

2019년 4분기 및 연간 실적발표

2020. 2. 13 | Investor Relations



유의사항

본 자료의 2019년 4분기 및 연간 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 실적에 대한 추정치이며, 별도 재무제표를 제외한 모든 재무정보와 영업성과는 종속회사를 포함한 연결 기준으로 작성되었습니다.

외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 내용 중 일부는 회계감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

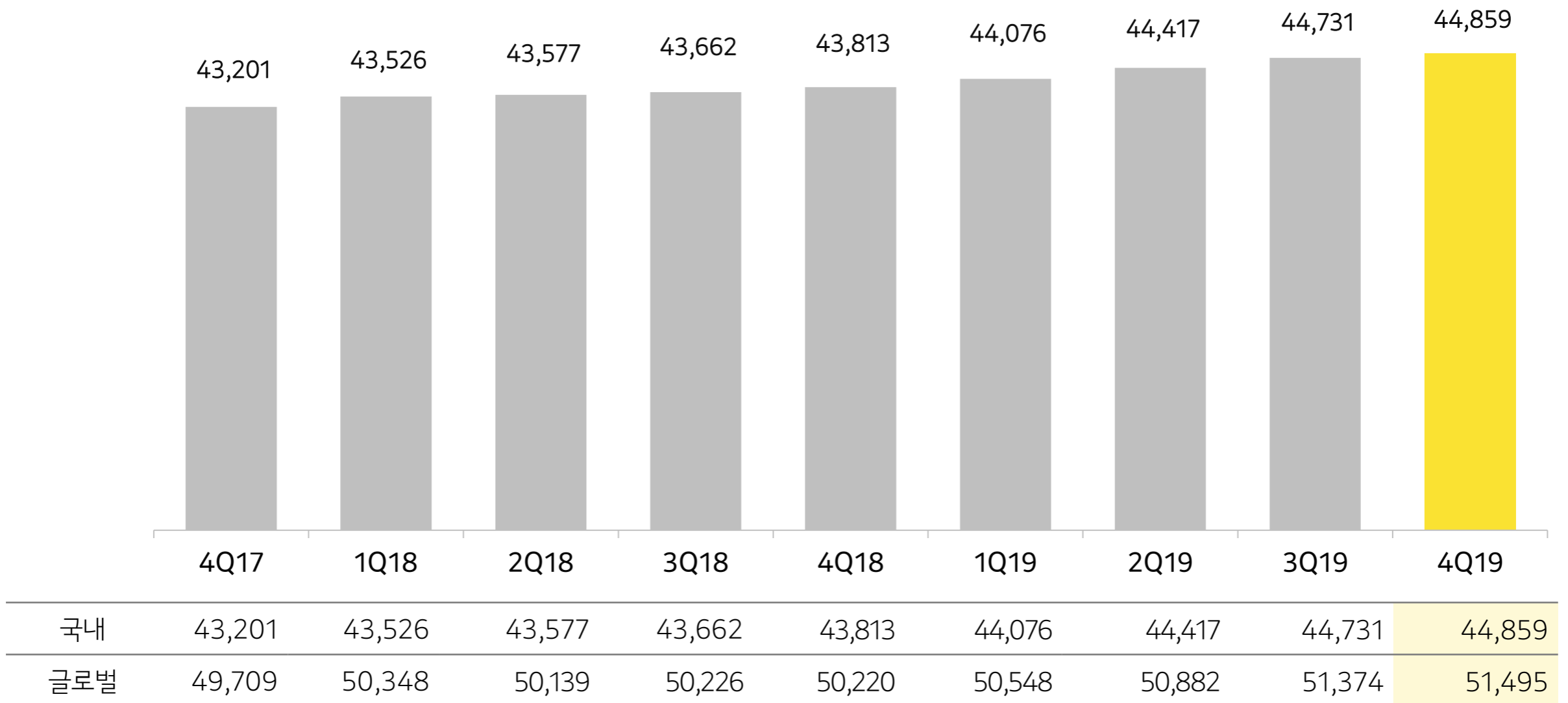
따라서, (주)카카오는 본 자료에 서술된 재무정보 및 영업성과의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료 작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 업데이트 책임을 지지 않습니다.

카카오톡 Monthly Active Users



국내 카카오톡 월간 활성 이용자(MAU) YoY +105만 명, QoQ +13만 명 증가

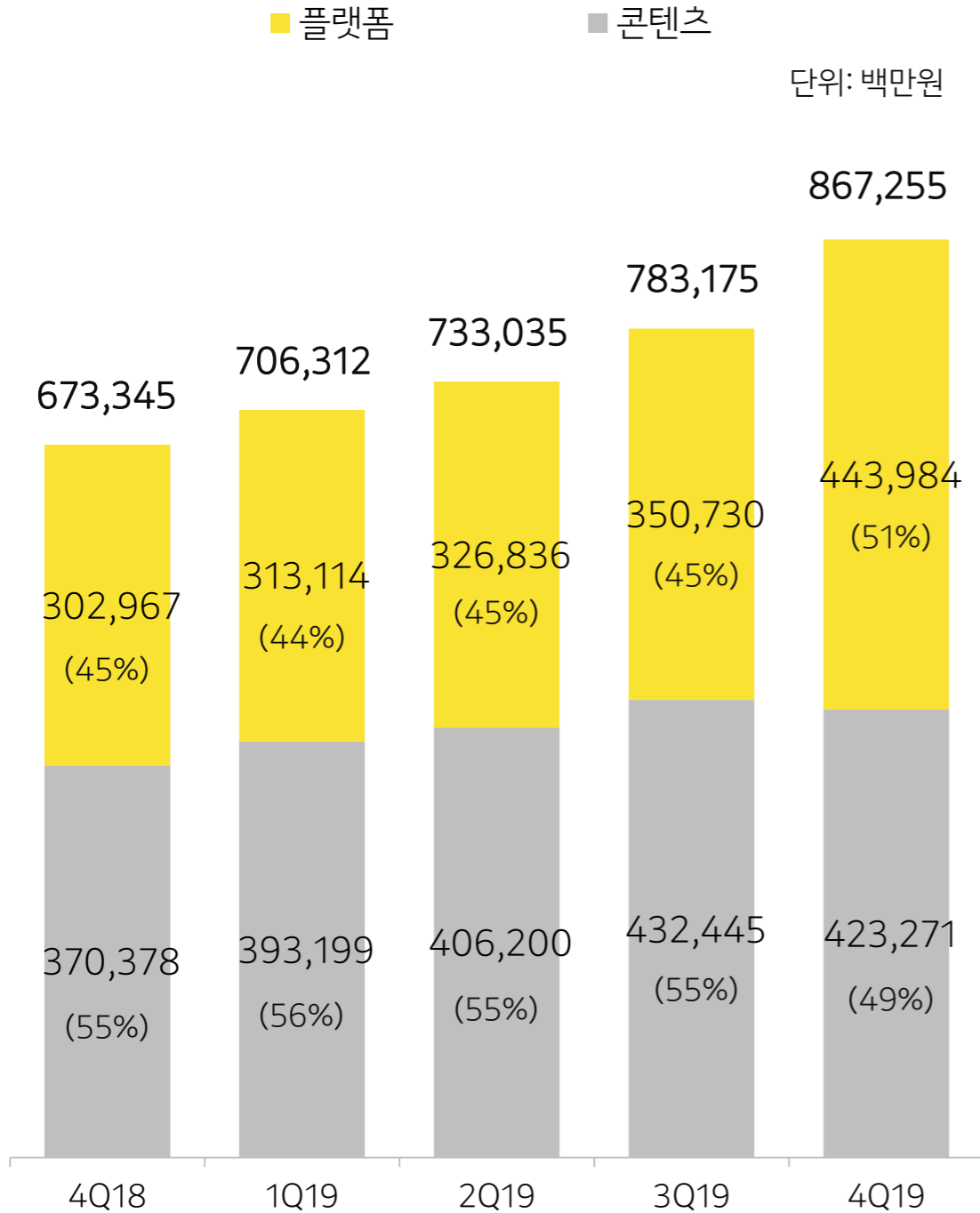
(단위: 천명)



총 매출

4분기 총 매출 YoY +29% / QoQ +11%

플랫폼 매출비중 51%, 콘텐츠 49% ^{주)}



매출 구성	
플랫폼 부문	특비즈 카카오톡 (카카오톡채널, 샵탭, 톡스토어 등) 카카오톡 선물하기, 메이커스 카카오톡 브랜드/B2C 이모티콘 신규 특 BM (톡보드, 챗봇 등)
	포털비즈 Daum PC Daum Mobile 기타 자회사광고 카카오토리/스타일/페이지
	신사업 모빌리티,페이 기타 (기타 연결자회사)
콘텐츠 부문	게임 모바일 PC 카카오 VX
	뮤직 멜론 카카오뮤직 음원유통 티켓
	유료 콘텐츠 카카오페이지 다음웹툰 픽코마 ^{주)}
	IP 비즈니스 기타 카카오 IX 카카오 M (음원유통 제외)

