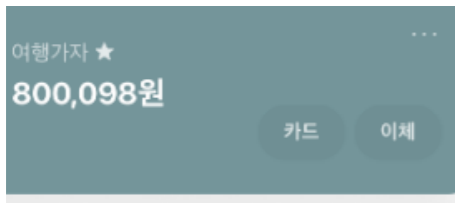
국내외 온/오프라인 가맹점

1) 주요지표 작성 기준일 2023년 2분기

# 사용자 중심의 혁신적인 기술을 가진 No.1 인터넷 은행

## 모임통장

모임통장 유저 수  
CAGR +25%



김이지 **200,000원**

박지현 **200,000원**

이은지 **200,000원**

안서영 **200,000원**

## 주택담보대출

잔액 5.5조원 돌파  
60% 대환목적 취급 비중

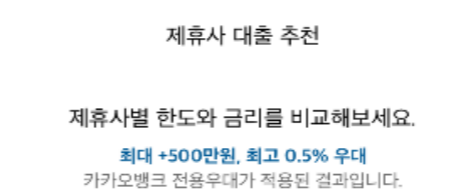


대출상품	주택담보대출
대출 신청금액	240,000,000원
대출금리	3.468%
대출 실행일	2022.03.09
대출기간	2022.03.09~2057.03.09

위의 대출금리는 현재 약정 시 조건이며, 대출 실행일의 기준 금리에 따라 변동될 수 있습니다.

## 연계대출

누적 취급액 6.3조원  
YTD +10%



추천 결과 5건

대출한도	대출금리	대출기간
3,500 만원	14.5%	36개월

이 조건으로 대출받기

## 수익원 다각화

2분기 영업수익  
6,133억원

항목	주요구성	비중
이자수익	여신이자 투자금융자산이자	81%
플랫폼 수익	증권계좌개설(8개사) 연계대출(22개사) 제휴신용카드(7개사) 광고플랫폼 Mini	3%
Fee 및 기타수익	체크카드(결제금액 YoY+17%) 펌뱅킹(거래건수 YoY+39%) 투자금융자산매매/평가수익 외환관련수익 대출채권매각이익	16%

**2,174만 명**

고객 수

**1,735만 명**

MAU

**43.6조 원**

수신잔액 YoY +31%

**33.9조 원**

여신잔액 YoY +26%

1) 주요지표 작성 기준일 2023년 2분기

# Company Overview

플랫폼 사업

**콘텐츠 사업**

재무성과

## 개발에서 퍼블리싱 플랫폼까지 모든 밸류체인 보유한 글로벌 종합 게임사

### 아키에이지 워



- MMORPG
- 엑스엘게임즈
- 국내
- (출시일) 3월 21일
- PC/모바일
- 언리얼엔진4의 높은 그래픽 퀄리티에 높은 자유도
- 박진감 넘치는 필드전 및 해상전과 공성전 등 차별화된 대규모 전투 콘텐츠

### 아레스:라이즈 오브 가디언즈



- MMORPG
- 세컨드다이버
- 국내
- (출시일) 7월 25일
- PC/모바일
- AAA급 그래픽 퀄리티와 최고 수준의 차별화된 액션 탑재
- 전투에 따라 실시간으로 다양한 타입의 '슈트'를 교체하는 전략적 플레이

### 가디스오더



- 액션RPG
- 로드컴플릿
- 글로벌
- (출시 예정일) '23년 4분기
- 모바일
- 향수를 자극하는 아기자기한 2D 도트 그래픽
- 횡스크롤 액션과 콘솔 게임 감성의 수동 조작 전투

### 보라배틀



- 하이퍼캐주얼
- 메타보라+넵툰+모비릭스
- 글로벌 (한/중/싱가포르 제외)
- (출시 예정일) '23년 3분기
- BORA/ 구글, 앱스토어 D/L
- 오락실 형태의 게임서비스로 하이퍼캐주얼 6~10종
- 전세계 플레이어들과 대전, 승리를 통한 보상 획득

## 게임 밸류체인 확보

XL 게임즈, 라이온하트

## '23년 신작 5종

다양한 장르의 차별화된 게임성

## 글로벌 사업 확대

모든 게임을 글로벌 출시 목표로 진행

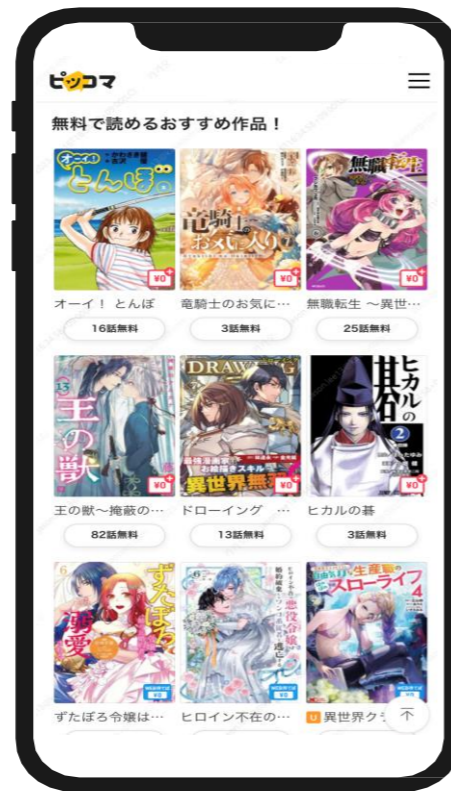
## 글로벌 IP 경쟁력 확대와 사업 구조 효율화 통한 이익 성장 체력 강화



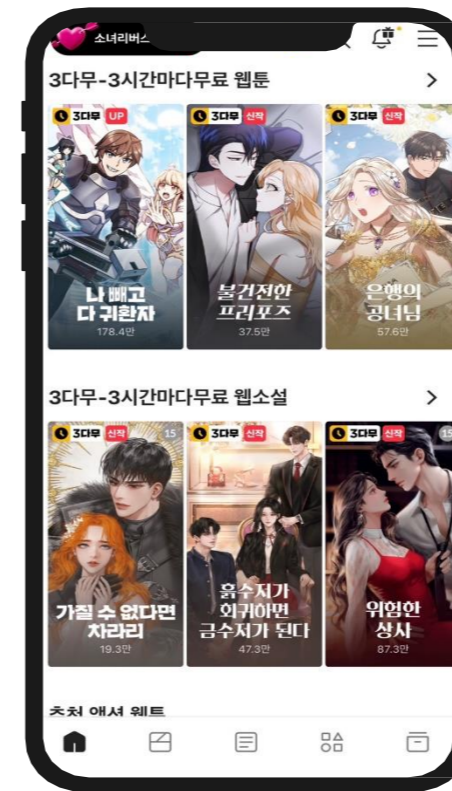
No.1 디지털 코믹 앱



방대한 콘텐츠 라인업  
(2분기, 14만개 이상)

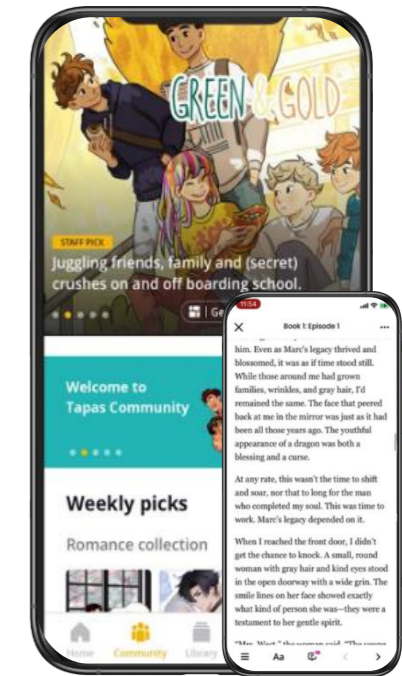


'3시간 기다리면 무료' 확장



2H22, 타파스 + 래디쉬 합병  
1H23, 합병법인 사업 효율화 완료

tapas entertainment



**50%+**

2분기 픽코마  
디지털 코믹 앱 M/S

**일본 1위 / 글로벌 15위**

1H23 누적 앱 전체 소비자 지출  
(게임 포함)

**3,546억원**

2분기 통합 플랫폼 거래액  
픽코마 + 엔터테인먼트

**10,000 +**

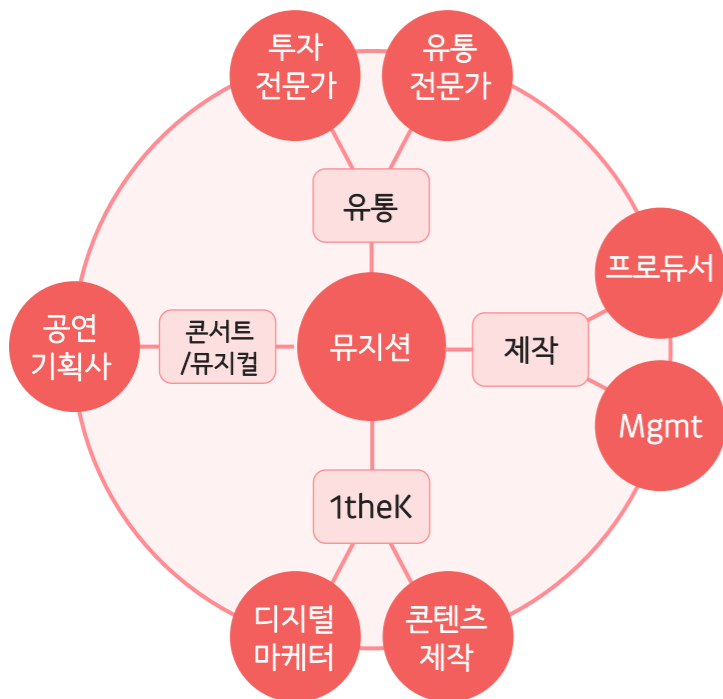
카카오엔터테인먼트  
오리지널 IP

1) 주요지표 작성 기준일 2023년 2분기

## 건조한 유통 · 스트리밍 성장세 유지 및 자체 아티스트 글로벌 활동 본격화

### 안정적 음악 밸류체인 구축

투자-유통-제작에 아우르는 모든 BM의 내재화



### 대한민국 대표 음악 플랫폼 멜론

압도적 트래픽 우위  
국내 최대 음악 콘텐츠 보유



### 글로벌 진출 본격화, 아티스트 라인업 확장

2H23, <에스파>, <아이브> 글로벌 투어 본격화  
9월, SM엔터 신규 보이그룹 <RIIZE> 데뷔



**No.1**

K-POP 유통사업자

**5백만 명**

멜론 월정액 가입자

**160+ / 40+**

뮤지션 수 / 그룹 수 (유닛 포함)

