kakao

2026년 3분기 실적발표

2026. 11. 5 | Kakao Investor Relations



© Kakao Corp.

유의사항

본 자료의 2026년 3분기 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 ㈜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 자료는 회사가 예상한 결과 또는 사항이 실현되거나, 회사가 당초에 예상한 영향이 발생한다는
확신을 제공할 수 없습니다.

본 자료에 기재된 예측정보는 본 자료 작성 시점을 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,
㈜카카오는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생되는 투자 결과에 대해 어떠한 책임을 지지 않음을 알려드립니다.

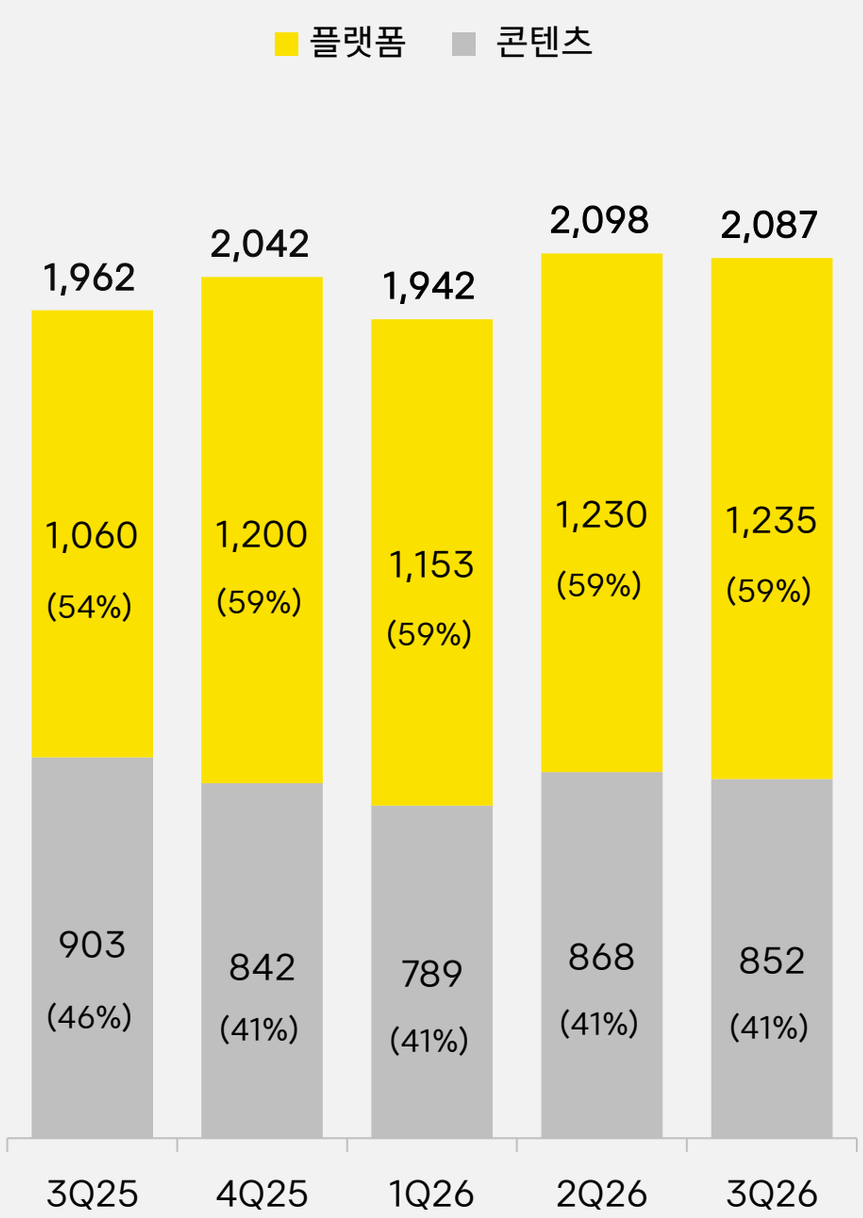
© Kakao Corp.

매출 구성

총 매출 +6% YoY / -1% QoQ

3분기 매출 비중 : 플랫폼 59%, 콘텐츠 41%

(단위: 십억원)



