

kakao

2026년 1분기 실적발표

2026. 5. 7 | Kakao Investor Relations



유의사항

본 자료의 2026년 1분기 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 감사 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 책임을 지지 않음을 알려드립니다.

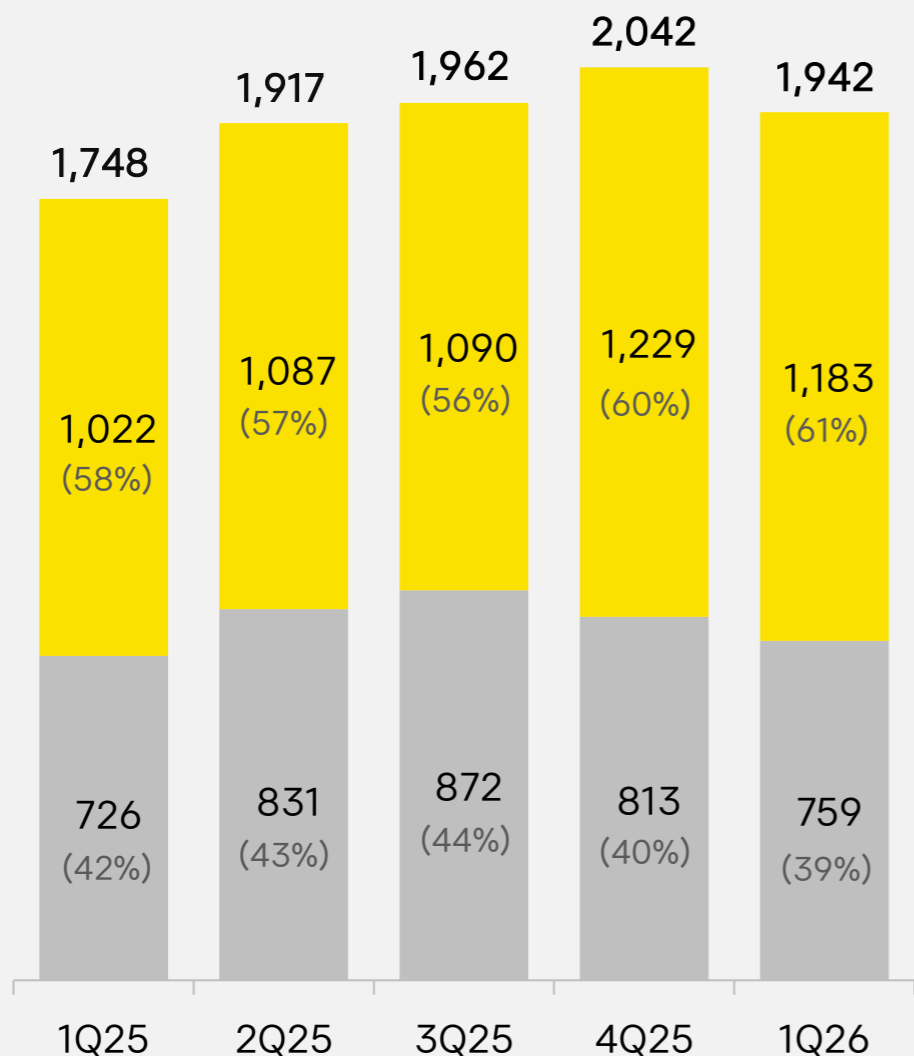
매출 구성

총 매출 +11% YoY / -5% QoQ

1분기 매출 비중 : 플랫폼 61%, 콘텐츠 39%

(단위: 십억원)

■ 플랫폼 ■ 콘텐츠



매출 구성		
플랫폼	특비즈	광고형 : 특DA (비즈보드 / 신규 DA), 비즈니스 메시지, 구독 및 기타
		거래형 : 선물하기, 톡스토어, 카카오프렌즈 온라인
	포털비즈	Daum PC / Mobile 카카오프렌즈 / 스타일 / 페이지 기타 자회사광고
콘텐츠	플랫폼 기타	모빌리티 페이 엔터프라이즈 기타연결종속회사
	스토리	픽코마
		엔터테인먼트
	음악	SM엔터테인먼트 멜론 디지털음원/음반유통 음악제작
미디어	영상제작 매니지먼트	