**160만장 +**

아이브 정규 1집  
음반 판매량



## 2H23, 콘텐츠 런칭 본격화 통한 포트폴리오 확장 및 IP 경쟁력 입증

### 차별화된 영상 콘텐츠 제작 역량

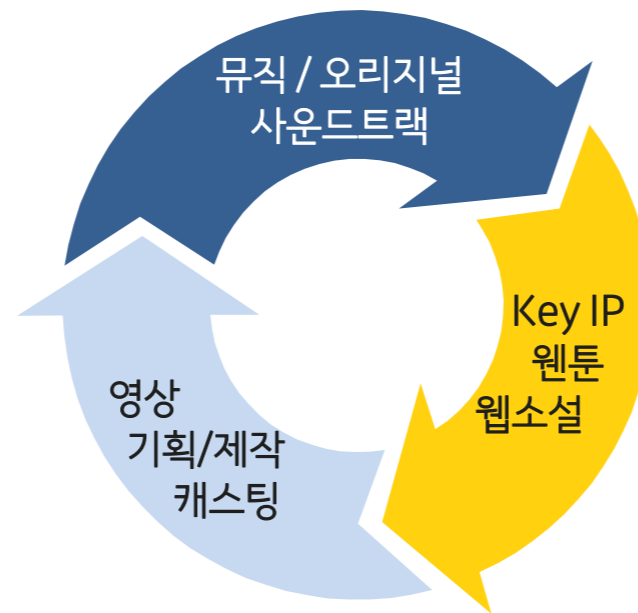
최고 크리에이터, 아티스트 중심  
오리지널 영상 콘텐츠 제작

### 콘텐츠 Value Chain의 선순환

경쟁력 있는 스토리 원천 IP 기반  
스토리-영상-뮤직 선순환 제작 사이클 구축

### 콘텐츠 포트폴리오 확대

2022년 기획/제작 20편  
글로벌 콘텐츠 제작 역량 입증



**150명+**  
Top-tier 배우

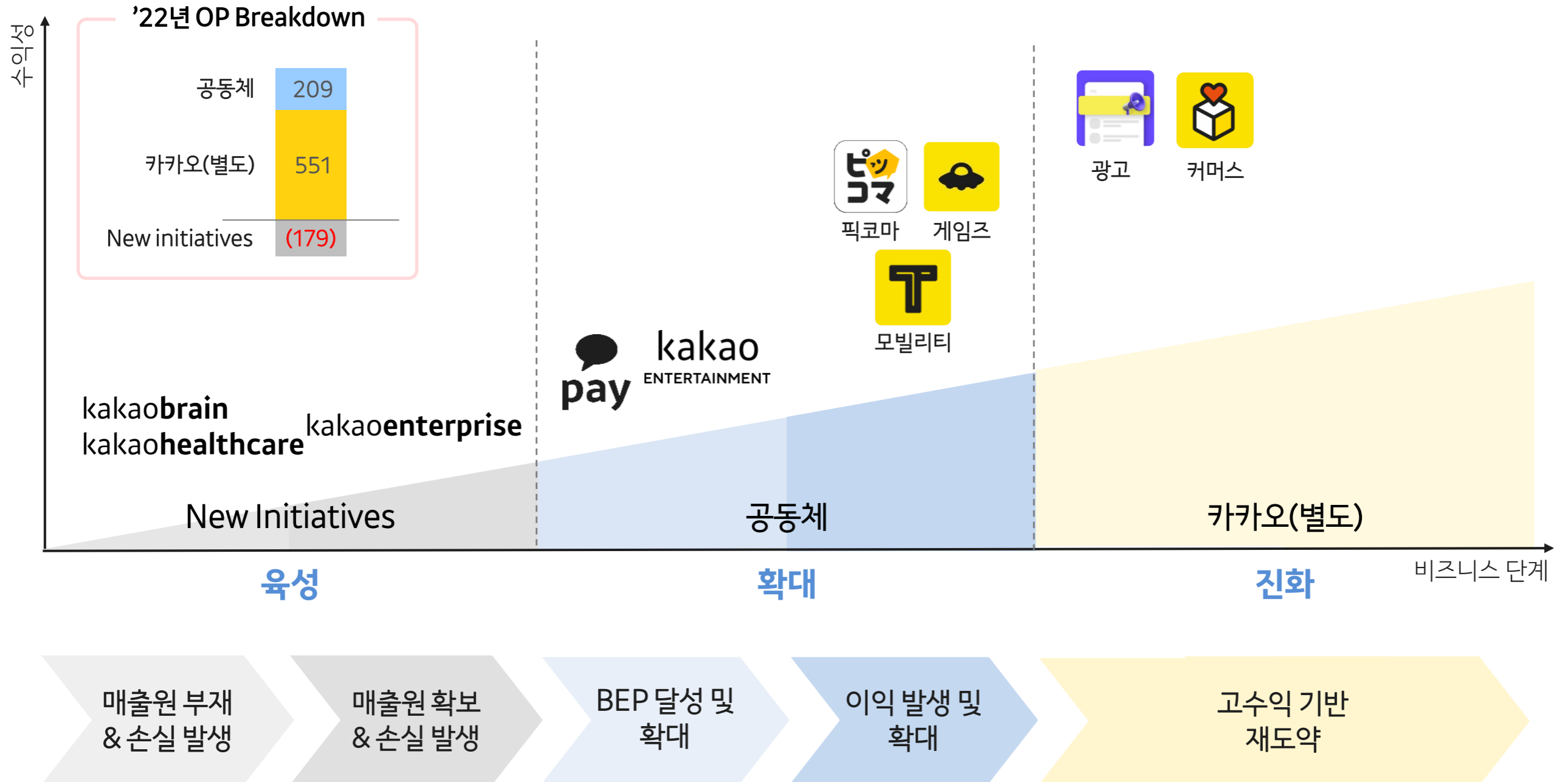
**150명+**  
스타PD/작가/감독

**IP 선순환**  
IP라이프사이클 확대

**30편+ / 10편+**  
'23년 드라마, 영화 기획/제작  
'23년 공개 확정 IP

1) 주요지표 작성 기준일 2023년 2분기

## 코어 비즈니스 강화와 신사업 육성을 통해 중장기 마진 확대



# Company Overview

플랫폼 사업