주) 카카오재팬의 회계 기준을 4분기 부터 K-IFRS로 변경(기준 J-GAAP 적용)하게 되면서, 픽코마 관련 연간 조정 금액 △544억원을 매출에 일시 반영함. 변경 전 기준, 4분기 총 매출 성장률은 YoY +37% / QoQ +18%, 부문별 매출 비중은 플랫폼 48%, 콘텐츠 52%

플랫폼 부문 / 콘텐츠 부문

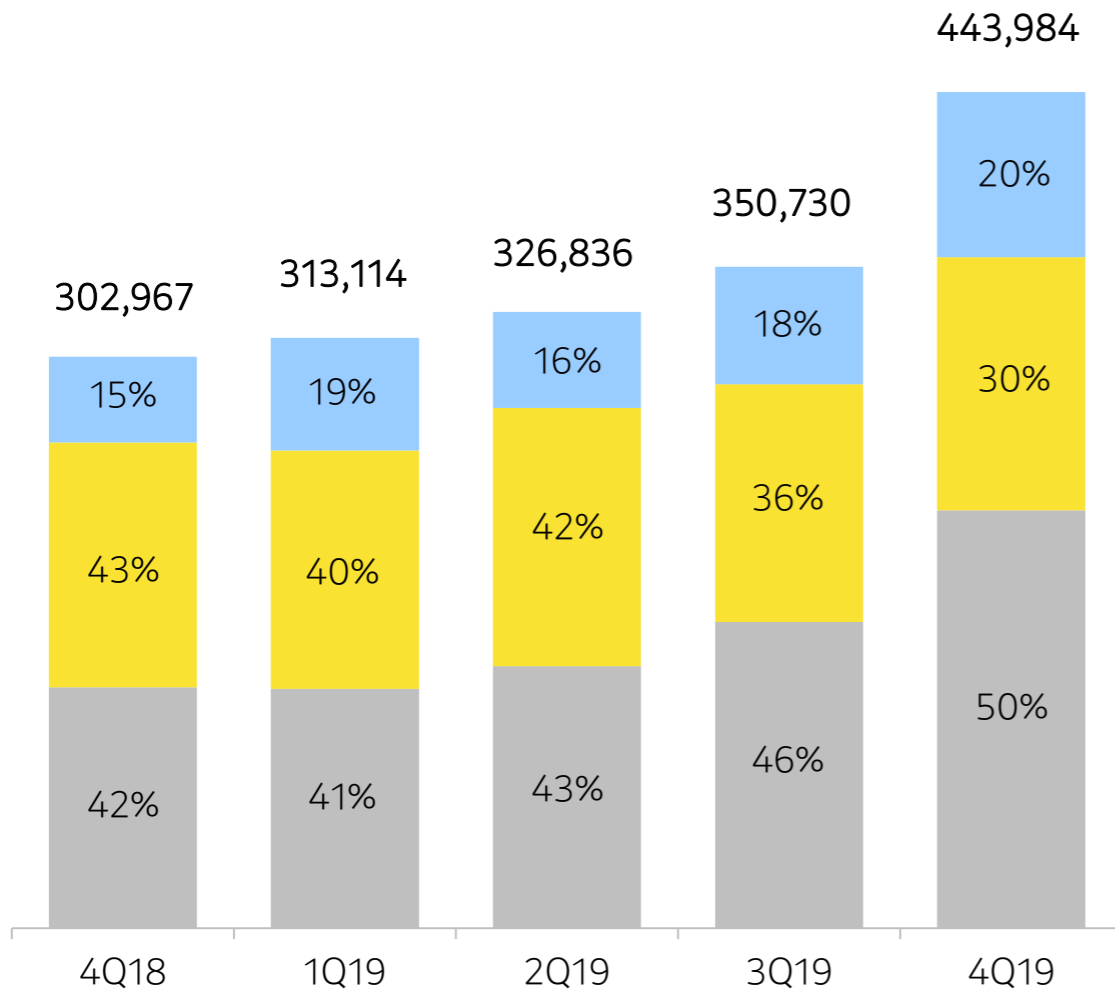
플랫폼 부문 YoY +47% / QoQ +27%

콘텐츠 부문 YoY +14% / QoQ -2% ^{주)}

플랫폼 부문

단위: 백만원

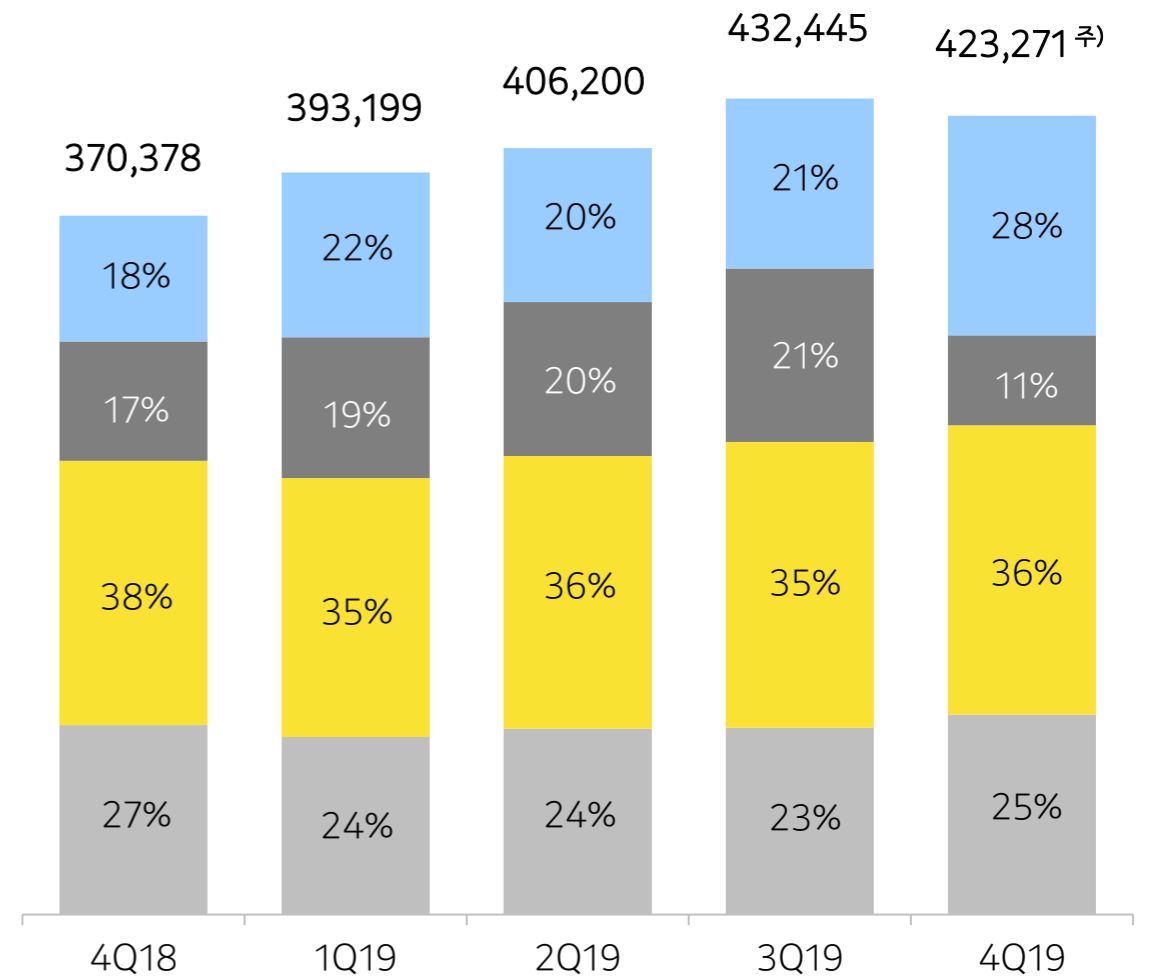
■ 특비즈 ■ 포털비즈 ■ 신사업



콘텐츠 부문

단위: 백만원

■ 게임 ■ 뮤직 ■ 유료 콘텐츠 ■ IP 비즈니스 기타



주) 변경 전 기준, 콘텐츠 부문 4분기 총 매출 477,695백만원, 매출 성장률 YoY +29% / QoQ +10%

플랫폼 부문 | 특비즈 포털비즈 신사업