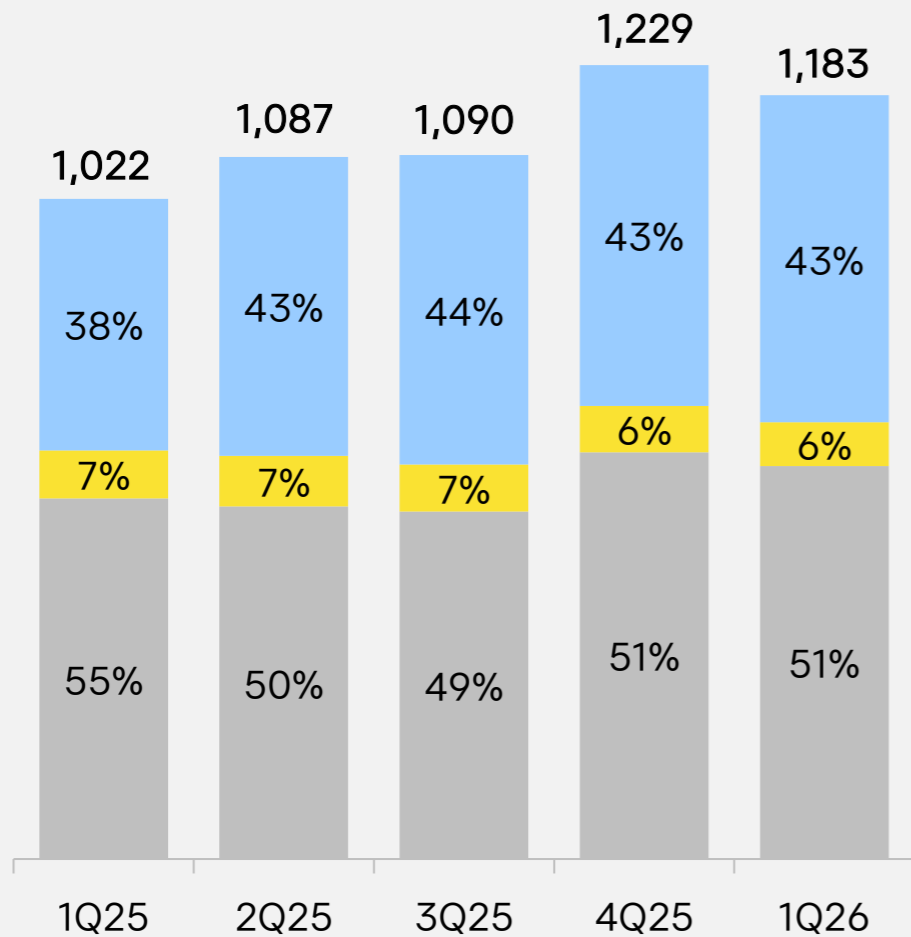
부문별 매출

플랫폼 부문

1Q26 +16% YoY, -4% QoQ

(단위: 십억원)