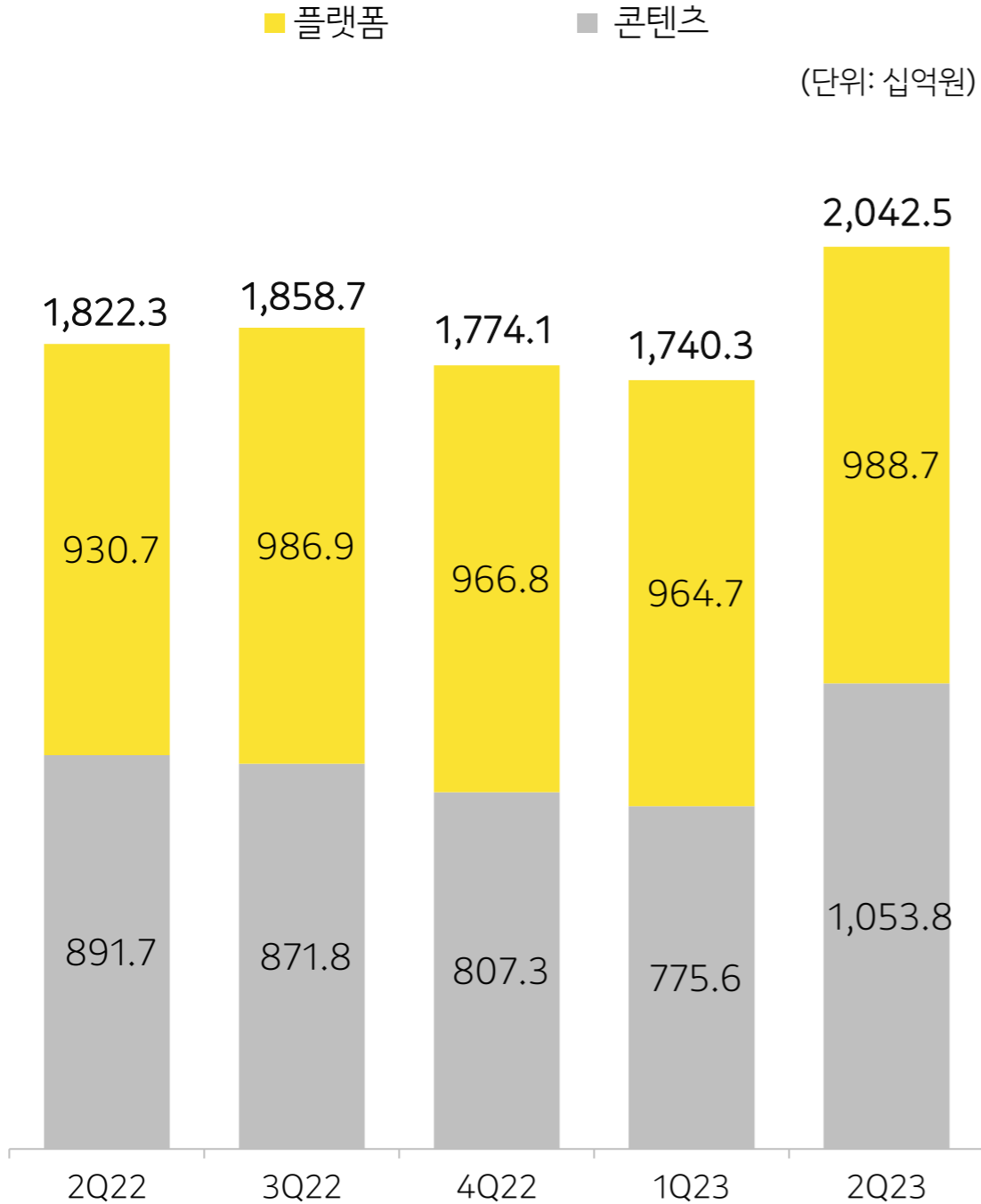
콘텐츠 사업

**재무성과**

# 총 매출

2분기 총 매출 YoY +12% / QoQ +17%

매출 비중 플랫폼 48%, 콘텐츠 52%



매출 구성		
플랫폼	특비즈	광고형 - 비즈보드, 카카오톡채널, 이모티콘 등
	포털비즈	거래형 - 선물하기, 톡스토어, 메이커스, 카카오프렌즈 온라인
	플랫폼 기타	Daum PC / Mobile 기타 자회사광고
	게임	모바일 PC 기타
콘텐츠	플랫폼 기타	모빌리티 페이 엔터프라이즈 기타연결종속회사
	게임	모바일 PC 기타
	음악	SM엔터테인먼트 멜론 디지털음원유통 음반유통 음악제작
	스토리	엔터테인먼트 픽코마
	미디어	영상제작 매니지먼트

# 플랫폼 부문 / 콘텐츠 부문

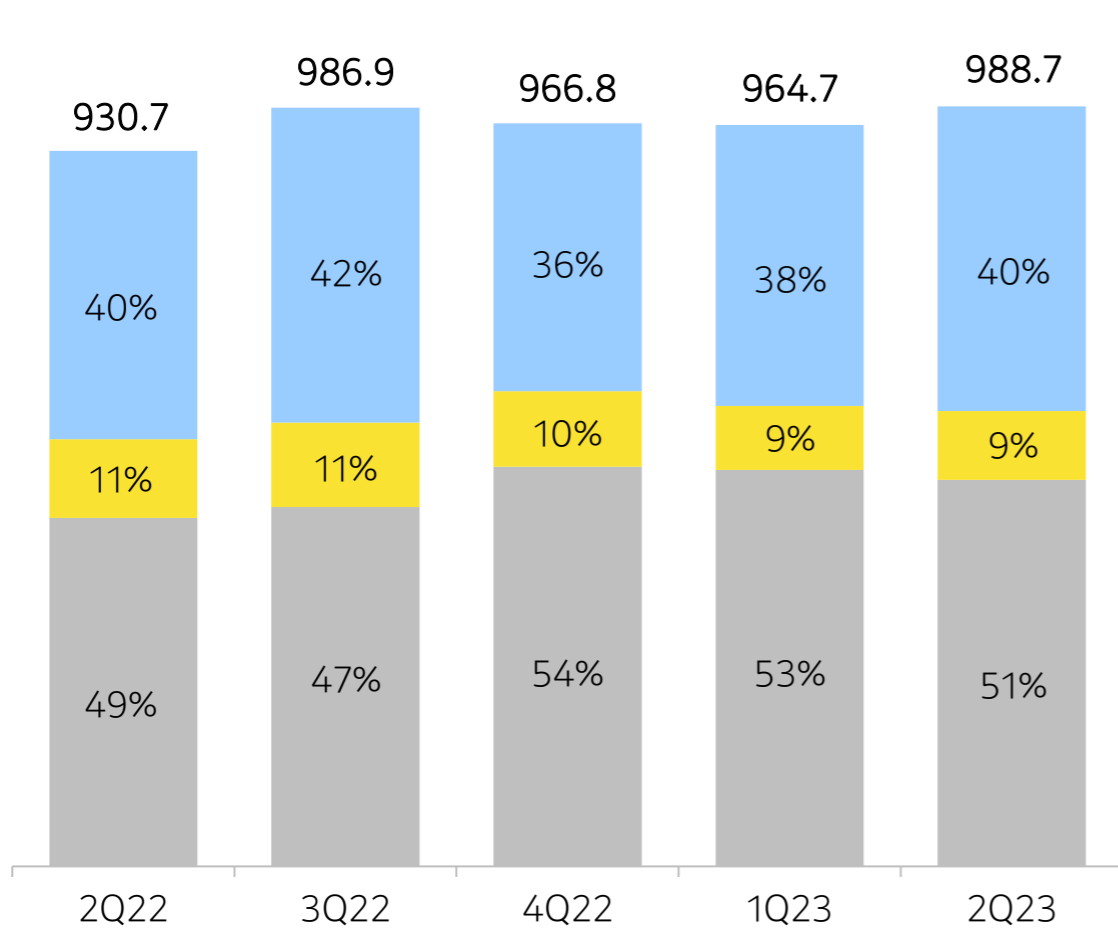
플랫폼 부문 YoY +6% / QoQ +2%

콘텐츠 부문 YoY +18% / QoQ +36%

## 플랫폼 부문

(단위: 십억원)

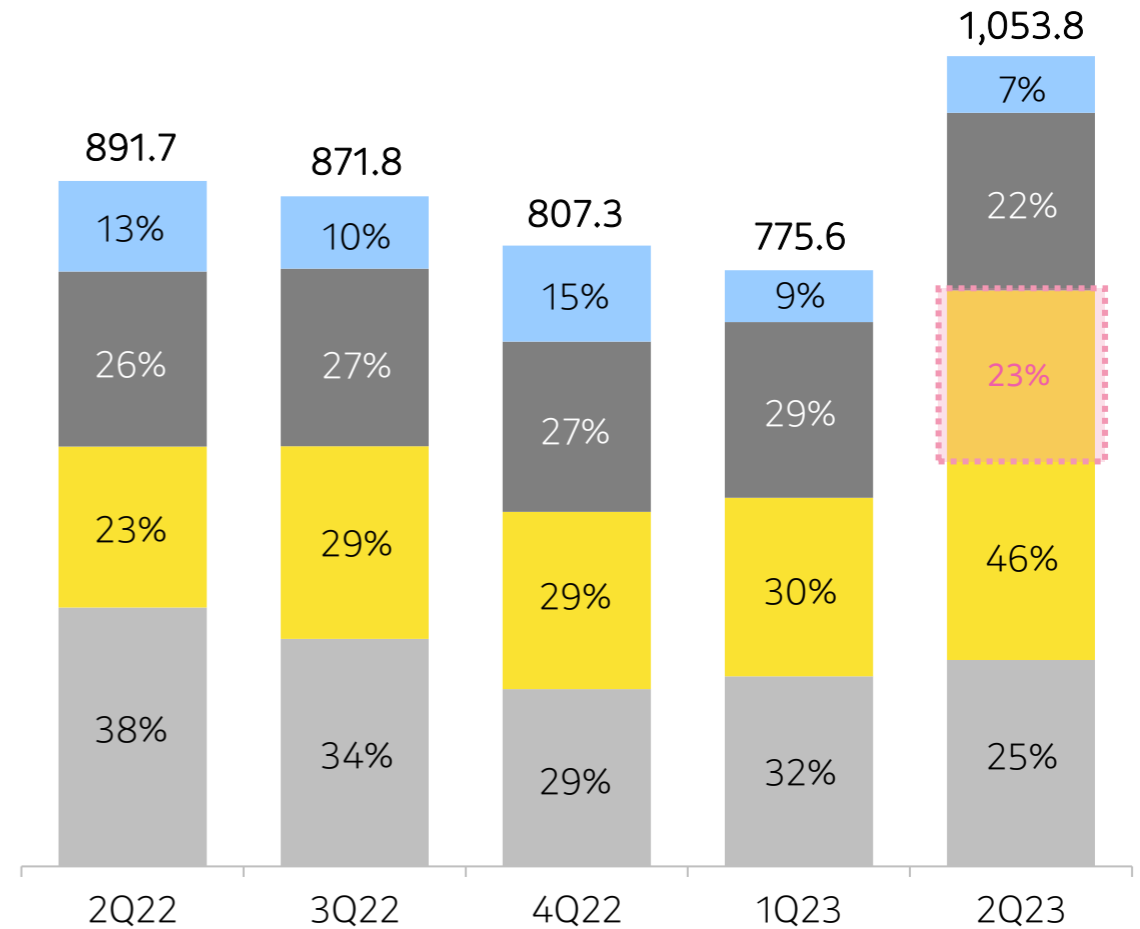
■ 특비즈 ■ 포털비즈 ■ 플랫폼기타



## 콘텐츠 부문

(단위: 십억원)