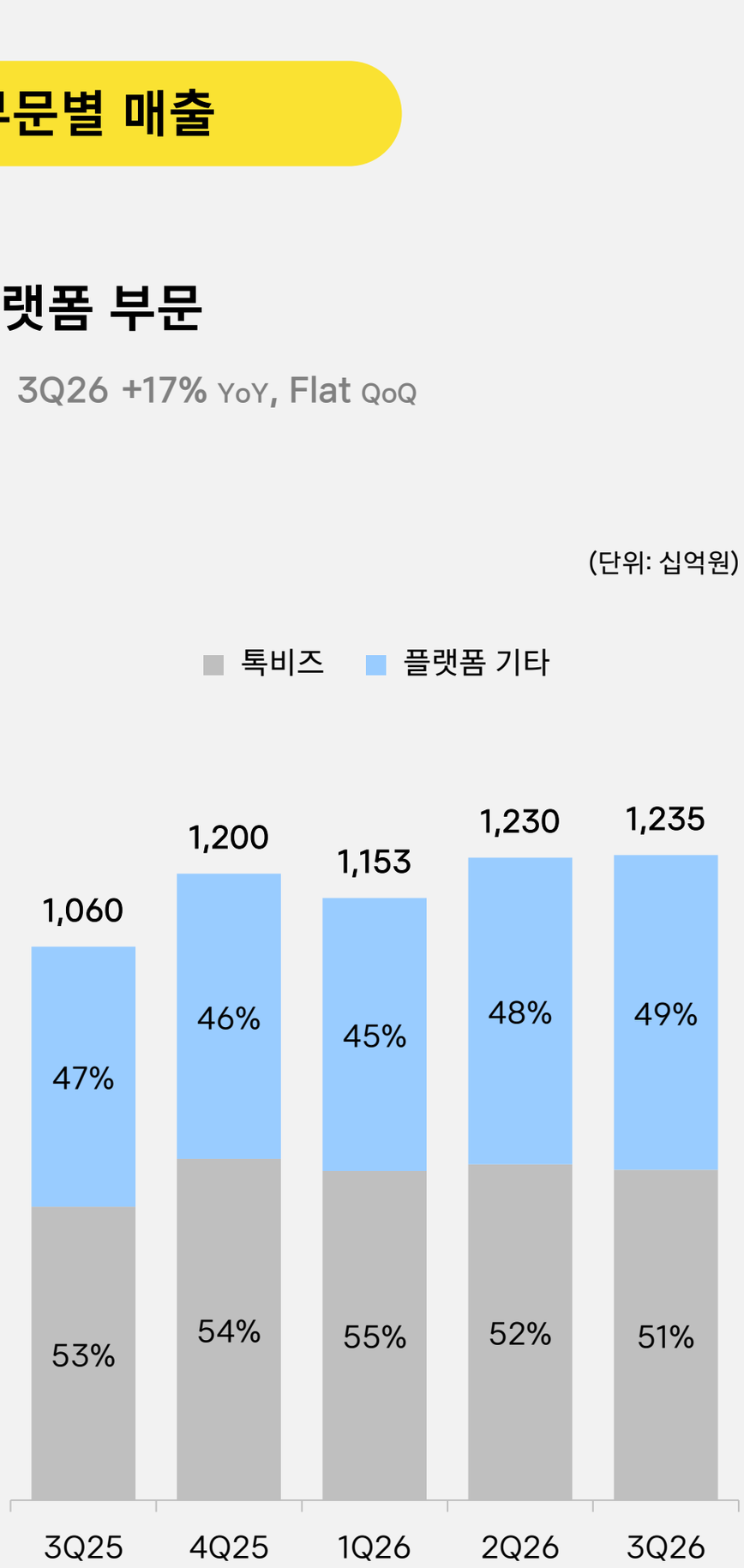
매출 구성		
플랫폼	톡비즈	광고 및 구독 : 톡 DA (비즈보드 / 비즈보드 외), 비즈니스 메시지, 네트워크 광고, 구독 및 기타
		거래형 : 선물하기, 톡스토어, 카카오프렌즈 온라인
	플랫폼 기타	모빌리티 페이 엔터프라이즈 기타연결종속회사
콘텐츠	스토리	픽코마
		엔터테인먼트
	뮤직	SM엔터테인먼트 멜론 디지털음원/음반유통 음악제작
	미디어	영상제작 매니지먼트

부문별 매출

플랫폼 부문

3Q26 +17% YoY, Flat QoQ

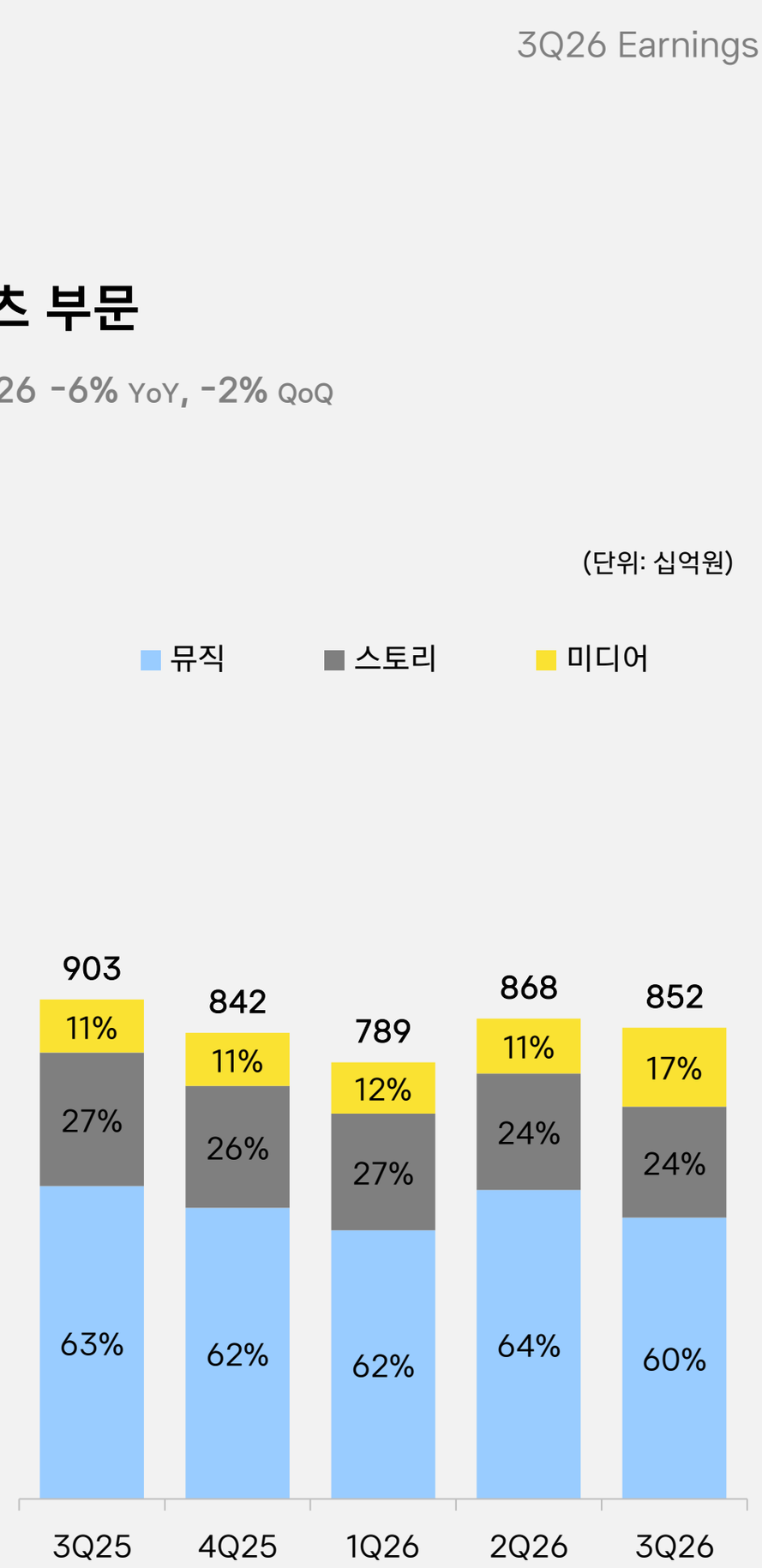
(단위: 십억원)