특비즈 YoY +73% / QoQ +36%

포털비즈 YoY +3% / QoQ +6%

신사업 YoY +95% / QoQ +42%

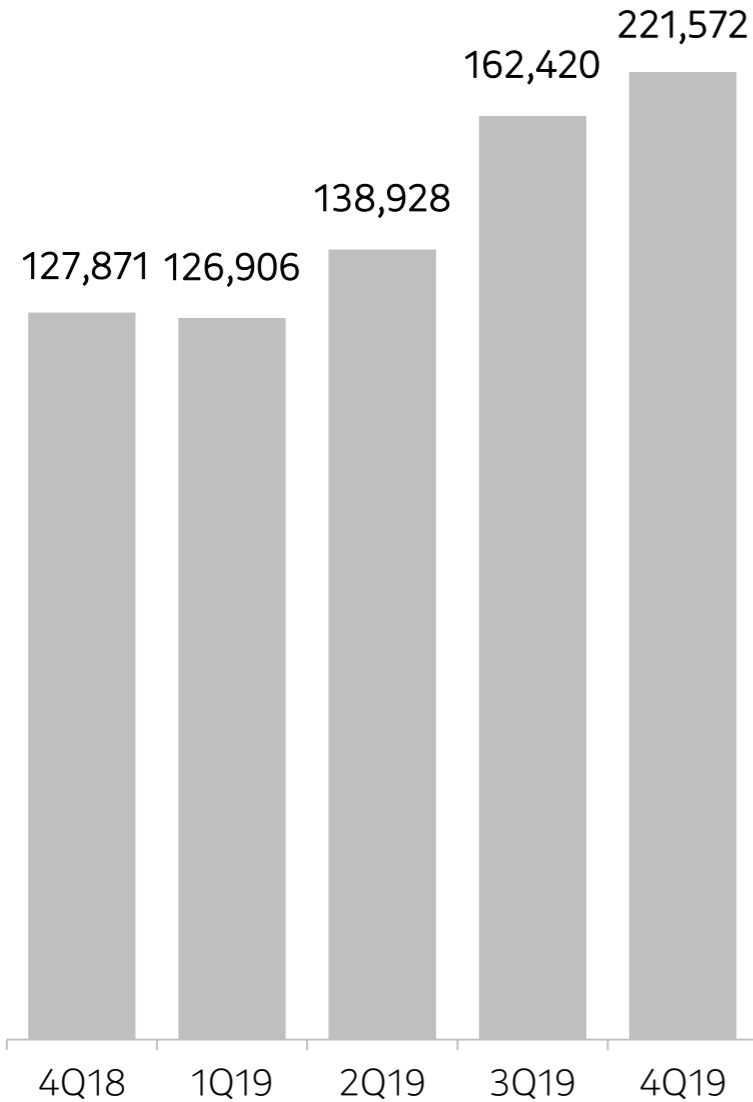
특보드의 성공적 안착과 커머스 역대 최고 거래액 달성으로 매출 고성장

모먼트 고도화를 통한 광고 지면 효율화로 매출 성장

모빌리티 사업 확대와페이 결제 및 금융서비스 성장에 따른 수익화로 성장세 지속

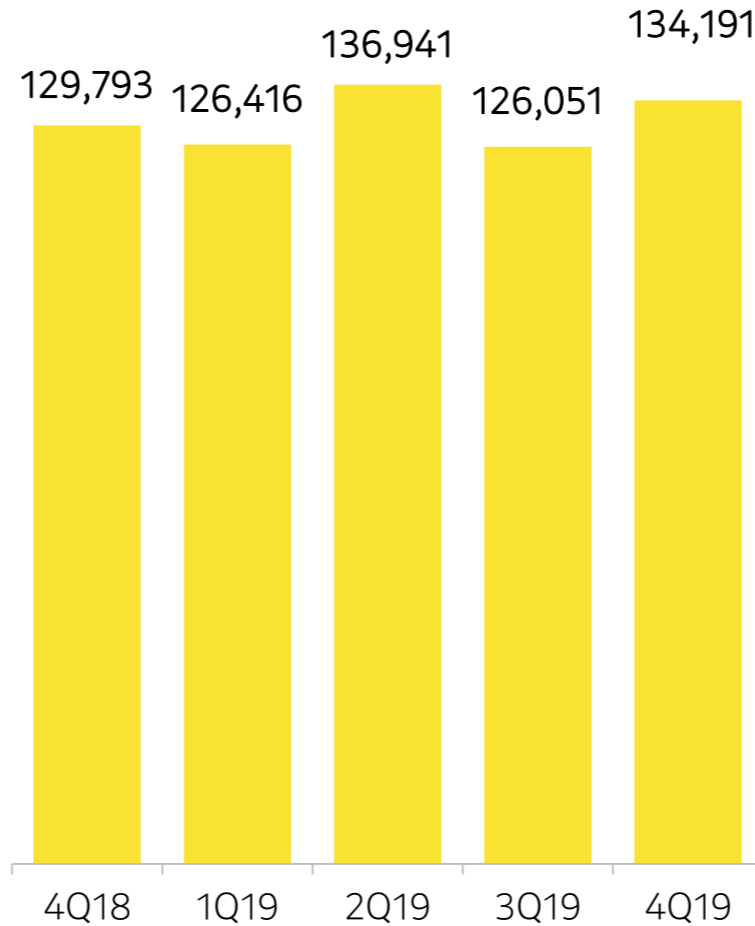
특비즈

단위: 백만원



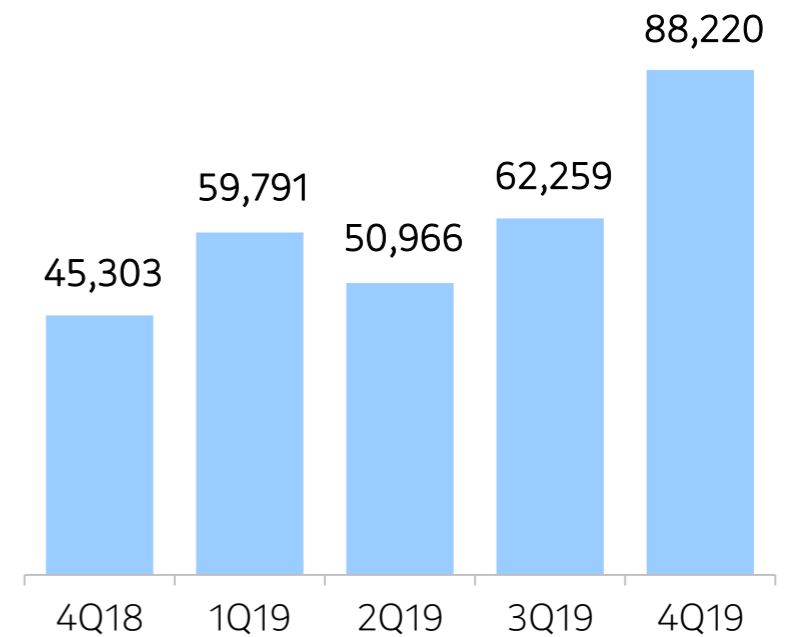
포털비즈

단위: 백만원



신사업

단위: 백만원



콘텐츠 부문 | 게임 음악

게임 YoY +6% / QoQ +7%

모바일 신규 게임 출시 효과로 매출 성장

↳ 모바일 +27%(y)/+29%(q), PC -21%(y)/-8%(q), 카카오 VX 28%(y)/ -23%(q)