■ 게임 ■ 뮤직 ■ 스토리 ■ 미디어 ■ SM엔터 편입효과



# 플랫폼 부문 | 특비즈    포털비즈    플랫폼 기타

특비즈 YoY +11% / QoQ -2%

(Y) 비즈니스 메시지, 선물하기 배송 및 직매입 상품 성장  
(Q) 선물하기 5월 구매자 수 올해 최고치 기록하며 비수기 영향 최소화

포털비즈 YoY -13% / QoQ +7%

(Y) 종속회사 연결 제외 및 다음 포털 QC 하락  
(Q) 계절적 성수기 효과

플랫폼 기타 YoY +6% / QoQ +8%

(Y) (Q) 모빌리티 전 사업부문 성장, 페이 해외결제 거래액과 증권/보험 서비스 확대

## 특비즈

(단위: 십억원)

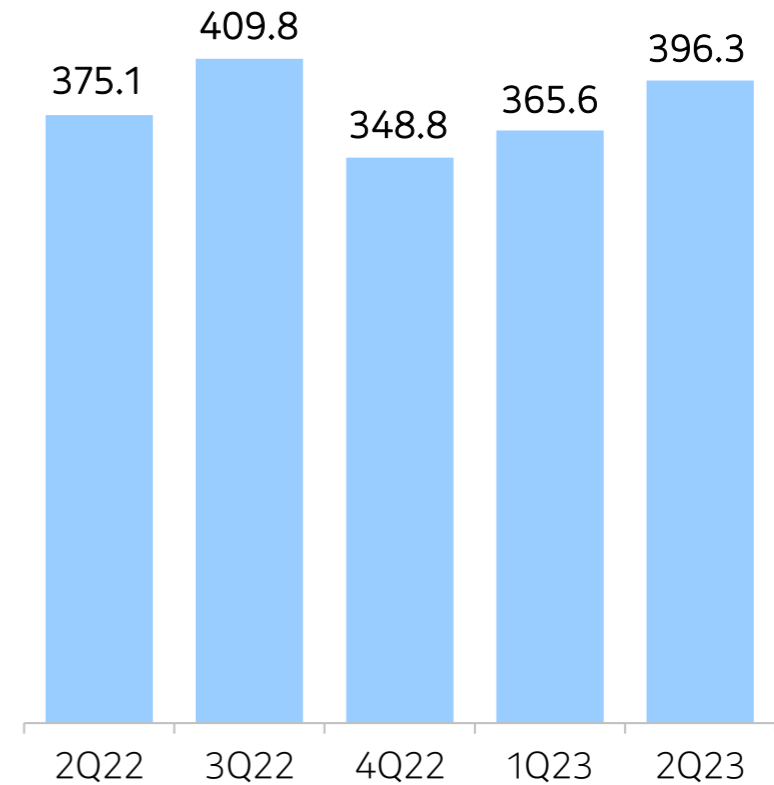
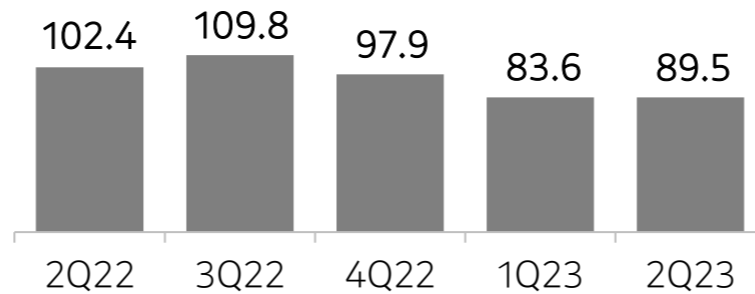
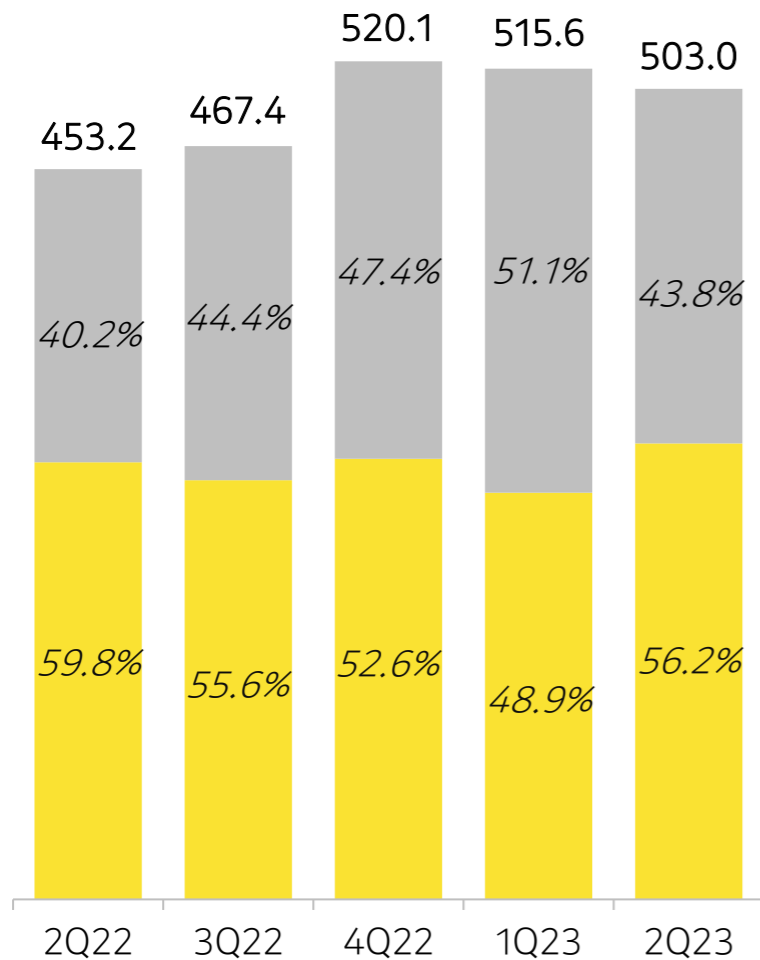
## 포털비즈

(단위: 십억원)

## 플랫폼 기타

(단위: 십억원)

■ 광고형    ■ 거래형



# 콘텐츠 부문 | 게임 | 음악

게임 YoY -20% / QoQ +9%

음악 YoY +130% / QoQ +107%

↳ ex-SM엔터테인먼트 +15% (y) / +4% (q)

(Y) <오딘> 포함 기존 타이틀 매출 하향 안정화

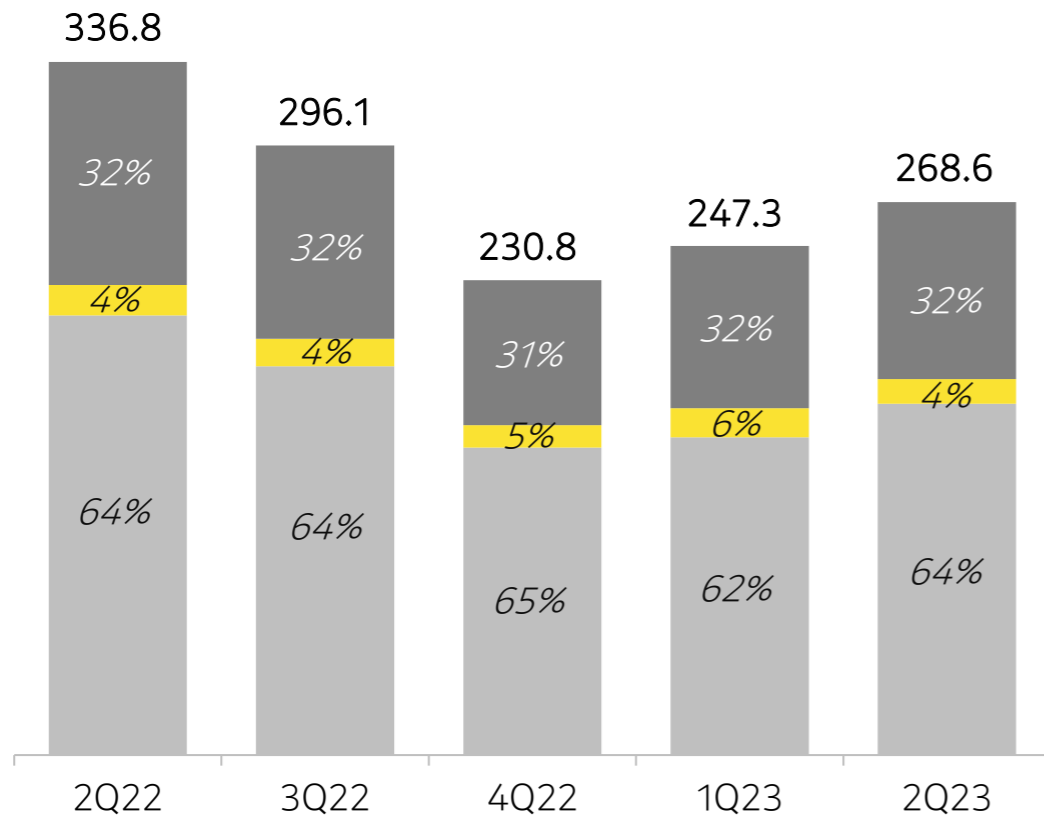
(Q) 신작 <아키에이지워> 온기 반영, <우마무스메> 1주년 이벤트 성과