콘텐츠 부문

3Q26 -6% YoY, -2% QoQ

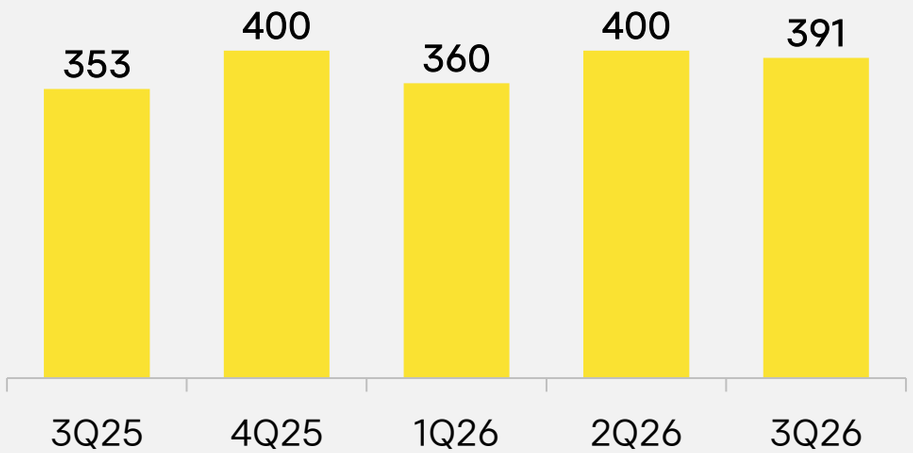
(단위: 십억원)



플랫폼 부문 | 톡비즈

광고 및 구독

(단위: 십억원)

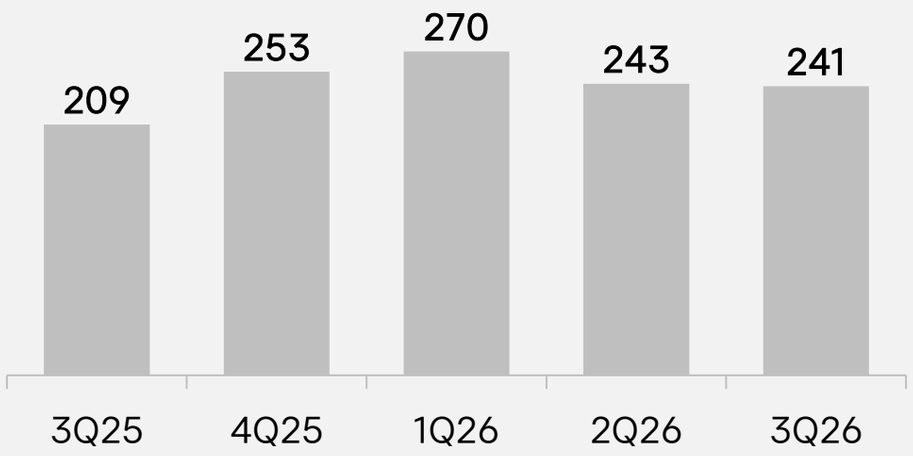


3Q26 +11% YoY, -2% QoQ

- ① 비즈니스 메시지 +7% YoY, -4% QoQ
  (YoY) 견조한 광고주 수요로 성장 지속. 높은 기저 영향으로 성장세 일시 둔화됐으나, 4Q 두 자릿수 성장 회복 전망
  (QoQ) 계절적 비수기 영향
  ② 톡 DA +35% YoY, -1% QoQ
  (YoY) 피드형 광고 중심의 신규 광고주 유입 지속 및 상품 경쟁력 강화에 따른 광고주 마케팅비 집행 확대

커머스

(단위: 십억원)