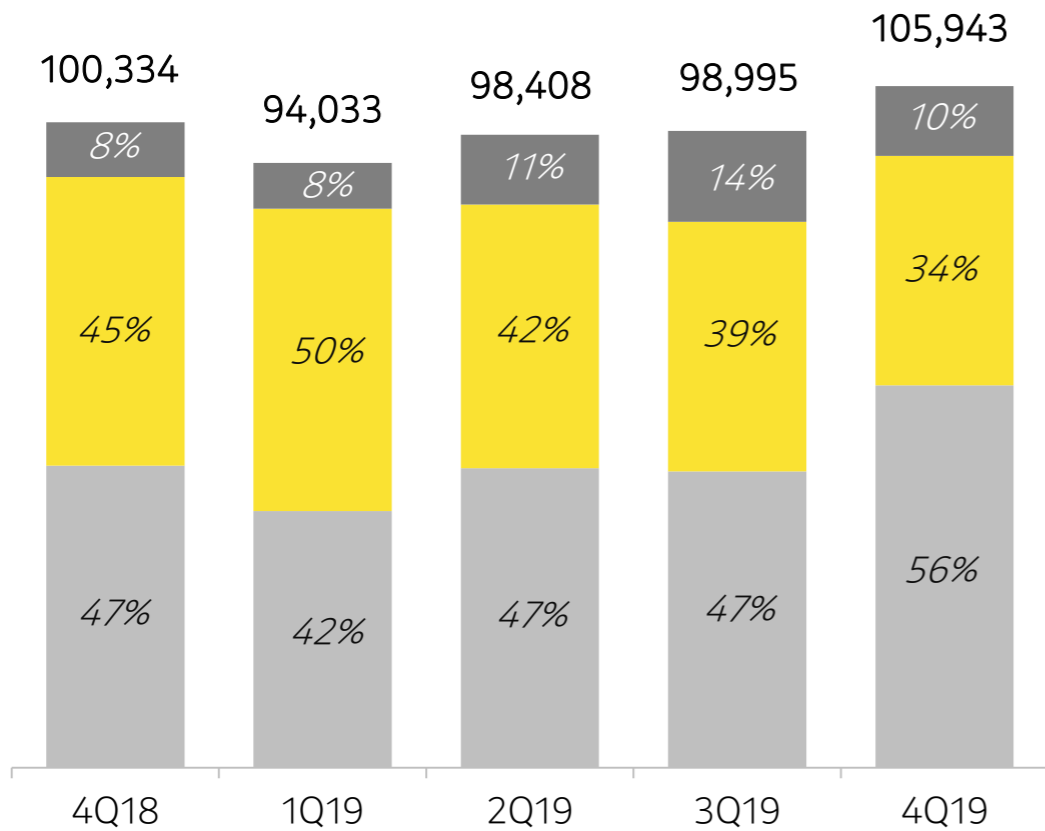
음악 YoY +9% / QoQ +1%

서비스 질적 향상 노력에 힘입어 안정적인 성장세 지속

게임

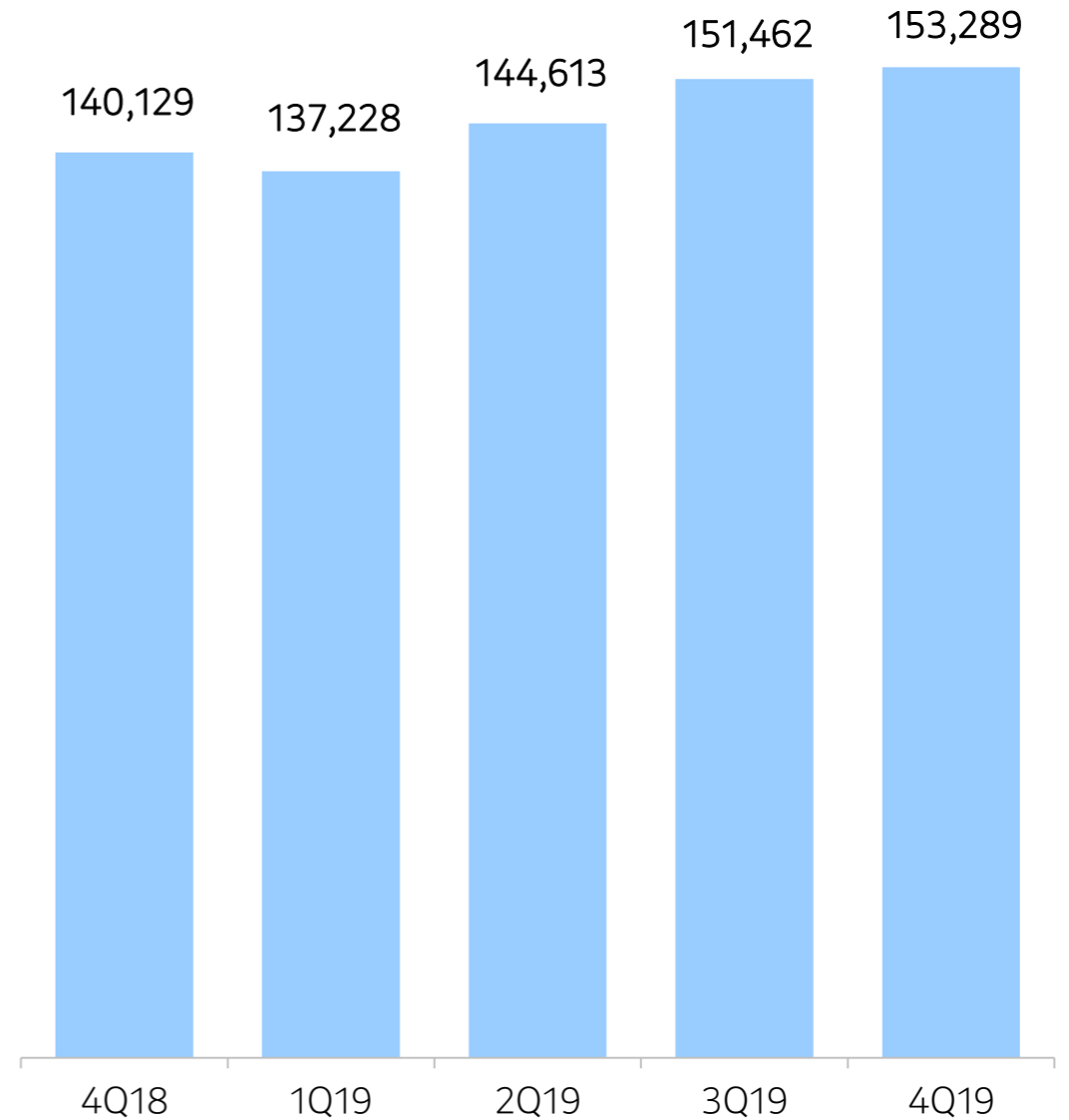
단위: 백만원

■ 모바일 ■ PC ■ 카카오 VX



음악

단위: 백만원



콘텐츠 부문 | 유료 콘텐츠 IP 비즈니스 기타

유료 콘텐츠 YoY -25% / QoQ -48% ^{주)}

↳ 카카오페이지 +33% (y) / +5% (q), 픽코마 -183% (y) / -143% (q)

IP 비즈니스 기타 YoY +75% / QoQ +29%

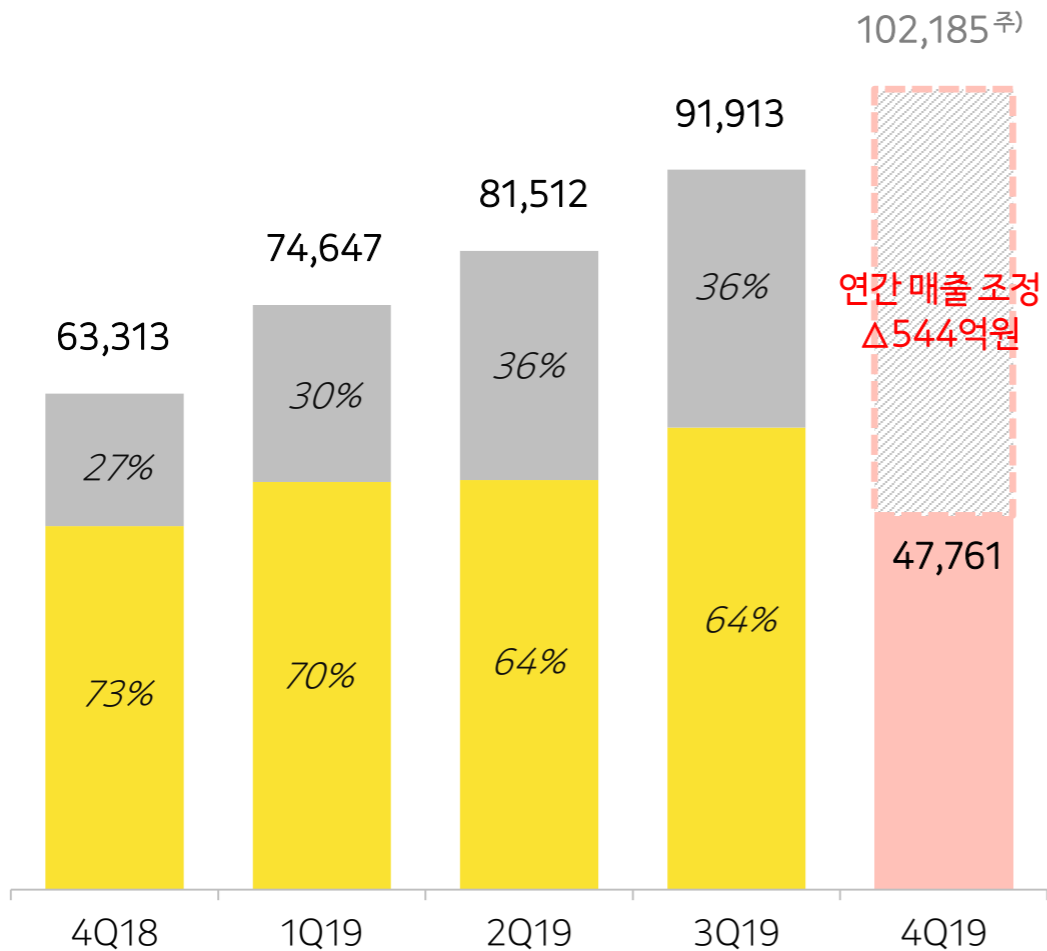
카카오재팬 K-IFRS 적용으로 픽코마 연간 매출 조정(△544억원) 일시 반영. 조정 전 기준, 카카오페이지, 픽코마 모두 분기 최고 매출 경신.