■ 특비즈 ■ 포털비즈 ■ 플랫폼 기타

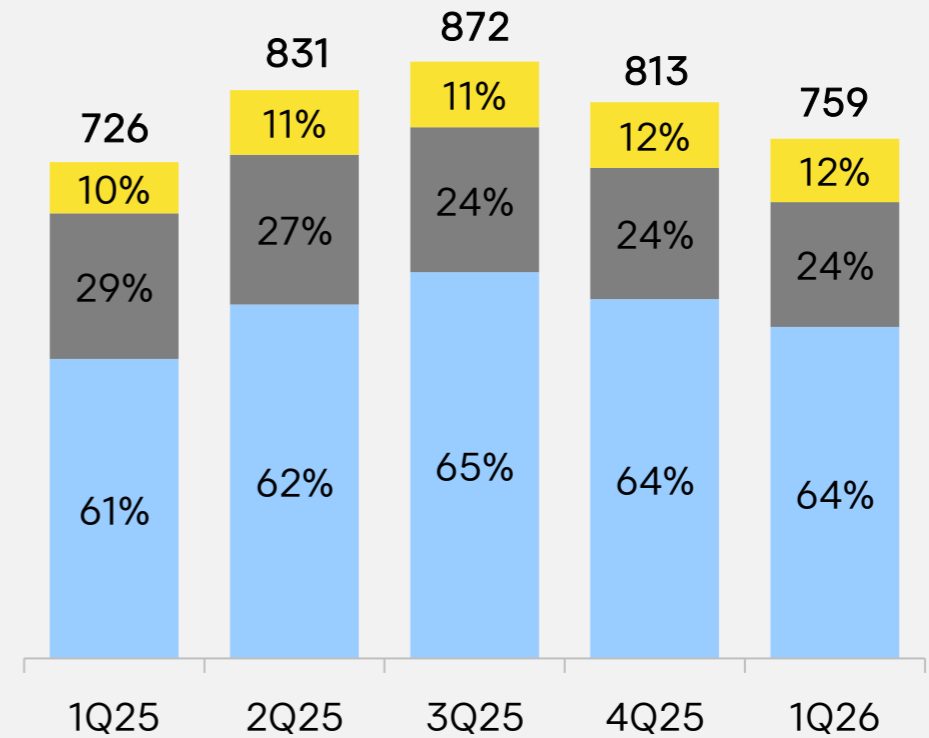


콘텐츠 부문

1Q26 +5% YoY, -7% QoQ

(단위: 십억원)

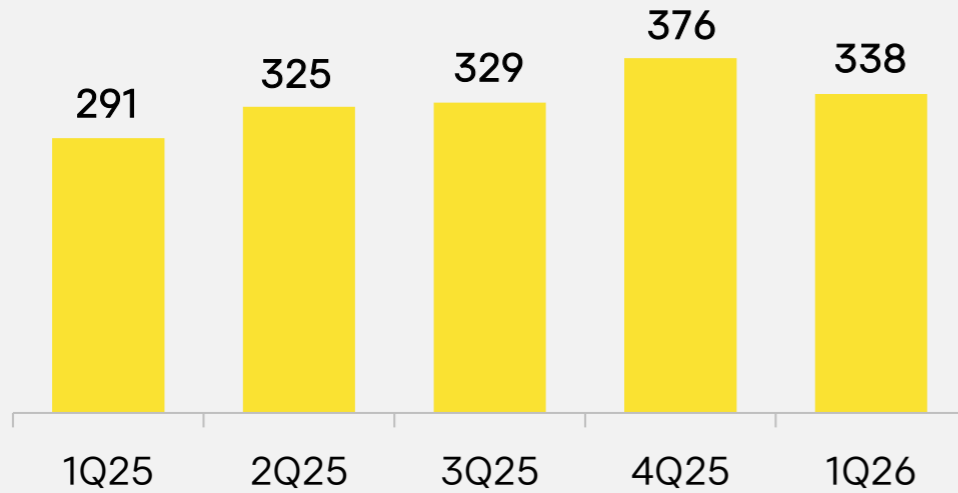
■ 뮤직 ■ 스토리 ■ 미디어



플랫폼 부문 | 특비즈

광고

(단위: 십억원)