3Q26 +16% YoY, -1% QoQ

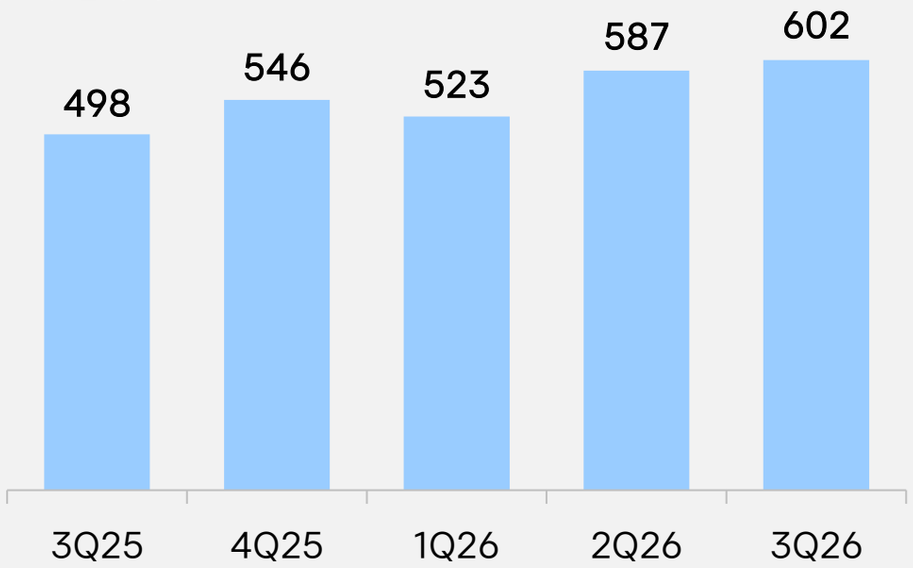
- **톡비즈 커머스 거래액**[1] **:** 2.3조원, +13% YoY, +7% QoQ
- **선물하기 거래액 :** +13% YoY, +8% QoQ
- **톡스토어 거래액 :** +8% YoY, +1% QoQ
- **(YoY/QoQ)** 추석 시점 이동(4Q→3Q)에 따른 명절 수요 확대와 자기구매 성장에 힘입어 견조한 실적 기록, 9월 선물하기 역대 최대 월간 거래액 달성. 전분기 프로모션 매출 수준 유지
- 전체 커머스 거래액 내 자기구매 비중 30% 수준까지 확대

1) 3Q26부터 집계 기준 변경 (기존 선물하기·톡스토어·지그재그·그립 합산 → 선물하기·톡스토어 합산)

플랫폼 부문 | 플랫폼 기타

플랫폼 기타

(단위: 십억원)



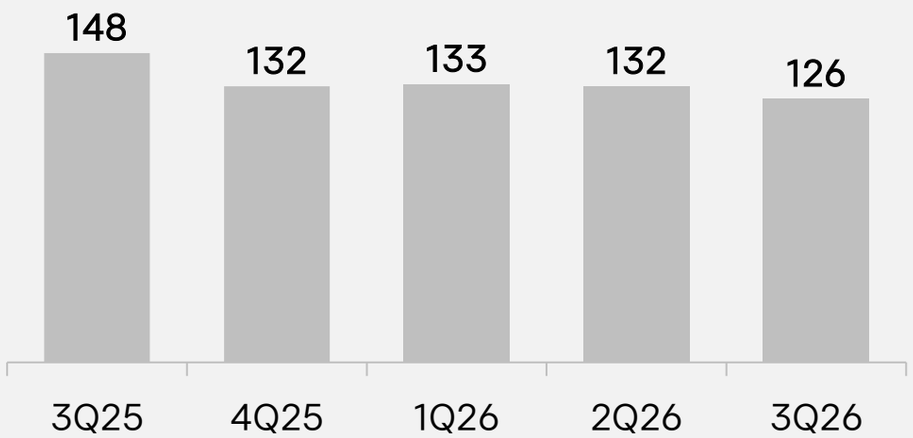
3Q26 +21% YoY, +3% QoQ

- **모빌리티 :** 기존 사업의 안정적인 매출 기반에 신규 사업 호조가 더해지며 전년 동기 대비 성장세 지속
- **페이 :** 금융·결제 사업의 고른 확장에 힘입어 전년 동기 대비 매출·영업이익 성장세 지속

콘텐츠 부문 | 스토리

픽코마

(단위: 십억원)

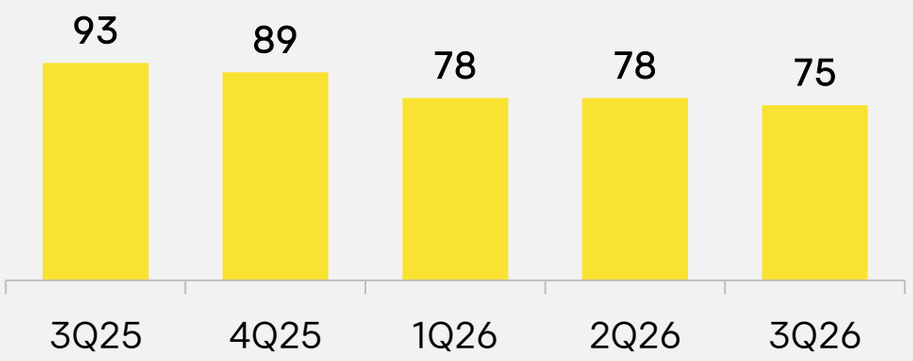


3Q26 -15% YoY, -5% QoQ

- **(엔화 기준)** 거래액 -10% YoY, -5% QoQ
- **(엔화 기준)** 매출액 -13% YoY, Flat QoQ
- 수익성 중심의 운영 기조를 유지하며, 신규 서비스 확대 추진

엔터테인먼트

(단위: 십억원)



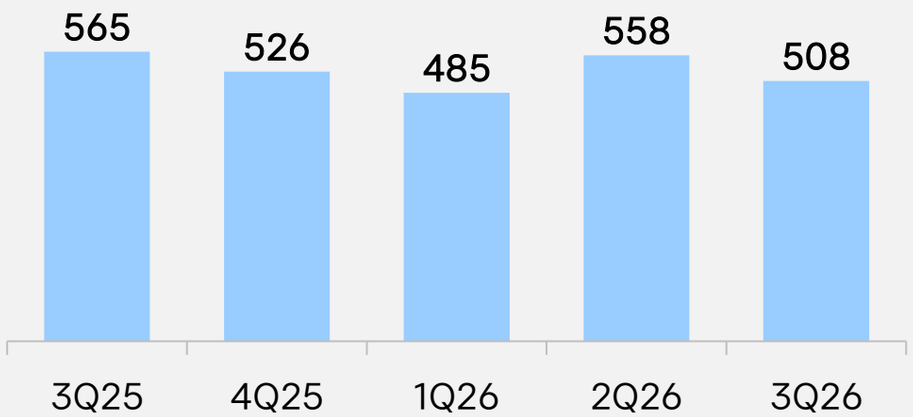
3Q26 -20% YoY, -4% QoQ

- (YoY/QoQ) 웹툰·웹소설 산업 전반 성장 둔화

콘텐츠 부문 | 뮤직, 미디어

뮤직

(단위: 십억원)