(Y) (Q) 소속 아티스트 <아이브> 활동 성과 및 SM엔터테인먼트 편입 효과

## 게임

(단위: 십억원)

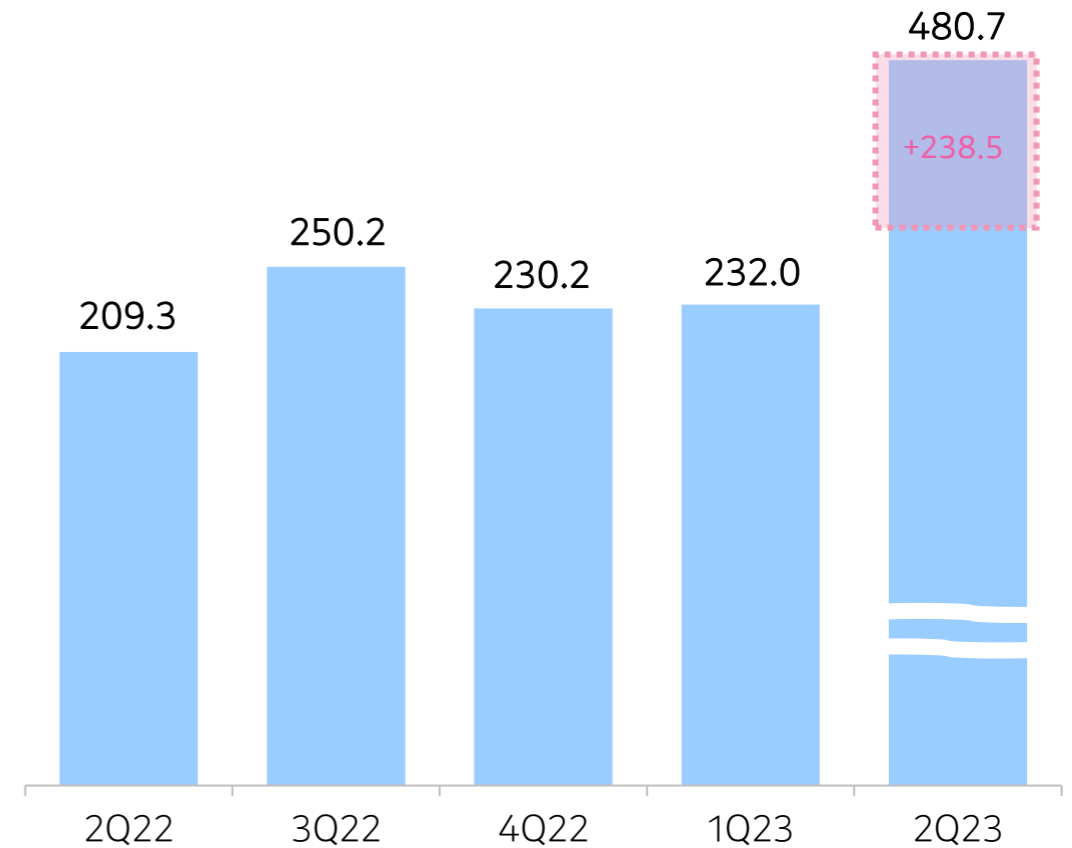
■ 모바일 ■ PC ■ 기타



## 음악

(단위: 십억원)

■ SM엔터 편입효과



# 콘텐츠 부문 | 스토리 미디어

스토리 YoY +1% / QoQ +1%

↳ 엔터테인먼트 -10% (y) / -3% (q), 픽코마 +12% (y) / +4% (q)

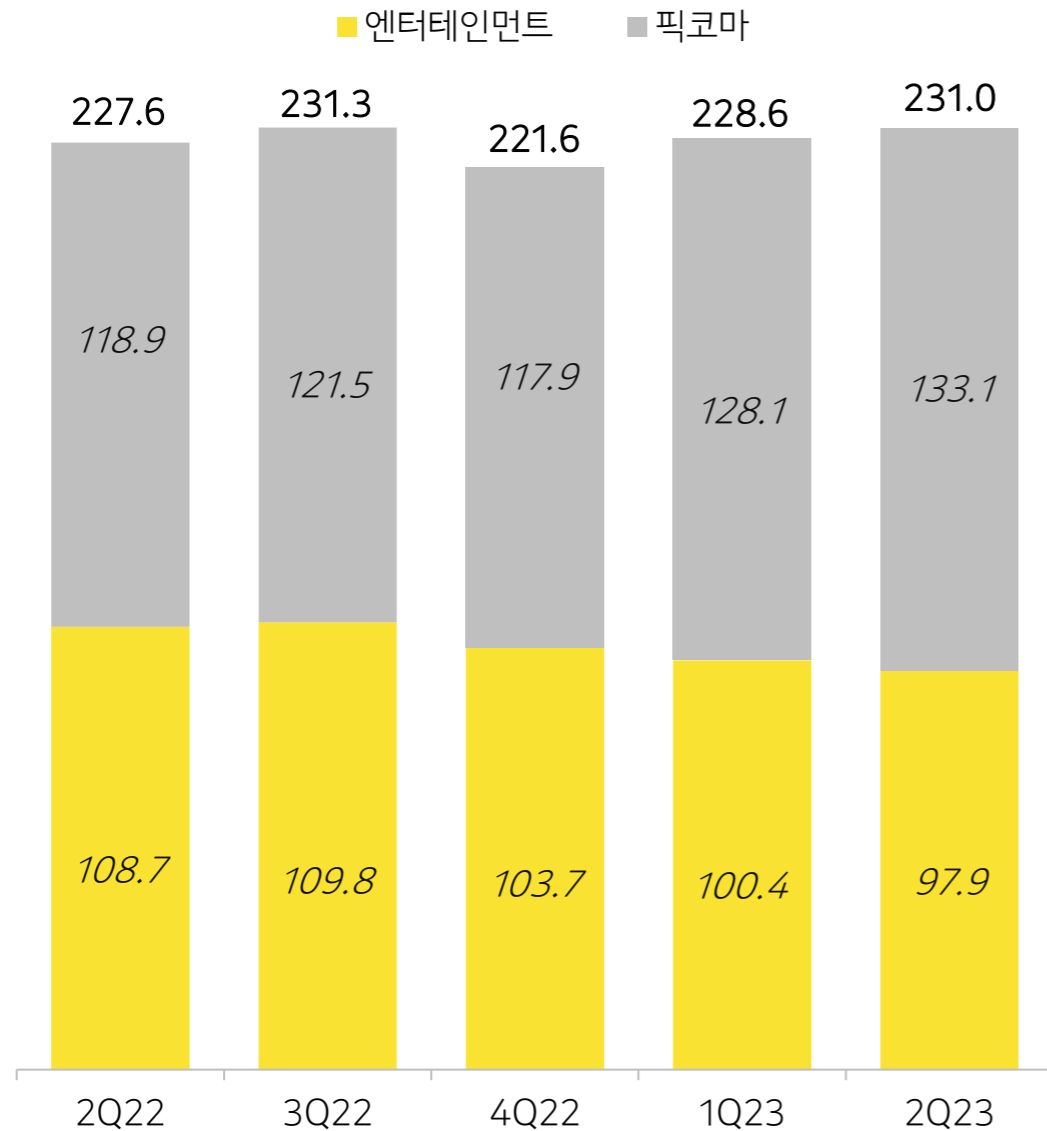
미디어 YoY -38% / QoQ +8%

엔터테인먼트 - 해외 사업 및 마케팅 효율화 기조 유지  
 픽코마 (광고 제외) - 골든위크 연휴 및 7주년 이벤트 / 연화 기준 +13% (y), +4% (q)

(Y) 신규 제작 라인업 대부분 하반기에 집중  
 (Q) <폭삭 속았수다> 를 비롯한 신규 제작 라인업 추가

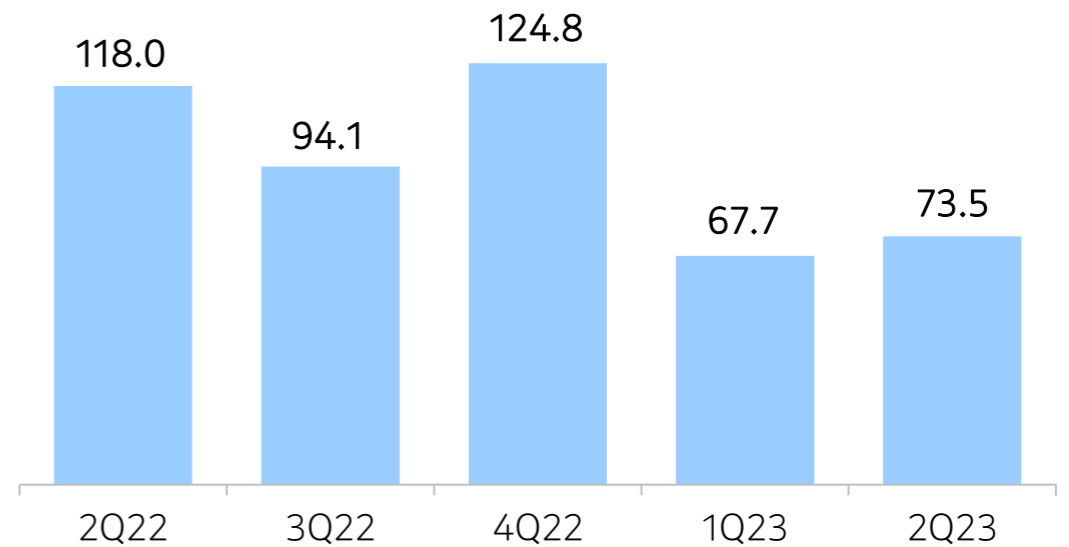
## 스토리

(단위: 십억원)