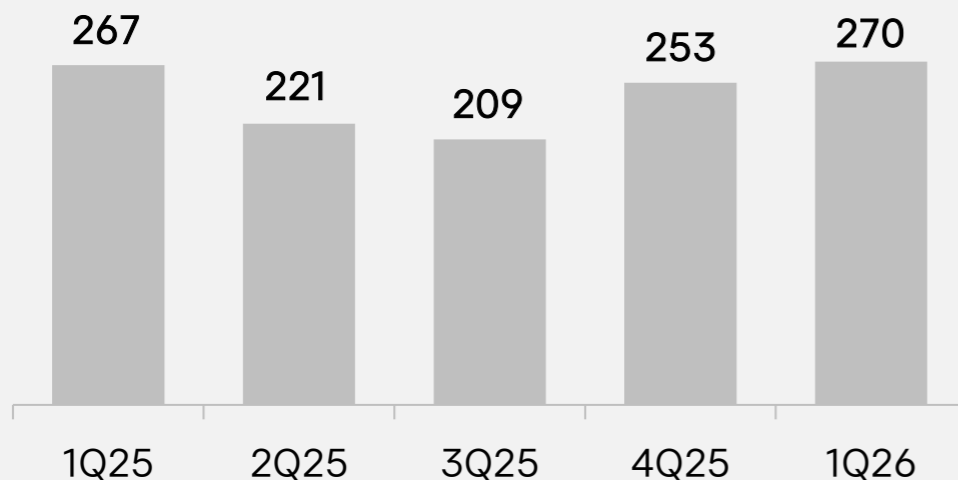


1Q26 +16% YoY, -10% QoQ

- (YoY) ① 비즈니스 메시지 +27%, 금융 업종 광고주 중심 발송량 증가 및 메시지 상품 다각화에 따른 활용 범위 확대
② 특 DA +10%, 피드형 광고 지면 확대에 따른 중소형 커머스 광고주 수요 증가, 애드테크 역량 기반 광고 효율 개선
- (QoQ) 계절적 비수기 영향

커머스

(단위: 십억원)



1Q26 +1% YoY, +7% QoQ

- 통합 거래액 : 2.9조원, +10% YoY, -3% QoQ
- 선물하기 거래액 : +9% YoY, Flat QoQ
- 특스토어 거래액 : +18% YoY, +10% QoQ
- (YoY) 설 수요 대응 상품 및 대형 프로모션 확대에 따라 거래액 성장은 견조했으나, 일부 상품 매출 인식 지연과 프로모션 강화로 매출 증가폭은 제한적
- (QoQ) 수요가 검증된 상품 중심의 직매입 운영 확대

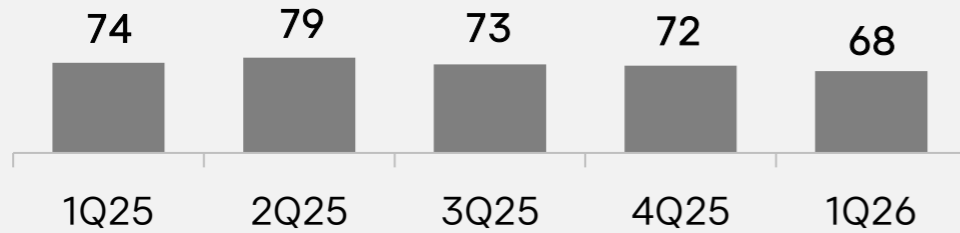
플랫폼 부문 | 포털, 기타

포털비즈

(단위: 십억원)