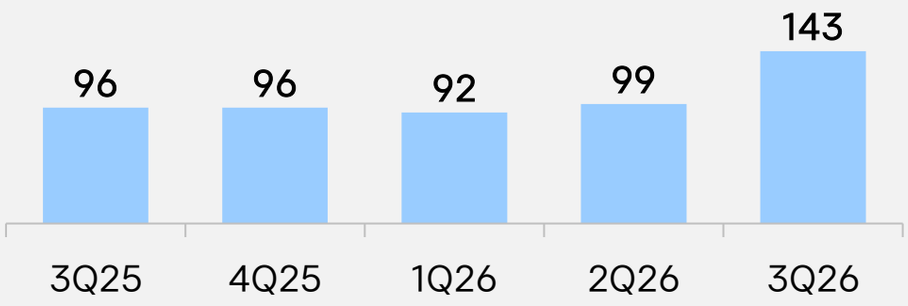


3Q26 -10% YoY, **-9%** QoQ

- **(YoY/QoQ)** 주요 아티스트 앨범 발매 감소 및 대형 공연 축소
- 공연 외 MD·라이선싱 등 IP 수익원 다변화 지속

미디어

(단위: 십억원)



3Q26 +49% YoY, **+44%** QoQ

- **(YoY/QoQ)** 제작 작품의 진행률 기준 매출 인식 확대

실적요약

(단위: 십억원)	3Q25	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
매출	**1,962**	**2,098**	**2,087**	***6%***	***-1%***
플랫폼 부문	**1,060**	**1,230**	**1,235**	*17%*	*0.4%*
톡비즈	562	643	633	*13%*	*-2%*
플랫폼 기타	498	587	602	*21%*	*3%*
콘텐츠 부문	**903**	**868**	**852**	***-6%***	***-2%***
스토리	241	211	201	*-17%*	*-5%*
뮤직	565	558	508	*-10%*	*-9%*
미디어	96	99	143	*49%*	*44%*
영업비용	**1,738**	**1,821**	**1,846**	***6%***	***1%***
영업이익	**224**	**277**	**240**	***7%***	***-13%***
영업이익률	*11.4%*	*13.2%*	*11.5%*	*+0.1%pt*	*-1.7%pt*
당기순이익	**193**	**18**	**178**	***-8%***	***888%***
지배지분순이익	125	16	159	*27%*	*873%*
비지배지분순이익	68	2	19	*-72%*	*1,042%*
당기순이익률	*9.8%*	*0.9%*	*8.5%*	*-1.3%pt*	*+7.7%pt*

영업비용

(단위: 십억원)	3Q25	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
영업비용	**1,738**	**1,821**	**1,846**	***6%***	***1%***
인건비	429	448	446	*4%*	*-0.4%*
매출연동비	698	746	790	*13%*	*6%*
외주/인프라비	245	223	241	*-2%*	*8%*
마케팅비	92	97	90	*-2%*	*-7%*
상각비	195	192	189	*-3%*	*-1%*
기타	80	116	91	*14%*	*-22%*