## 미디어

(단위: 십억원)





# 실적요약

(단위: 십억원)

	2Q22	1Q23	2Q23	증감률	
				YoY	QoQ
매출	1,822.3	1,740.3	2,042.5	12%	17%
플랫폼 부문	930.7	964.7	988.7	6%	2%
특비즈	453.2	515.6	503.0	11%	-2%
포털비즈	102.4	83.6	89.5	-13%	7%
플랫폼 기타	375.1	365.6	396.3	6%	8%
콘텐츠 부문	891.7	775.6	1,053.8	18%	36%
게임	336.8	247.3	268.6	-20%	9%
음악	209.3	232.0	480.7	130%	107%
스토리	227.6	228.6	231.0	1%	1%
미디어	118.0	67.7	73.5	-38%	8%
영업비용	1,651.3	1,669.2	1,929.0	17%	16%
영업이익	171.0	71.1	113.5	-34%	60%
영업이익률	9.4%	4.1%	5.6%	-3.8%p	+1.5%p
연결당기순이익	101.2	63.8	56.3	-44%	-12%
지배지분순이익	67.6	77.5	55.4	-18%	-29%
비지배지분순이익	33.6	(13.7)	0.9	-97%	흑자전환

# 실적요약 - SM엔터테인먼트 제외

(단위: 십억원)

	2Q22	1Q23	2Q23	증감률	
				YoY	QoQ
매출	1,822.3	1,740.3	1,804.0	-1%	4%
플랫폼 부문	930.7	964.7	988.7	6%	2%
특비즈	453.2	515.6	503.0	11%	-2%
포털비즈	102.4	83.6	89.5	-13%	7%
플랫폼 기타	375.1	365.6	396.3	6%	8%
콘텐츠 부문	891.7	775.6	815.3	-9%	5%
게임	336.8	247.3	268.6	-20%	9%
음악	209.3	232.0	242.2	15%	4%
스토리	227.6	228.6	231.0	1%	1%
미디어	118.0	67.7	73.5	-38%	8%
영업비용	1,651.3	1,669.2	1,703.3	3%	2%
영업이익	171.0	71.1	100.7	-41%	42%
영업이익률	9.4%	4.1%	5.6%	-3.8%p	+1.5%p
연결당기순이익	101.2	63.8	46.3	-54%	-27%
지배지분순이익	67.6	77.5	56.1	-17%	-28%
비지배지분순이익	33.6	(13.7)	(9.8)	적자전환	-

# 영업비용

(단위: 십억원)

	2Q22	1Q23	2Q23	증감률	
				YoY	QoQ
영업비용	1,651.3	1,669.2	1,929.0	17%	16%
인건비	426.2	445.8	471.8	11%	6%
매출연동비	654.8	666.8	810.4	24%	22%
외주/인프라비	235.8	242.0	282.3	20%	17%
마케팅비	150.3	114.6	120.0	-20%	5%
상각비	135.6	150.3	185.0	36%	23%
기타	48.6	49.6	59.6	23%	20%

## 영업비용 - SM엔터테인먼트 제외

(단위: 십억원)

	2Q22	1Q23	2Q23	증감률	
				YoY	QoQ
영업비용	1,651.3	1,669.2	1,703.3	3%	2%
인건비	426.2	445.8	451.6	6%	1%
매출연동비	654.8	666.8	649.1	-1%	-3%
외주/인프라비	235.8	242.0	270.5	15%	12%
마케팅비	150.3	114.6	119.6	-20%	4%
상각비	135.6	150.3	157.5	16%	5%
기타	48.6	49.6	54.9	13%	11%

# 이익

영업이익 YoY -34% / QoQ +60%

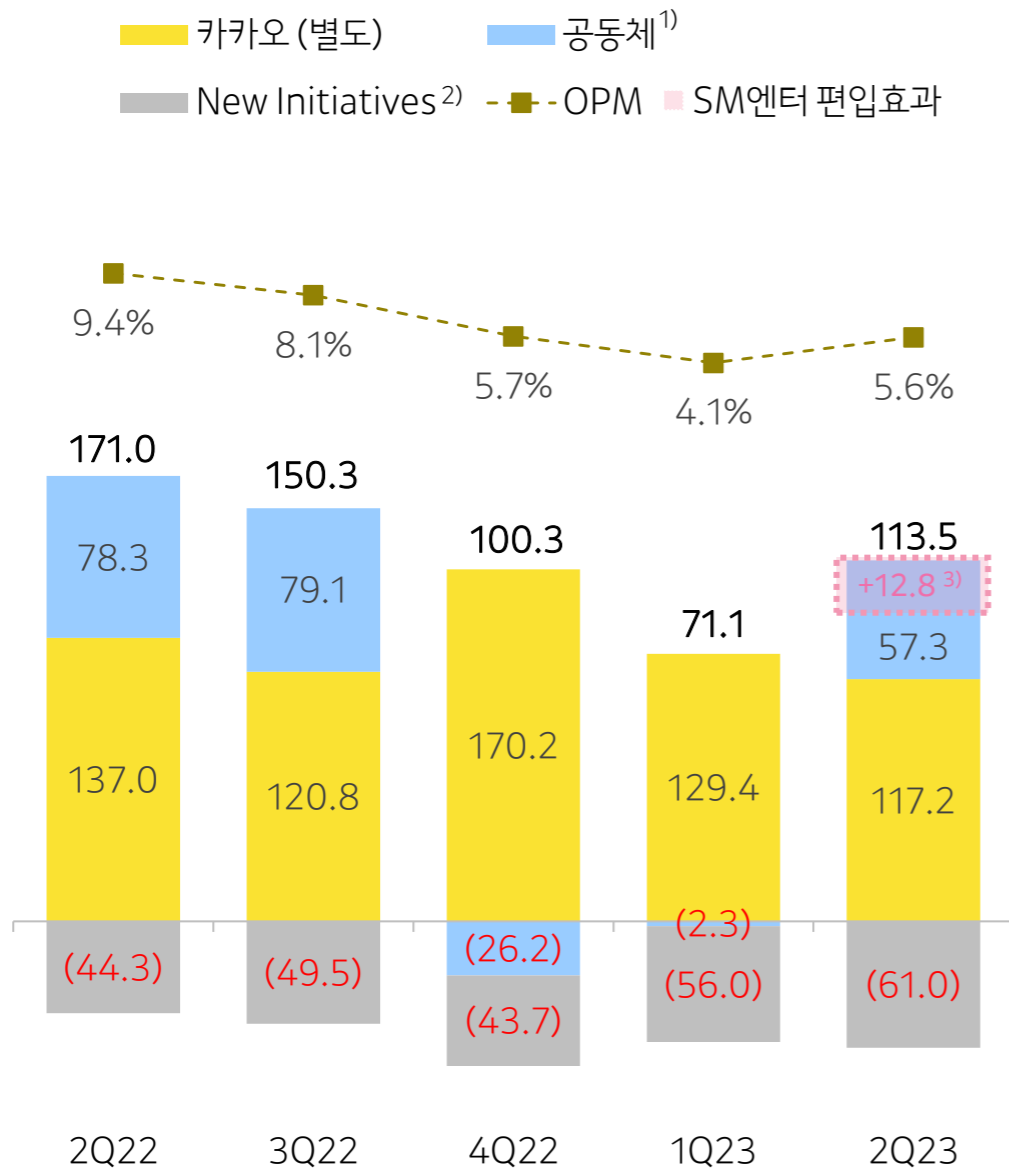
당기순이익 YoY -44% / QoQ -12%

(Y) 데이터센터 다중화, AI투자 확대로 뉴이니셔티브 손실 증가  
(Q) SM엔터테인먼트 편입 및 게임즈, 엔터테인먼트, 모빌리티 영업이익 개선

(Y) 지난해 지분법 주식 처분 이익 발생 기저효과

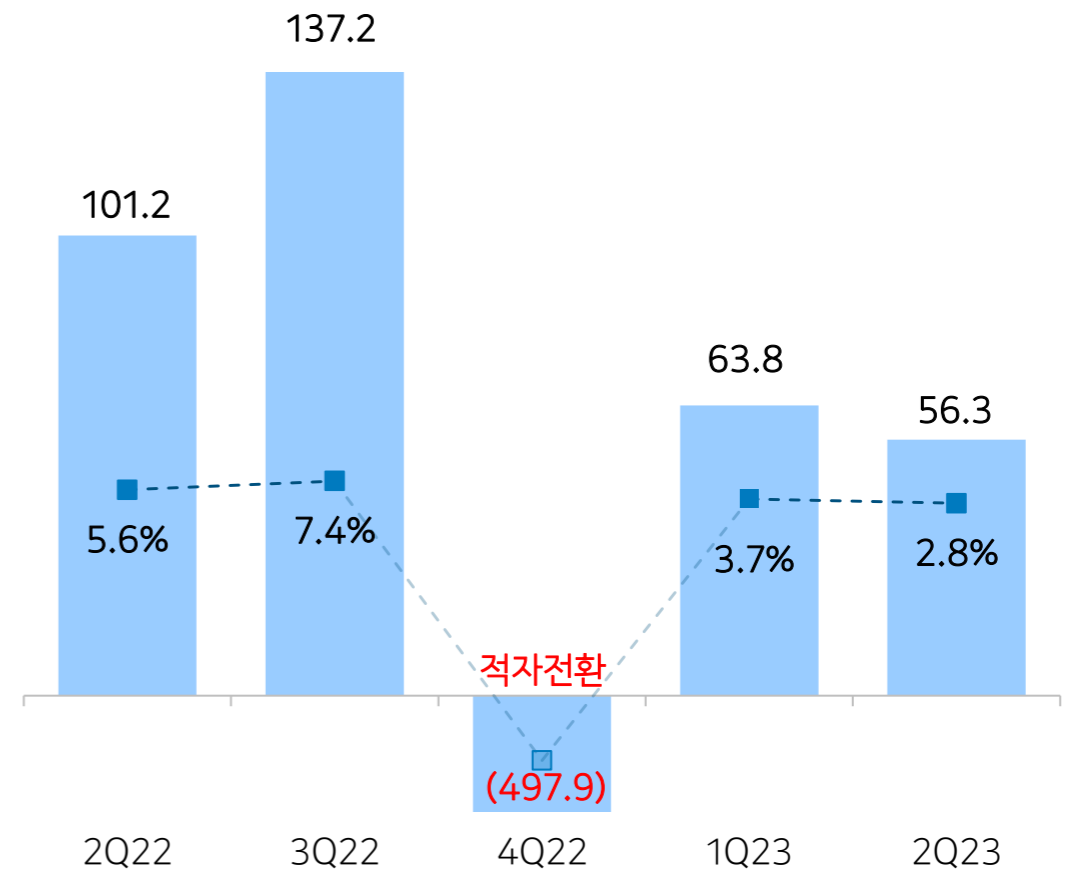
## 영업이익(률)