1Q26 -9% YoY, -6% QoQ

- (YoY/QoQ) 이용자 지표 감소 영향

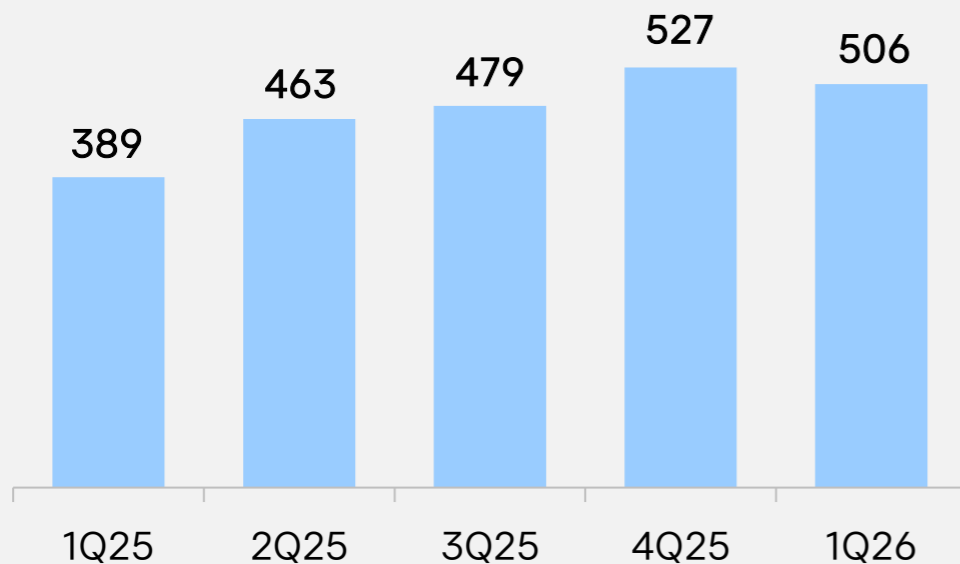


플랫폼 기타

(단위: 십억원)

1Q26 +30% YoY, -4% QoQ

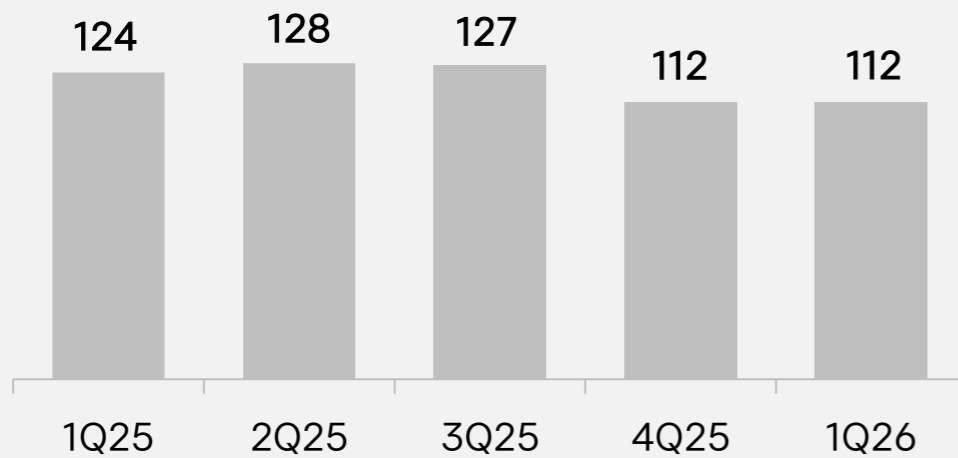
- 모빌리티 : 택시·주차·라스트마일 물류 중심 견조한 성장
- 페이 : 결제·금융·플랫폼 등 전 서비스 부문 두 자릿수 성장으로 분기 매출 3천억원 돌파하며 역대 최대 분기 매출, 영업이익 기록



콘텐츠 부문 | 스토리

픽코마

(단위: 십억원)

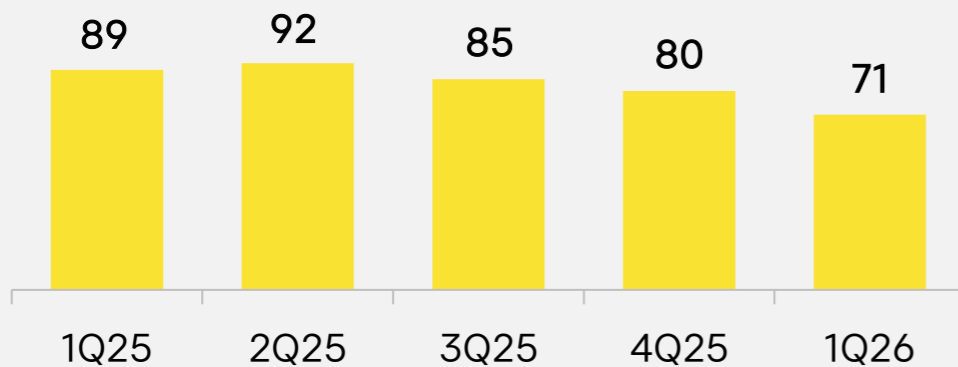


1Q26 -10% YoY, Flat QoQ

- (엔화 기준) 거래액 -1% YoY, +2% QoQ
- (엔화 기준) 매출액 -9% YoY, Flat QoQ
- (YoY/ QoQ) 일본 만화시장 둔화 및 대형 신작 부재 영향 지속
- 일본 전체 앱마켓 누적 매출 1위 유지, 영업이익률 20% 상회