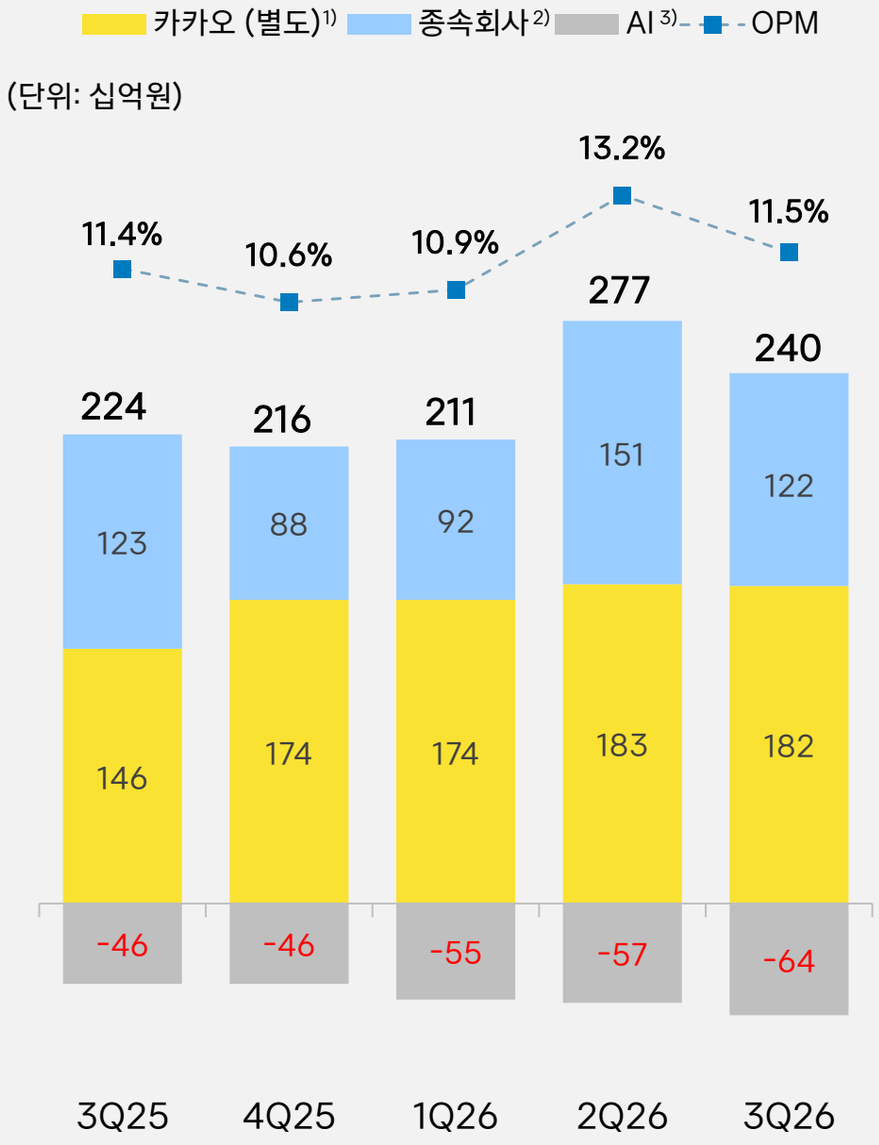
3분기 증감 분석

- 인건비 (YoY) 일부 계열사 일회성 성과 상여금 반영
  (QoQ) 보수적인 채용 기조 유지
- 매출연동비 (YoY/QoQ) 미디어 매출 증가와 커머스 직매입 확대에 따른 원가 증가
- 외주/인프라비 (YoY) 뮤직 사업 대규모 공연 축소에 따른 외주용역비 감소
  (QoQ) AI 모델 학습과 서비스 운영을 위한 인프라 수요 확대
- 마케팅비 (YoY/QoQ) 콘텐츠 부문의 효율적인 마케팅비 집행
- 상각비 (YoY/QoQ) 자체 데이터센터 활용 확대에 따른 비용 효율화와 콘텐츠 관련 무형자산상각비 감소

영업이익 / 당기순이익

영업이익(률)

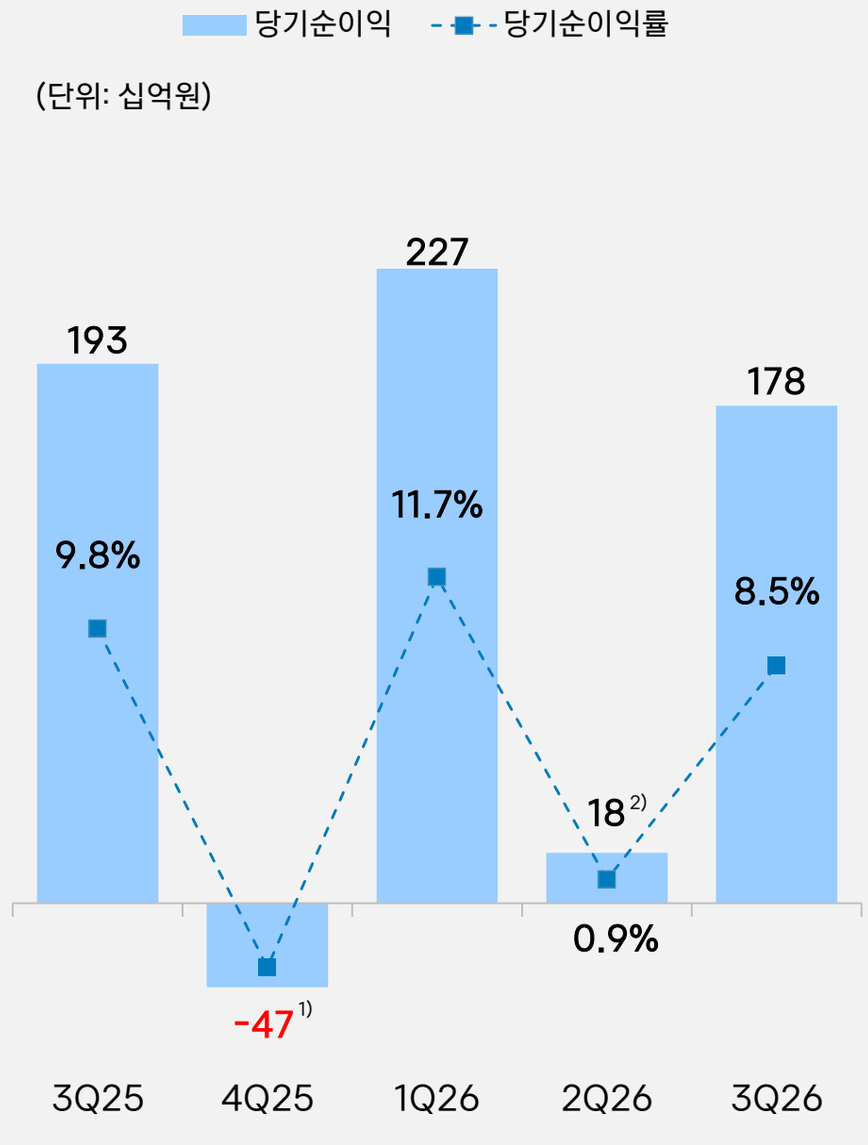
3Q26 +7% YoY, -13% QoQ



1) 카카오(별도): AI 서비스 손익을 제외한 별도 영업이익
2) 종속회사: 카카오(별도)와 AI를 제외한 모든 사업, 내부거래 조정 포함
3) AI: 카카오(별도) 내 AI 서비스 부문

당기순이익(률)