카카오M 사업 포트폴리오 확대와 카카오프렌즈 IP 사업 매출 성장 지속

유료 콘텐츠

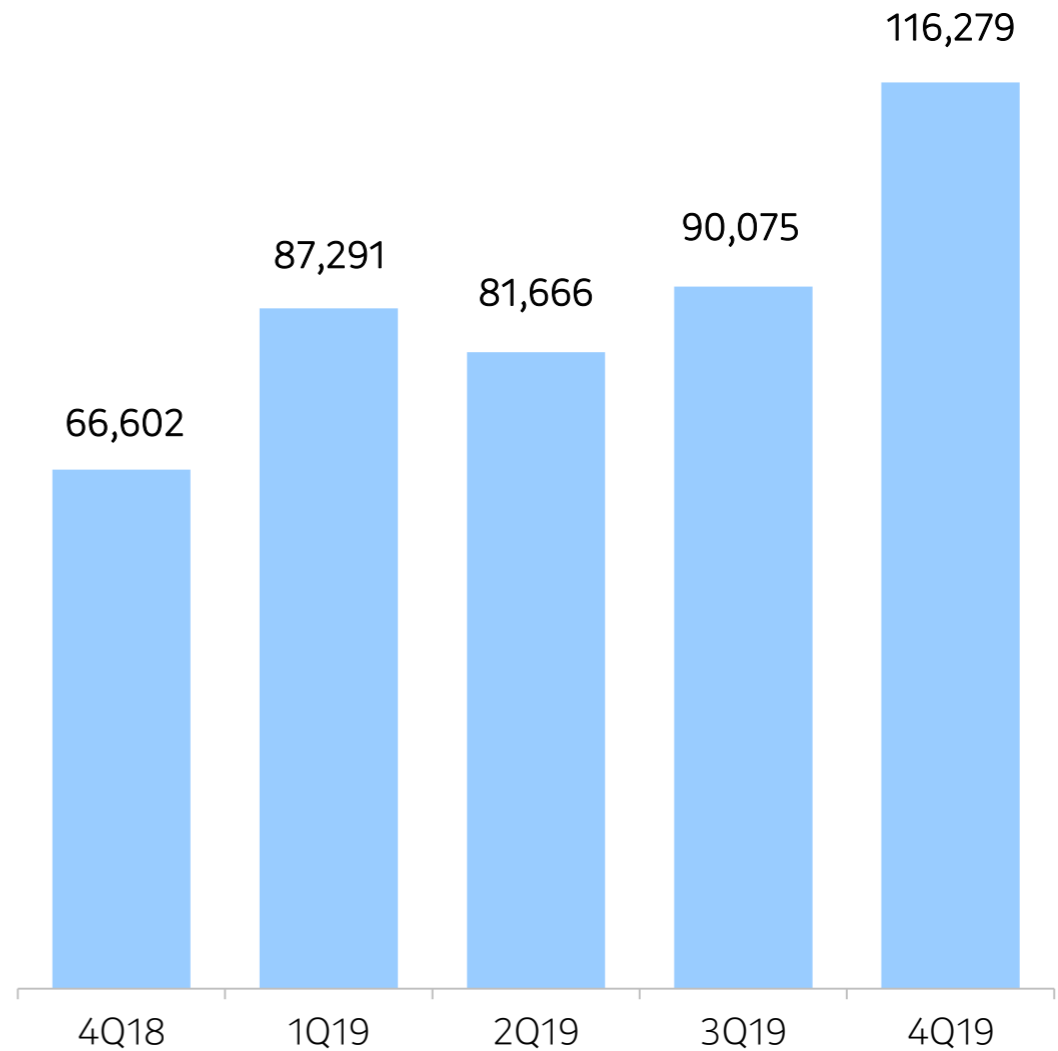
단위: 백만원

■ 카카오페이지 ■ 픽코마



IP 비즈니스 기타

단위: 백만원



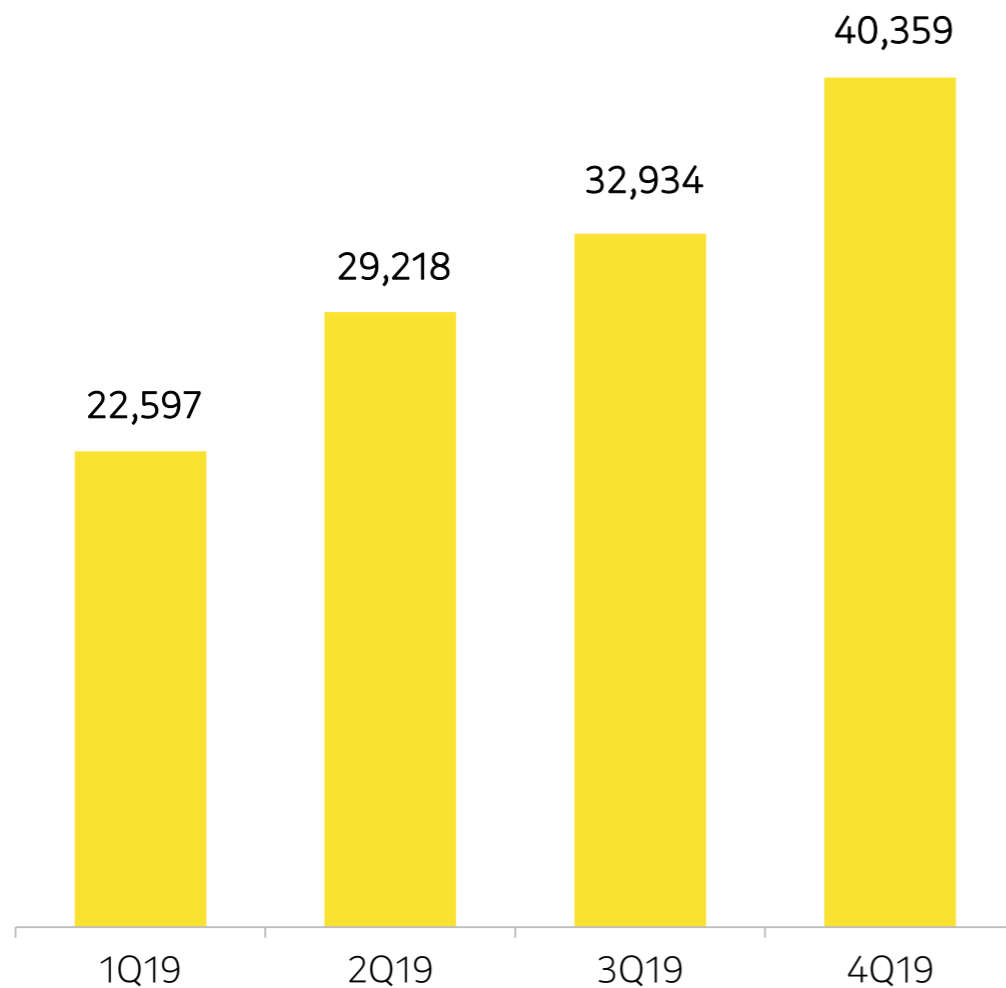
주) 변경 전 기준, 기준 유료 콘텐츠 매출은 102,185백만원이며, 매출 비중은 카카오페이지 61%, 픽코마 39%, 픽코마 성장률 YoY +138%, QoQ +23%

Appendix 1 | 카카오재팬(픽코마) 회계 기준 변경 (J-GAAP → K-IFRS)

※ 카카오재팬 K-IFRS 적용으로 연간 매출 조정 △544억원을 4분기에 일시 반영

픽코마 변경 전 (J-GAAP 기준)

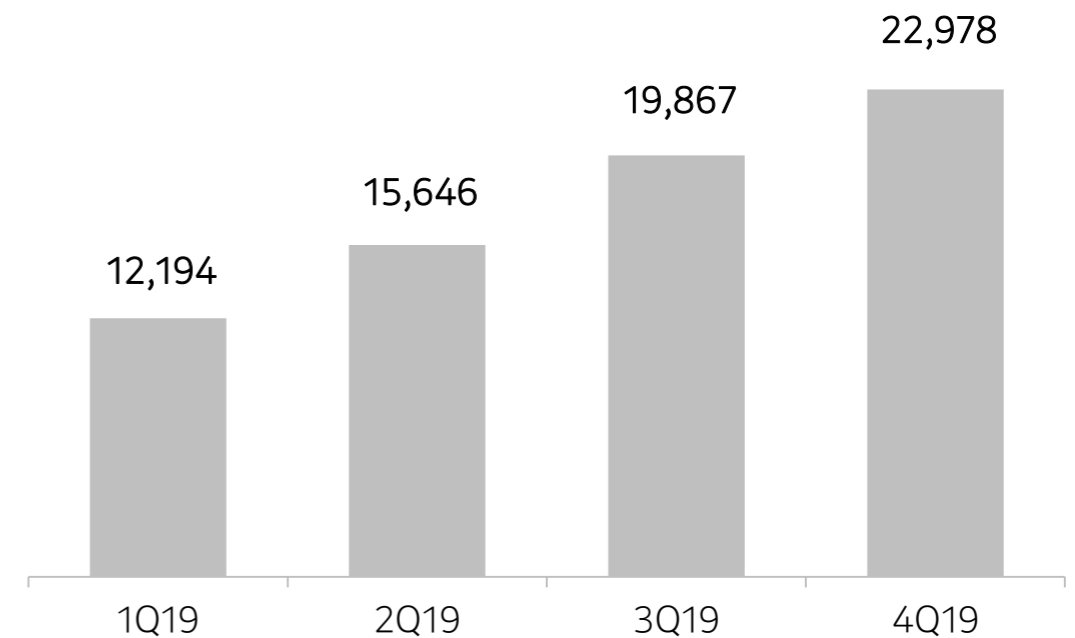
단위: 백만원



픽코마 변경 후 (K-IFRS 기준)