엔터테인먼트

(단위: 십억원)



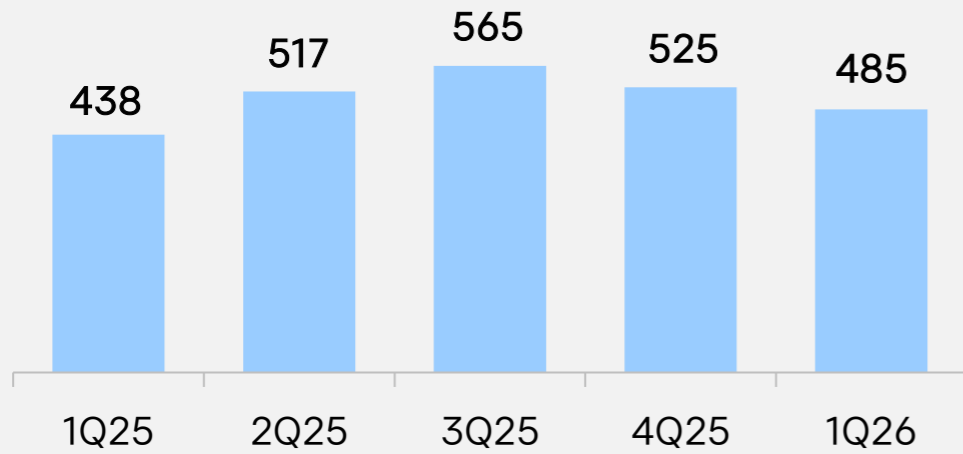
1Q26 -20% YoY, -12% QoQ

- (YoY/QoQ) 플랫폼과 유통에서 거래액 감소

콘텐츠 부문 | 뮤직, 미디어

뮤직

(단위: 십억원)

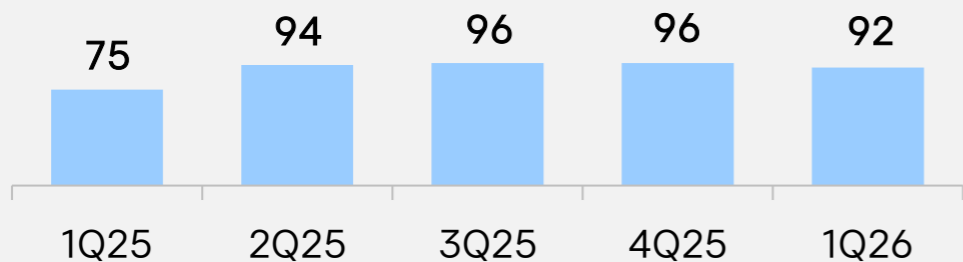


1Q26 +11% YoY, -8% QoQ

- (YoY) 앵커 IP 앨범 판매 및 글로벌 공연 규모 확대
- (QoQ) 전분기 MD/라이선싱 매출 기저 영향

미디어

(단위: 십억원)



1Q26 +23% YoY, -3% QoQ

- (YoY) 매출 인식 작품 수 및 제작 진행률 확대

실적요약

(단위: 십억원)	1Q25	4Q25	1Q26	YoY	QoQ
매출	1,748	2,042	1,942	11%	-5%
플랫폼 부문	1,022	1,229	1,183	16%	-4%
특비즈	559	630	609	9%	-3%
포털비즈	74	72	68	-9%	-6%
플랫폼 기타	389	527	506	30%	-4%
콘텐츠 부문	726	813	759	5%	-7%
스토리	213	192	182	-14%	-5%
뮤직	438	525	485	11%	-8%
미디어	75	96	92	23%	-3%
영업비용	1,621	1,826	1,731	7%	-5%
영업이익	127	216	211	66%	-2%
영업이익률	7.3%	10.6%	10.9%	+3.6%pt	+0.3%pt
당기순이익	200	-47	227	13%	흑자전환
지배지분순이익	172	33	172	Flat	413%
비지배지분순이익	28	-81	55	94%	흑자전환
당기순이익률	11.5%	-	11.7%	+0.2%pt	흑자전환