3Q26 -8% YoY, +888% QoQ

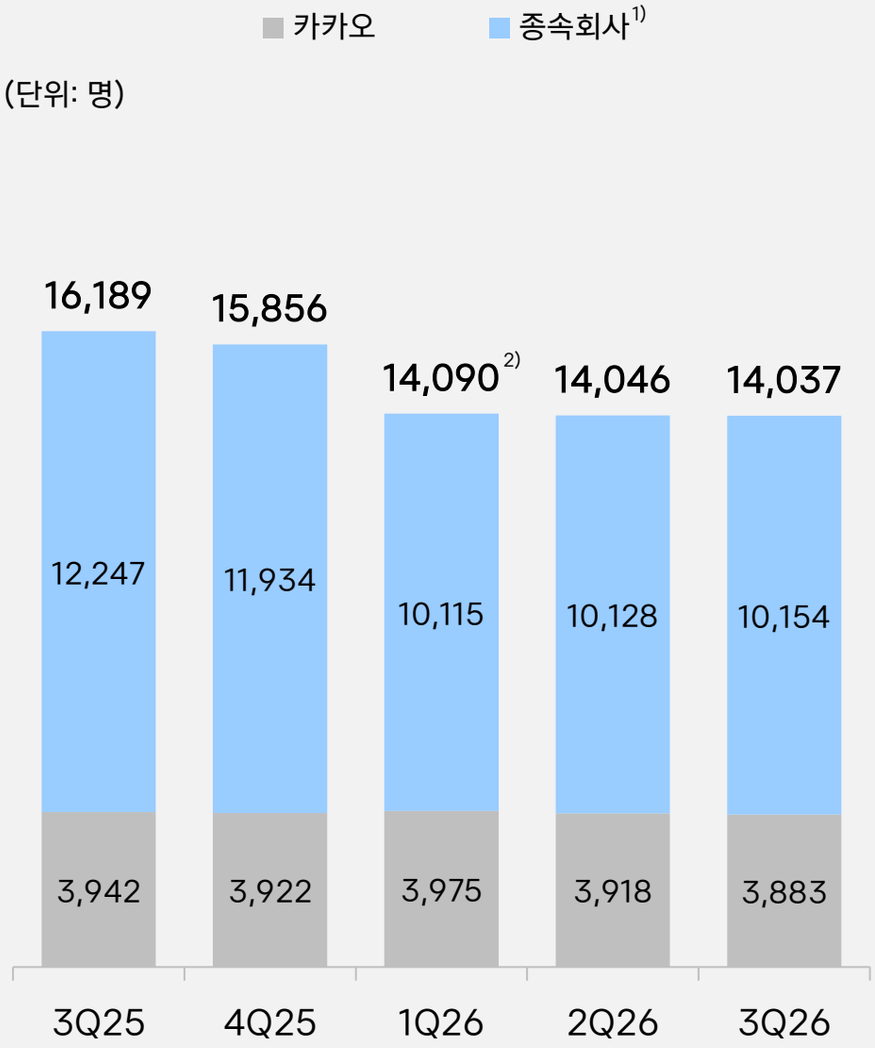


1) 4Q25: 영업권 및 무형자산 손상차손 각각 1,283억원, 1,049억원 인식
2) 2Q26: 연결 제외·지분 매각 등에 따른 중단영업손실 1,779억원, 법인세비용 1,679억원 인식