*연간 조정 금액 분기별로 반영했을 경우, 분기별 매출 추이

단위: 백만원



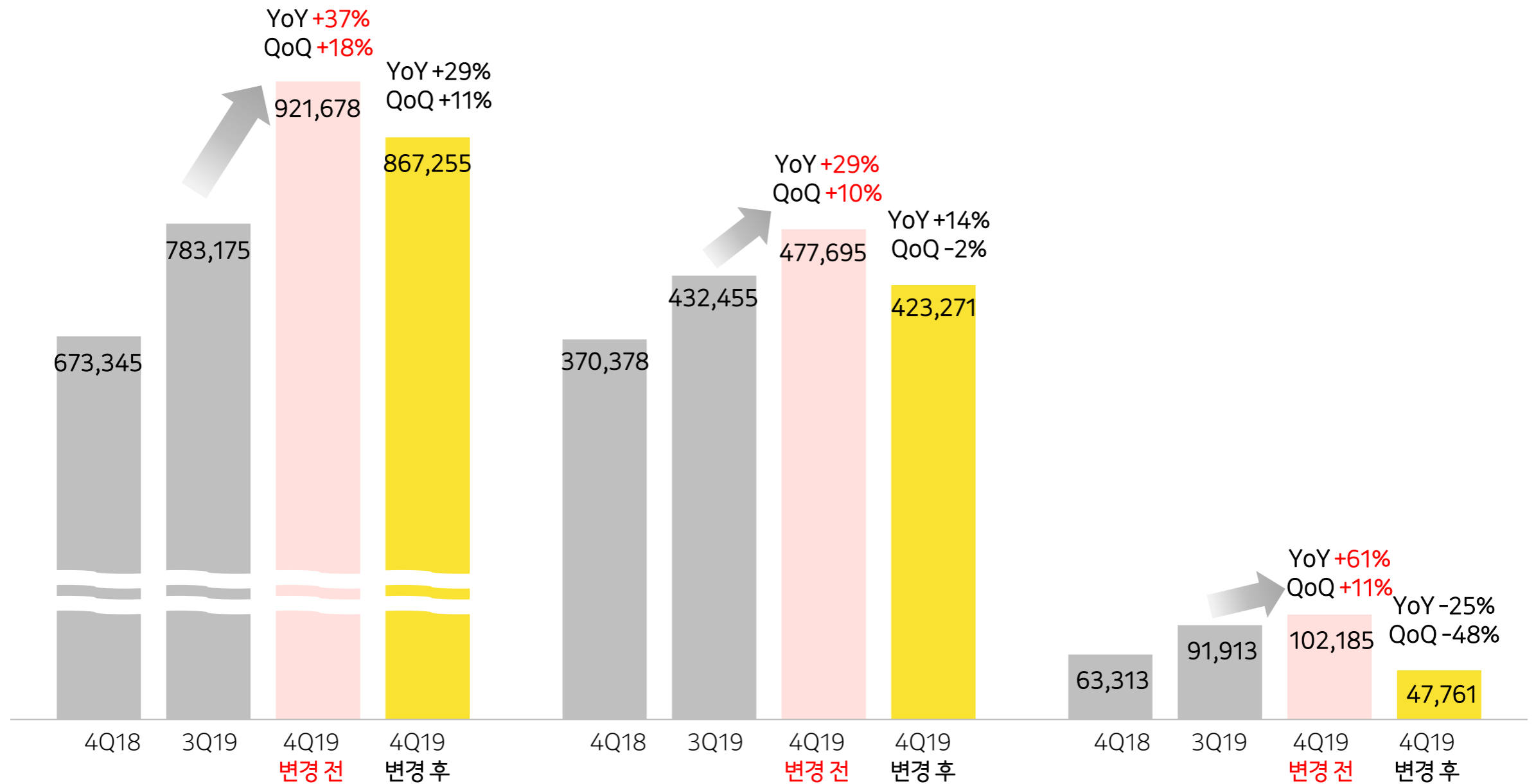
Appendix 2 | 카카오재팬(픽코마) 회계 기준 변경 (J-GAAP → K-IFRS): 부문별 매출 영향

총 매출

콘텐츠 부문

유료 콘텐츠

단위: 백만원



실적요약

(단위: 백만원)

	4Q18	3Q19	4Q19	증감률		2018	2019	증감률
				YoY	QoQ			YoY
매출	673,345	783,175	867,255	29%	11%	2,416,992	3,089,778	28%
플랫폼 부문	302,967	350,730	443,984	47%	27%	1,039,315	1,434,663	38%
특비즈	127,871	162,420	221,572	73%	36%	421,141	649,827	54%
포털비즈	129,793	126,051	134,191	3%	6%	495,429	523,599	6%
신사업	45,303	62,259	88,220	95%	42%	122,744	261,237	113%
콘텐츠 부문	370,378	432,445	423,271	14%	-2%	1,377,678	1,655,115	20%
게임	100,334	98,995	105,943	6%	7%	416,960	397,379	-5%
뮤직	140,129	151,462	153,289	9%	1%	532,850	586,592	10%
유료 콘텐츠	63,313	91,913	47,761	-25%	-48%	218,407	295,833	35%
IP 비즈니스 기타	66,602	90,075	116,279	75%	29%	209,461	375,311	79%
영업비용	669,052	724,093	787,853	18%	9%	2,344,044	2,883,171	23%
영업이익	4,293	59,082	79,402	1,750%	34%	72,949	206,607	183%
영업이익률	0.6%	7.5%	9.2%	8.5%pt	1.6%pt	3.0%	6.7%	3.7%pt
연결당기순이익	-28,639	51,454	-439,832	-	-	15,889	-339,821	-
지배지분순이익	-969	55,717	-420,188	-	-	47,886	-298,185	-
비지배지분순이익	-27,670	-4,263	-19,644	-	-	-31,997	-41,637	-

영업비용

(단위: 백만원)

	4Q18	3Q19	4Q19	증감률		2018	2019	증감률
				YoY	QoQ			YoY
영업비용	669,052	724,093	787,853	18%	9%	2,344,044	2,883,171	23%
인건비	158,323	177,401	205,178	30%	16%	541,852	701,750	30%
매출연동비	306,867	355,005	359,770	17%	1%	1,079,489	1,387,302	29%
외주/인프라비	87,804	79,145	106,783	22%	35%	314,379	360,283	15%
마케팅비	55,741	36,840	41,505	-26%	13%	187,314	151,229	-19%
상각비	38,193	60,746	56,392	48%	-7%	138,113	220,641	60%
기타	22,124	14,955	18,224	-18%	22%	82,897	61,967	-25%

이익

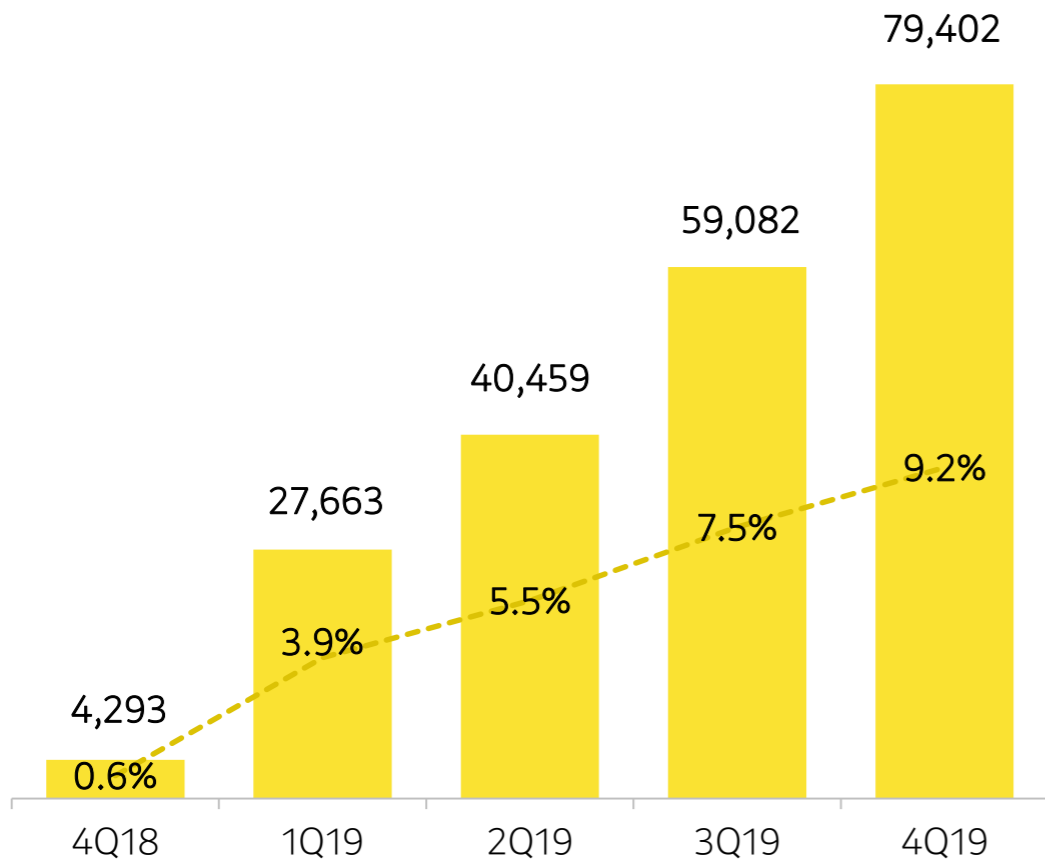
영업이익 YoY +1,750% / QoQ +34%

당기순손실 기록

기존 사업의 견조한 성장과 신규 사업 수익성 개선 노력으로 역대 최대 영업이익 달성(기존사업 영업이익 1,223억원)
반면, 무형자산 손상차손 4,233억원 반영하며 당기순손실 기록