(단위: 십억원)



## 당기순이익(률)

(단위: 십억원)



1) 공동체: 카카오와 New Initiatives를 제외한 모든 사업 부문

3) 연결 기준 SM 엔터테인먼트 영업이익(357억원)에 PPA 상각비 및 연결조정

2) New Initiatives: 카카오엔터프라이즈, 카카오브레인, 카카오헬스케어

4) 공동체 실적에는 내부거래 관련 조정 금액이 포함되어 있음

# CapEx / 인원 현황

CapEx YoY +28% / QoQ +147%

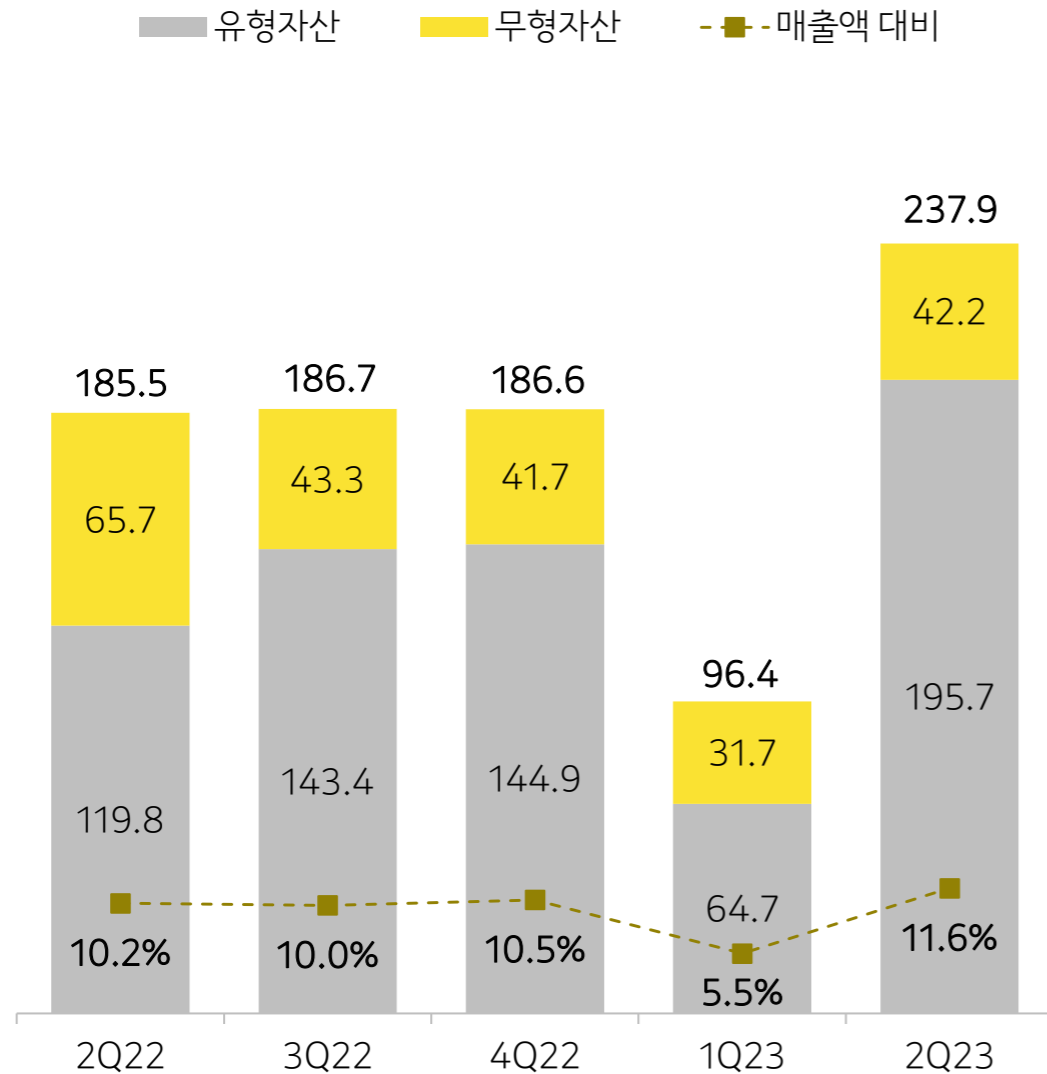
인원 YoY +2,591명 / QoQ +1,464명

(Y) (Q) 데이터센터 건설 및 AI, 콘텐츠 투자 지속

(Y) 신규 사업 확대에 따른 인원 증가  
(Q) 보수적인 채용 기조 유지, SM편입효과(+1,536명) 제외 시 전분기 대비 감소

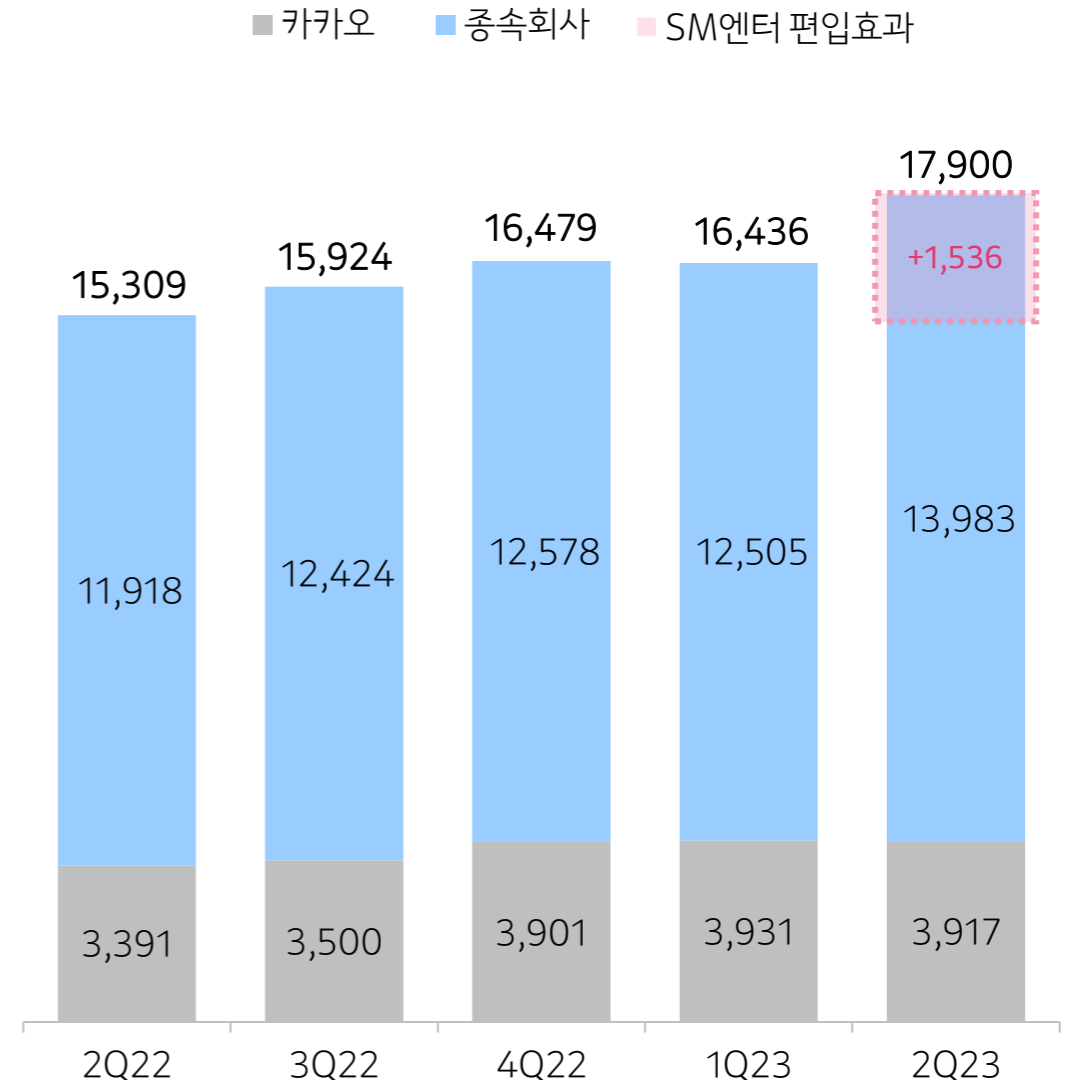
## CapEx

(단위: 십억원)