영업비용

(단위: 십억원)	1Q25	4Q25	1Q26	YoY	QoQ
영업비용	1,621	1,826	1,731	7%	-5%
인건비	426	455	445	5%	-2%
매출연동비	659	740	701	6%	-5%
외주/인프라비	190	238	208	9%	-12%
마케팅비	75	109	73	-3%	-34%
상각비	193	192	197	2%	2%
기타	78	92	107	38%	17%

1분기 증감 분석

- 인건비** (YoY) 자회사 급여 인상분 반영
 (QoQ) 연말 상여 지급에 따른 기저 효과
- 매출연동비** (YoY) 뮤직 IP 활동 및 미디어 제작 원가가 확대
 (QoQ) 전분기 자회사 용역원가 반영에 따른 기저 영향
- 외주/인프라비** (YoY) 플랫폼 부문 인프라 수요 확대
 (QoQ) 콘텐츠 제작 관련 외주용역비 감소 및 전분기 AXZ 분사 관련 일회성 비용 반영한 기저 효과
- 마케팅비** (YoY) 전사 효율적인 마케팅 집행 기조 유지
 (QoQ) 전분기 픽코마 마케팅 활동이 집중된 영향
- 상각비** (YoY/QoQ) 자회사 일회성 대손상각비 및 디어유 무형자산상각비 반영

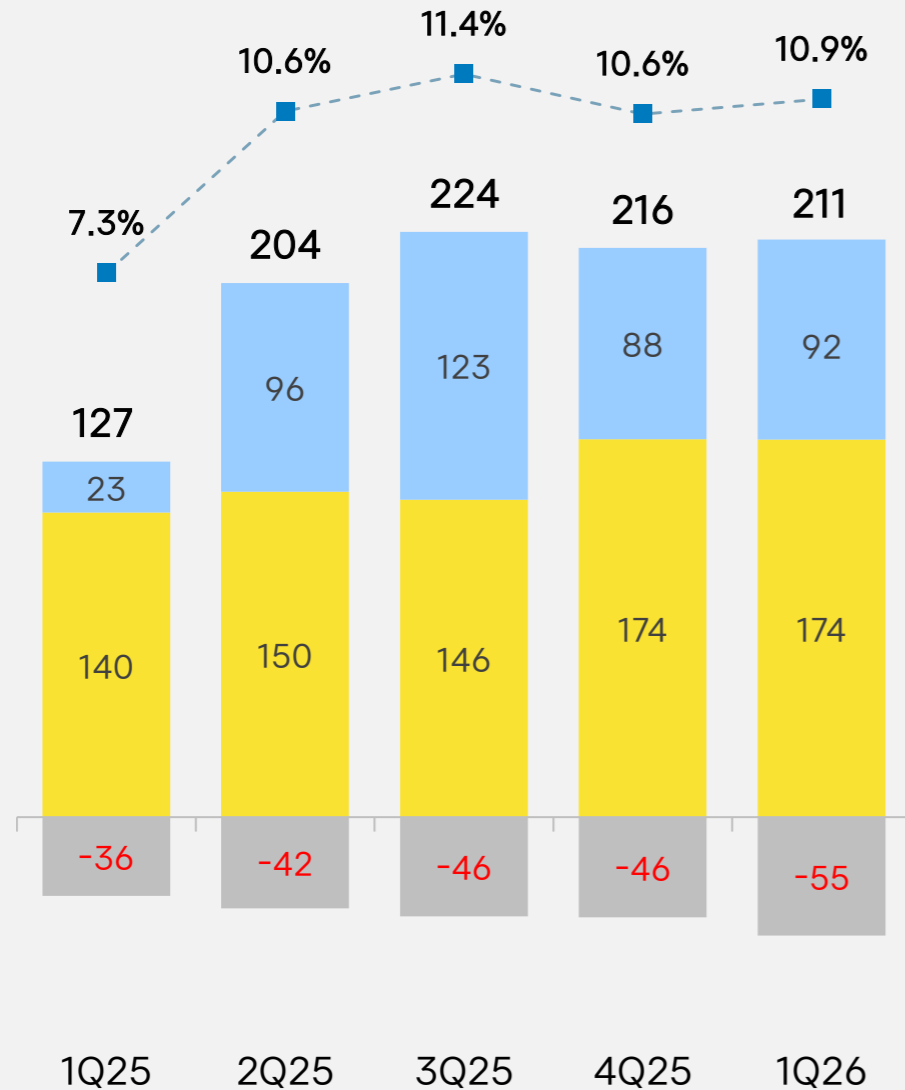
영업이익 / 당기순이익

영업이익(률)