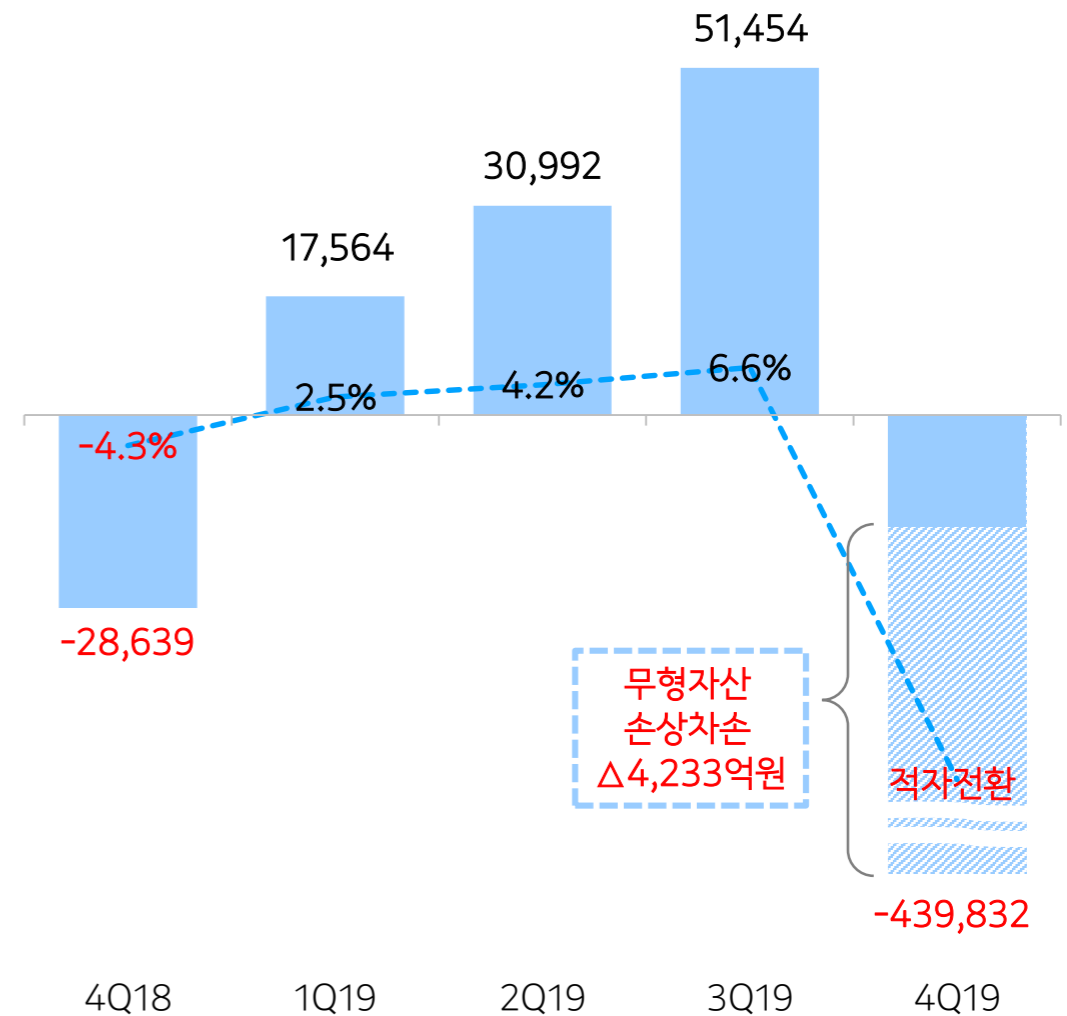
영업이익(률)

단위: 백만원



당기순이익(률)