## 인원 현황

(단위: 명)



1) CapEx는 유무형자산의 신규 취득을 위한 현금 유출액 기준. 과거 분기의 CapEx 또한 변경된 기준을 반영  
2) 당분기 CapEx는 잠정실적 기준으로 작성, 3Q23 실적발표 시 확정 수치로 재 반영될 예정

# 요약 재무제표 (연결)

연결손익계산서					
(단위: 십억원)	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23
<b>매출액</b>	<b>1,822.3</b>	<b>1,858.7</b>	<b>1,774.1</b>	<b>1,740.3</b>	<b>2,042.5</b>
플랫폼 부문	930.7	986.9	966.8	964.7	988.7
특비즈	453.2	467.4	520.1	515.6	503.0
포털비즈	102.4	109.8	97.9	83.6	89.5
플랫폼 기타	375.1	409.8	348.8	365.6	396.3
콘텐츠 부문	891.7	871.8	807.3	775.6	1,053.8
스토리	227.6	231.3	221.6	228.6	231.0
게임	336.8	296.1	230.8	247.3	268.6
미디어	118.0	94.1	124.8	67.7	73.5
뮤직	209.3	250.2	230.2	232.0	480.7
<b>영업비용</b>	<b>1,651.3</b>	<b>1,708.4</b>	<b>1,673.8</b>	<b>1,669.2</b>	<b>1,929.0</b>
인건비	426.2	433.3	410.6	445.8	471.8
매출연동비	654.8	711.4	703.8	666.8	810.4
외주/인프라비	235.8	238.4	245.3	242.0	282.3
마케팅비	150.3	112.0	108.4	114.6	120.0
상각비	135.6	153.0	161.0	150.3	185.0
기타	48.6	60.4	44.8	49.6	59.6
<b>영업이익</b>	<b>171.0</b>	<b>150.3</b>	<b>100.3</b>	<b>71.1</b>	<b>113.5</b>
<b>영업이익률(%)</b>	<b>9.4%</b>	<b>8.1%</b>	<b>5.7%</b>	<b>4.1%</b>	<b>5.6%</b>
기타수익	138.6	133.6	76.0	17.0	16.5
기타비용	34.4	35.7	993.0	42.0	28.4
금융수익	69.8	63.4	141.2	79.2	61.6
금융비용	73.3	67.1	228.1	46.4	50.5
지분법이익	10.0	23.7	21.2	34.1	28.4
지분법손실	45.1	31.5	46.1	39.6	29.0
<b>법인세차감전순이익</b>	<b>236.5</b>	<b>236.7</b>	<b>(928.5)</b>	<b>73.3</b>	<b>112.1</b>
법인세비용	135.3	99.5	(430.5)	9.5	55.8
<b>연결당기순이익</b>	<b>101.2</b>	<b>137.2</b>	<b>(497.9)</b>	<b>63.8</b>	<b>56.3</b>
지배지분순이익	67.6	106.3	(124.1)	77.5	55.4
비지배지분순이익	33.6	30.8	(373.8)	(13.7)	0.9
EBITDAR	306.1	301.8	253.6	221.5	298.5
조정 EBITDAR <sup>1)</sup>	345.5	335.2	295.8	250.6	324.9

1) 조정EBITDAR : 주식보상비용 반영

연결재무상태표			
(단위: 십억원)	2021.12.31	2022.12.31	2023.6.30
<b>유동자산</b>	<b>8,102.2</b>	<b>7,755.7</b>	<b>8,092.5</b>
현금및현금성자산	5,231.5	4,780.2	4,899.5
단기금융상품	1,573.6	1,210.2	1,399.2
매출채권	398.1	440.9	599.4
기타유동금융자산	319.1	361.9	401.7
기타유동자산	579.9	962.5	792.8
<b>비유동자산</b>	<b>13,712.0</b>	<b>14,450.9</b>	<b>16,857.7</b>
관계/공동기업 투자	3,215.8	2,651.9	3,191.8
유형자산	554.9	885.4	1,127.7
무형자산	6,347.8	6,022.4	7,281.0
기타비유동자산	3,593.5	4,891.3	5,257.2
<b>금융업자산</b>	<b>965.4</b>	<b>756.8</b>	<b>1,102.1</b>
<b>자산 총계</b>	<b>22,779.6</b>	<b>22,963.5</b>	<b>26,052.4</b>
<b>유동부채</b>	<b>5,630.3</b>	<b>5,148.3</b>	<b>6,138.1</b>
매입채무 및 기타채무	1,231.0	1,374.0	1,484.9
단기차입금	1,258.8	1,096.9	1,740.4
미지급법인세	188.9	157.7	98.5
기타유동부채	2,951.6	2,519.8	2,814.2
<b>비유동부채</b>	<b>2,885.1</b>	<b>3,843.9</b>	<b>3,634.7</b>
장기리스부채	1,318.2	1,643.4	1,773.6
이연법인세부채	756.8	652.6	679.8
기타비유동부채	810.1	1,547.9	1,181.3
<b>금융업부채</b>	<b>674.2</b>	<b>439.4</b>	<b>832.6</b>
<b>부채 총계</b>	<b>9,189.6</b>	<b>9,431.6</b>	<b>10,605.4</b>
자본금	44.6	44.6	44.5
자본잉여금	7,781.2	8,115.9	8,736.3
자본조정	77.1	41.0	3.8
기타포괄손익누계액	371.8	(1,250.7)	(1,300.9)
이익잉여금	1,709.6	3,046.5	3,131.0
비지배지분	3,605.6	3,534.6	4,832.3
<b>자본 총계</b>	<b>13,590.0</b>	<b>13,531.9</b>	<b>15,447.1</b>
<b>부채와 자본 총계</b>	<b>22,779.6</b>	<b>22,963.5</b>	<b>26,052.4</b>

# 요약 재무제표 (별도)

손익계산서					
(단위: 십억원)	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23
<b>매출액</b>	596.4	613.4	650.5	640.7	634.6
<b>영업비용</b>	459.4	492.7	480.3	511.3	517.4
인건비	129.0	128.6	97.4	132.7	141.3
매출연동비	190.2	209.9	237.5	234.0	217.5
외주/인프라비	64.5	67.5	73.8	69.9	77.9
마케팅비	5.4	7.6	9.7	3.4	4.9
상각비	53.7	61.8	60.2	59.6	63.9
기타	16.5	17.2	1.7	11.6	11.8
<b>영업이익</b>	137.0	120.8	170.2	129.4	117.2
<i>영업이익률(%)</i>	23.0%	19.7%	26.2%	20.2%	18.5%
기타수익	6.7	4.2	18.5	3.0	4.4
기타비용	2.4	10.4	91.0	1.9	6.1
금융수익	43.0	39.4	35.4	34.3	13.8
금융비용	47.9	43.8	27.7	14.1	15.5
<b>법인세차감전순이익</b>	136.5	110.2	105.4	150.7	113.9
법인세비용	30.2	33.3	(184.4)	27.4	21.0
<b>당기순이익</b>	106.2	76.9	289.8	123.3	92.9
EBITDAR	129.3	181.2	230.3	188.9	182.5
조정 EBITDAR <sup>1)</sup>	213.2	198.3	247.8	203.5	194.4

1) 조정EBITDAR : 주식보상비용 반영

재무상태표			
(단위: 십억원)	2021.12.31	2022.12.31	2023.6.30
<b>유동자산</b>	2,418.0	2,334.9	1,810.3
현금 및 현금성자산	1,478.7	1,248.8	1,123.4
단기금융상품	255.4	211.0	141.5
매출채권	152.2	139.3	128.0
기타유동자산	531.7	735.8	417.4
<b>비유동자산</b>	7,606.7	8,456.6	9,475.2
종속/관계기업투자주식	3,547.8	4,751.7	5,614.0
유형자산	312.6	500.5	631.5
무형자산	1,573.6	1,608.6	1,605.1
기타비유동자산	2,172.7	1,595.9	1,624.5
<b>자산 총계</b>	<b>10,024.7</b>	<b>10,791.5</b>	<b>11,285.5</b>
<b>유동부채</b>	2,299.1	2,183.5	2,403.4
매입채무 및 기타채무	493.5	546.8	466.5
단기차입금	342.2	28.7	300.0
미지급법인세	55.5	74.2	35.1
기타유동부채	1,407.9	1,533.9	1,601.8
<b>비유동부채</b>	1,171.3	1,516.7	1,578.1
장기리스부채	1,076.1	1,306.4	1,353.8
이연법인세부채	-	97.1	107.1
기타비유동부채	95.2	113.2	117.2
<b>부채 총계</b>	<b>3,470.4</b>	<b>3,700.2</b>	<b>3,981.5</b>
자본금	44.6	44.6	44.5
자본잉여금	5,489.2	5,636.7	5,713.8
자본조정	77.1	41.0	3.8
기타포괄손익누계액	240.5	11.3	11.1
이익잉여금	702.8	1,357.6	1,530.7
<b>자본 총계</b>	<b>6,554.2</b>	<b>7,091.3</b>	<b>7,304.0</b>
<b>부채와 자본 총계</b>	<b>10,024.7</b>	<b>10,791.5</b>	<b>11,285.5</b>



감사합니다