인원 / CapEx

인원 현황 3Q26 -2,152명 YoY, -9명 QoQ

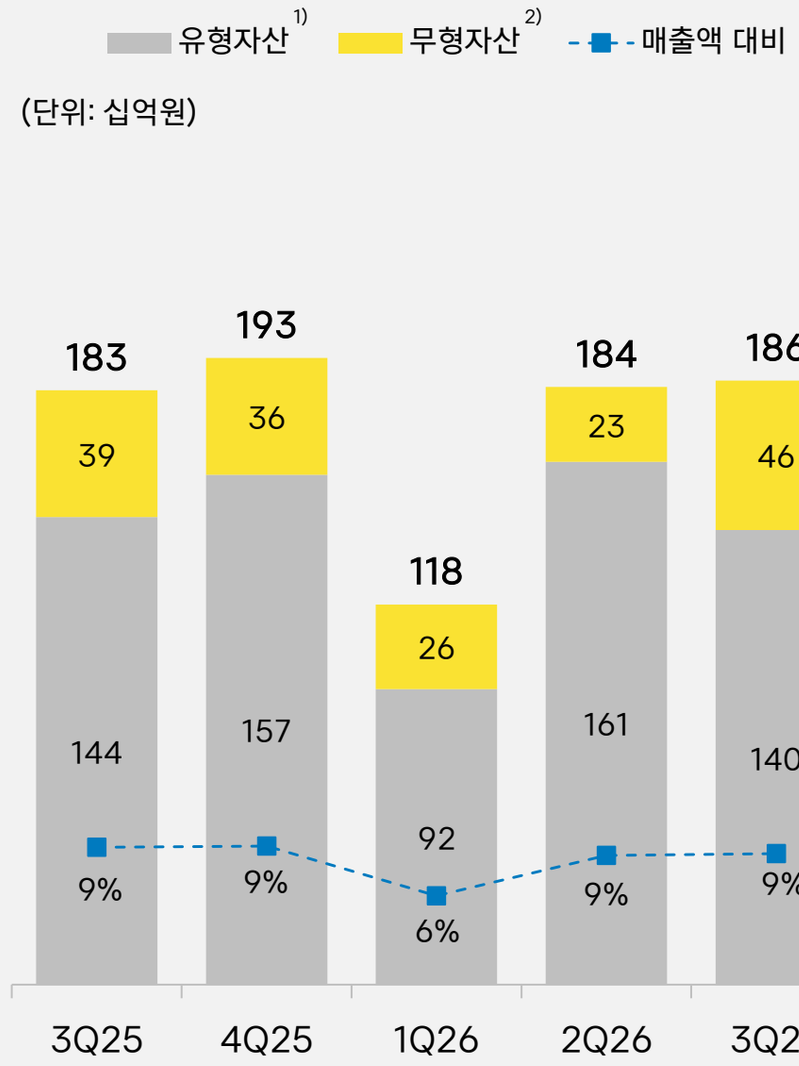
보수적인 채용 기조와 지배구조 효율화로 YoY/QoQ 감소



1) 주요 연결 종속회사 기준
2) 카카오게임즈 연결 제외

CapEx 3Q26 +28억원 YoY, +19억원 QoQ

효율적 투자 집행 기조 속 YoY/QoQ 증가 폭 제한



1) 유형자산: 건설중인 자산 및 서버·네트워크를 포함한 기계장치
2) 무형자산: 영업권, 영상제작 및 스토리 콘텐츠 유통권 등 기타무형자산

ESG 활동성과



자율 에이전트 시대 AI 윤리 원칙·이행 가이드 공개

- 안전, 프라이버시, 포용, 책임, 이용자 주체성, 투명성과 신뢰성의 6대 원칙으로 구성된 AI 윤리 원칙 'SPIRIT' 수립
- 자율 에이전트 리스크를 5대 영역으로 체계화하고, AI 윤리 이행 체크리스트를 마련해 AI 서비스 전 주기 리스크 관리체계 강화



데이터센터 운영 최적화를 통한 에너지 절감 성과 확대

- 자체 데이터센터 운영 노하우를 임차 센터에 확대 적용하여 설비 교체 없이 냉방 전력비 23% 절감
- LG CNS의 안정적인 데이터센터 운영 역량과 축적된 경험에 AI 제어방식을 결합하여 운영 효율을 높이고 에너지 사용량 및 환경 영향 저감 추진



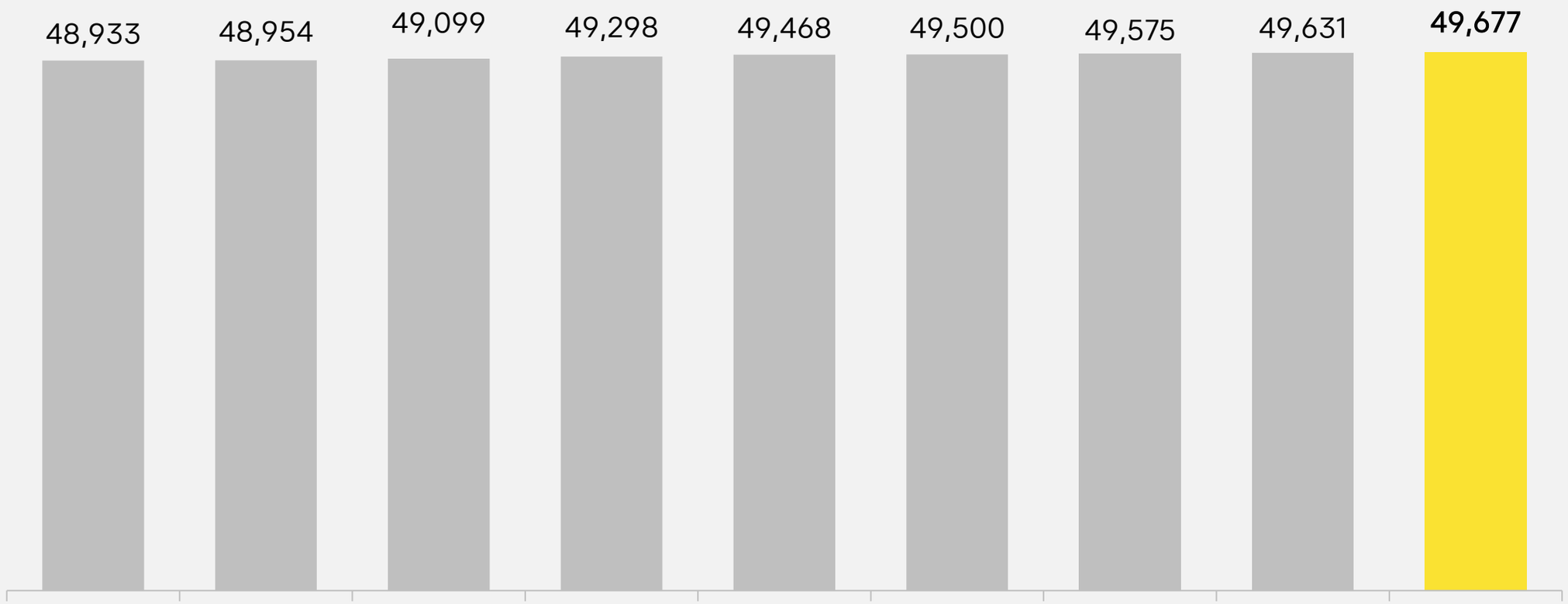
'카카오 AI 돚 서밋 26' 개최를 통한 지역 AI 생태계 확산

- 부산에서 지역 AI 인재와 창업가 등 800여 명이 참석한 서밋을 개최하고, 자율주행·금융·보험 등 그룹 내 주요 AX 적용 사례 공유
- AI 인재 양성부터 창업·사업화, 지역 생태계 연결·확산으로 이어지는 선순환 성장 모델을 제시하고 지역 AI 생태계 활성화 추진

카카오톡 MAU

5천만 명에 육박하는 견조한 국내 월간 활성 이용자(MAU) 유지

(단위: 천명)



	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26
국내	48,933	48,954	49,099	49,298	49,468	49,500	49,575	49,631	49,677
글로벌	54,198	54,048	54,080	54,286	54,500	54,501	54,683	55,346	54,944

평균 월간 활성 이용자. 글로벌 MAU는 국내 MAU를 포함.

감사합니다



© Kakao Corp.