단위: 백만원



CapEx / 인원 현황

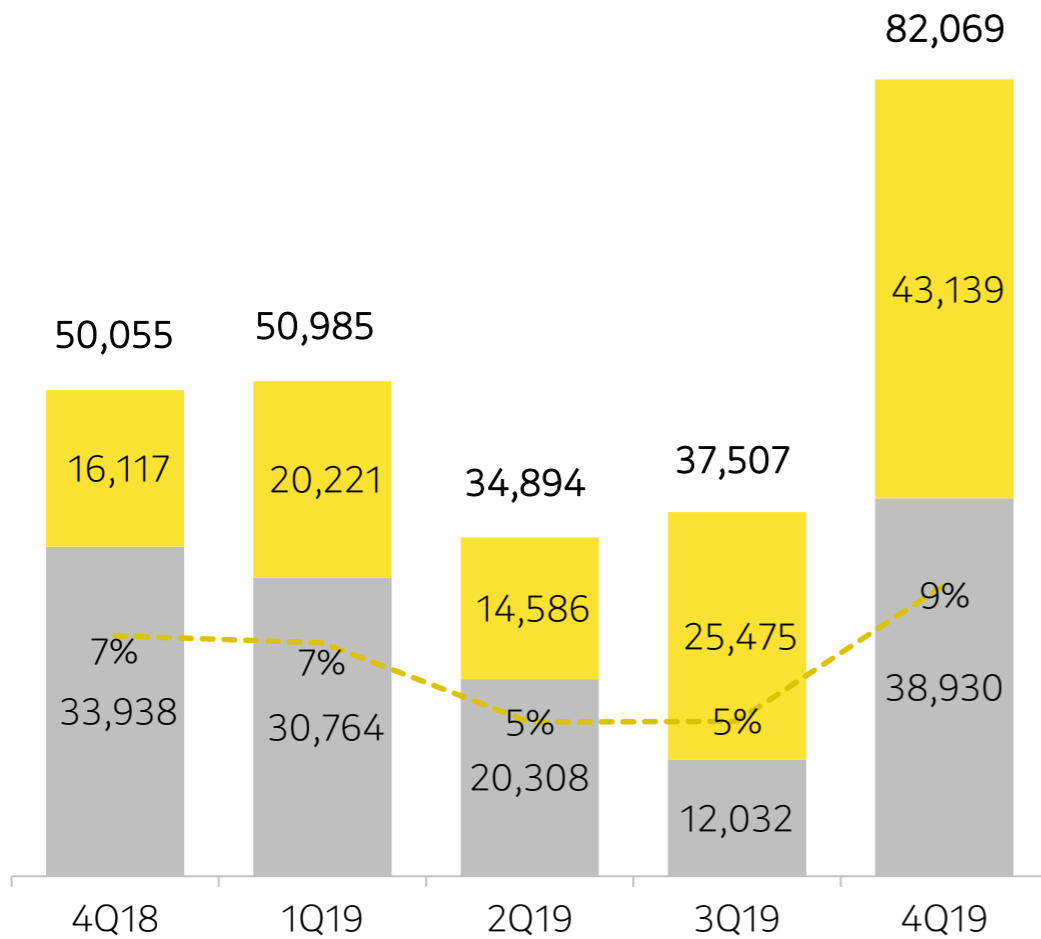
CapEx YoY +64% / QoQ +119%

인원 YoY +1,327명 / QoQ +485명

CapEx

단위: 백만원

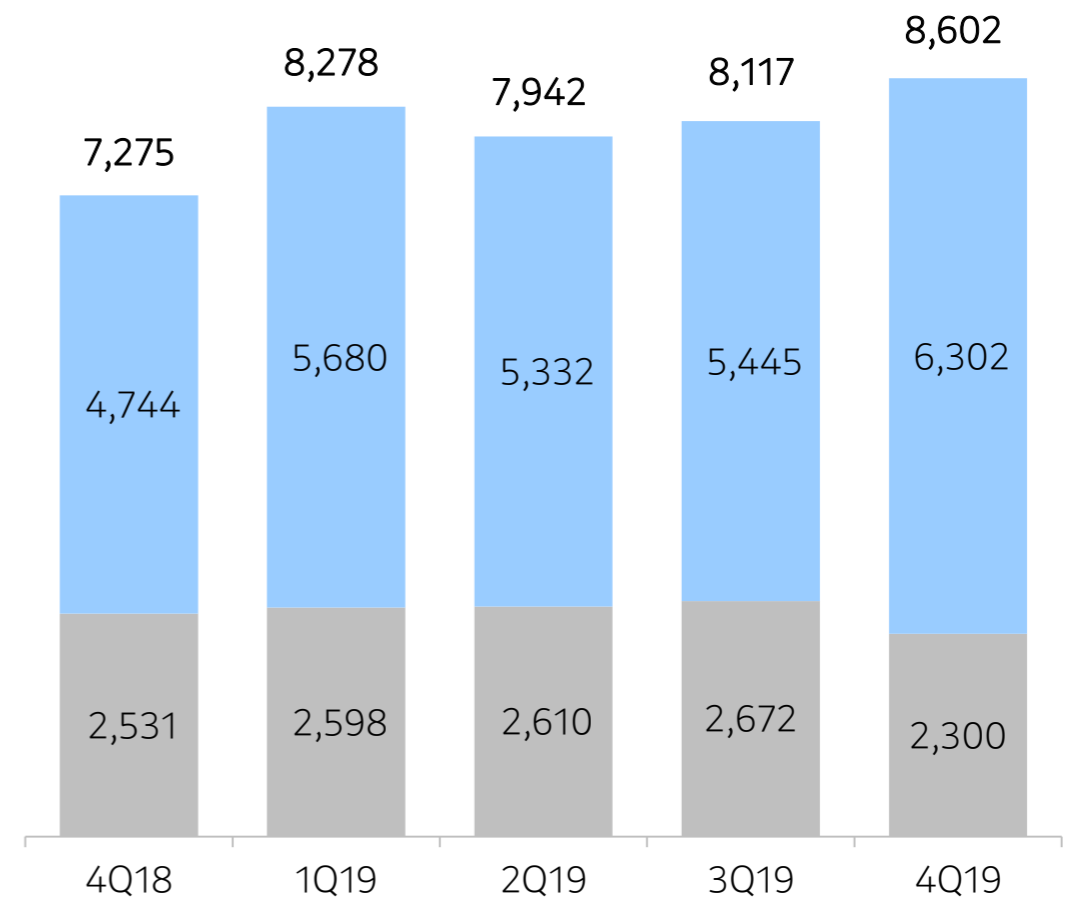
■ 유형자산 ■ 무형자산 - - - 매출대비



인원 현황

단위: 명

■ 카카오 ■ 종속회사



요약 재무제표 (연결)

연결손익계산서

(단위: 백만원)	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
매출액	673,345	706,312	733,035	783,175	867,255
플랫폼 부문	302,967	313,114	326,836	350,730	443,984
특비즈	127,871	126,906	138,928	162,420	221,572
포털비즈	129,793	126,416	136,941	126,051	134,191
신사업	45,303	59,791	50,966	62,259	88,220
콘텐츠 부문	370,378	393,199	406,200	432,445	423,271
게임 콘텐츠	100,334	94,033	98,408	98,995	105,943
뮤직 콘텐츠	140,129	137,228	144,613	151,462	153,289
유료 콘텐츠	63,313	74,647	81,512	91,913	47,761
IP비즈니스 기타	66,602	87,291	81,666	90,075	116,279
영업비용	669,052	678,649	692,577	724,093	787,853
인건비	158,323	160,127	159,044	177,401	205,178
매출연동비	306,867	330,644	341,883	355,005	359,770
외주/인프라비	87,804	89,930	84,424	79,145	106,783
마케팅비	55,741	32,947	39,937	36,840	41,505
상각비	38,193	50,142	53,360	60,746	56,392
기타	22,124	14,859	13,928	14,955	18,224
영업이익	4,293	27,663	40,459	59,082	79,402
영업이익률(%)	0.6%	3.9%	5.5%	7.5%	9.2%
기타수익	21,676	8,837	13,463	30,070	28,891
기타비용	33,536	16,048	10,955	12,193	481,782
금융수익	44,077	22,801	13,319	30,091	15,458
금융비용	27,918	5,729	13,770	9,359	25,851
지분법손익	-20,361	2,988	11,052	-8,844	-26,339
법인세차감전순이익	-11,769	40,512	53,567	88,847	-410,220
법인세비용	16,870	22,948	22,575	37,392	29,611
연결당기순이익	-28,639	17,564	30,992	51,454	-439,832
지배지분순이익	-969	27,512	38,775	55,717	-420,188
비지배지분순이익	-27,670	-9,948	-7,782	-4,263	-19,644
EBITDAR ^{주)}	42,486	77,806	93,819	119,829	135,795

주) EBITDAR: 2019년 1분기부터 임차료가 리스상각비로 포함. 2018년까지는 EBITDA 기준

연결재무상태표

(단위: 백만원)	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31
유동자산	1,993,096	2,858,950	2,886,571
현금및현금성자산	1,116,793	1,247,013	1,918,225
단기금융상품	394,152	924,215	207,767
매출채권	179,238	193,669	156,897
기타유동금융자산	134,343	207,656	303,162
기타유동자산	168,570	286,397	300,521
비유동자산	4,356,332	5,100,592	5,899,857
관계기업 및 공동기업 투자	161,950	305,188	976,359
유형자산	271,044	314,812	349,818
무형자산	3,689,582	3,865,265	3,549,512
기타비유동자산	233,756	615,327	1,024,168
자산 총계	6,349,428	7,959,542	8,786,429
유동부채	1,040,863	2,039,196	2,571,953
매입채무및기타채무	280,380	460,813	627,577
단기차입금	174,372	609,480	448,691
미지급법인세	115,123	71,040	147,904
기타유동부채	470,989	897,863	1,347,781
비유동부채	800,745	293,188	447,367
장기차입금	620,808	44,995	66,197
이연법인세부채	139,502	151,228	63,739
기타비유동부채	40,435	96,965	317,430
부채 총계	1,841,609	2,332,385	3,019,320
자본금	34,004	41,744	43,161
자본잉여금	3,603,587	4,647,543	5,061,115
자본조정	-6,026	1,492	7,238
기타포괄손익누계액	-4,968	-7,329	-15,382
이익잉여금	402,542	453,400	145,433
비지배지분	478,681	490,307	525,544
자본 총계	4,507,820	5,627,158	5,767,109
부채와 자본 총계	6,349,428	7,959,542	8,786,429

요약 재무제표 (별도)

손익계산서					
(단위 : 백만원)	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
매출액	385,046	331,522	361,961	388,482	431,506
영업비용	344,574	296,869	316,612	338,958	364,968
인건비	83,431	66,316	66,071	78,716	85,082
매출연동비	164,786	151,260	162,666	168,150	188,654
외주/인프라비	50,438	45,234	47,056	45,549	43,023
마케팅비	12,875	2,184	4,844	5,054	14,338
상각비	25,810	28,277	31,438	36,881	29,058
기타	7,234	3,599	4,537	4,608	4,814
영업이익	40,472	34,654	45,348	49,524	66,538
영업이익률(%)	10.5%	10.5%	12.5%	12.7%	15.4%
기타수익	2,359	1,006	1,344	3,915	4,699
기타비용	26,873	13,664	12,060	6,482	440,649
금융수익	16,795	13,638	12,494	31,625	35,602
금융비용	18,552	3,995	4,446	2,505	22,995
법인세차감전순이익	14,201	31,639	42,680	76,076	-356,805
법인세비용	15,117	10,435	16,543	9,391	-1,560
당기순이익	-915	21,204	26,137	66,686	-355,245
EBITDAR ^{주)}	66,282	62,930	76,787	86,405	95,596

주) EBITDAR: 2019년 1분기부터 임차료가 리스상각비로 포함. 2018년까지는 EBITDA 기준

재무상태표			
(단위: 백만원)	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31
유동자산	632,508	1,261,480	1,034,252
현금 및 현금성자산	388,574	250,920	647,121
단기금융상품	14,834	601,712	15,590
매출채권	77,955	71,333	94,991
기타유동자산	151,145	337,515	276,549
비유동자산	4,324,369	4,941,359	5,467,921
종속/관계기업 및 공동기업투자	2,368,582	1,496,538	2,212,394
유형자산	208,084	236,016	248,311
무형자산	1,620,416	2,875,510	2,458,575
기타비유동자산	127,287	333,295	548,641
자산 총계	4,956,878	6,202,839	6,502,173
유동부채	948,931	1,250,706	1,442,082
매입채무 및 기타채무	163,318	404,760	686,650
단기차입금	378,088	564,921	429,063
미지급법인세	81,507	59,204	115,121
기타유동부채	326,018	221,821	211,247
비유동부채	450,237	200,790	183,829
장기차입금	392,974	39,939	39,965
이연법인세부채	28,992	126,350	16,768
기타비유동부채	28,271	34,501	127,095
부채 총계	1,399,168	1,451,496	1,625,910
자본금	34,004	41,744	43,161
자본잉여금	3,036,434	4,096,216	4,462,250
자본조정	-6,026	35,547	41,293
기타포괄손익누계액	-4,472	-1,606	-2,897
이익잉여금	497,769	579,442	332,457
자본 총계	3,557,710	4,751,343	4,876,263
부채와 자본 총계	4,956,878	6,202,839	6,502,173

감사합니다