1Q26 +49% YoY, +3% QoQ

카카오 (별도)¹⁾ 종속회사²⁾ AI³⁾ - OPM

(단위: 십억원)

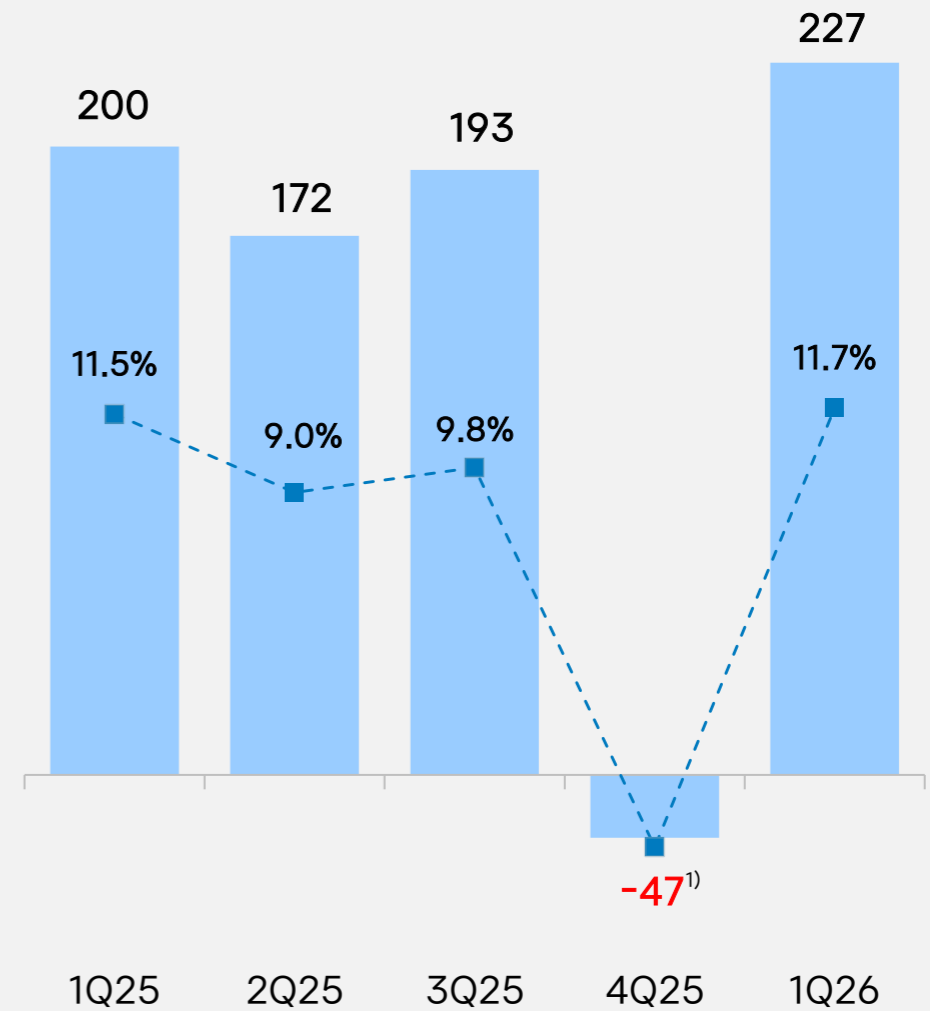


당기순이익(률)

1Q26 +13% YoY, 흑자전환 QoQ

당기순이익 - 당기순이익률

(단위: 십억원)



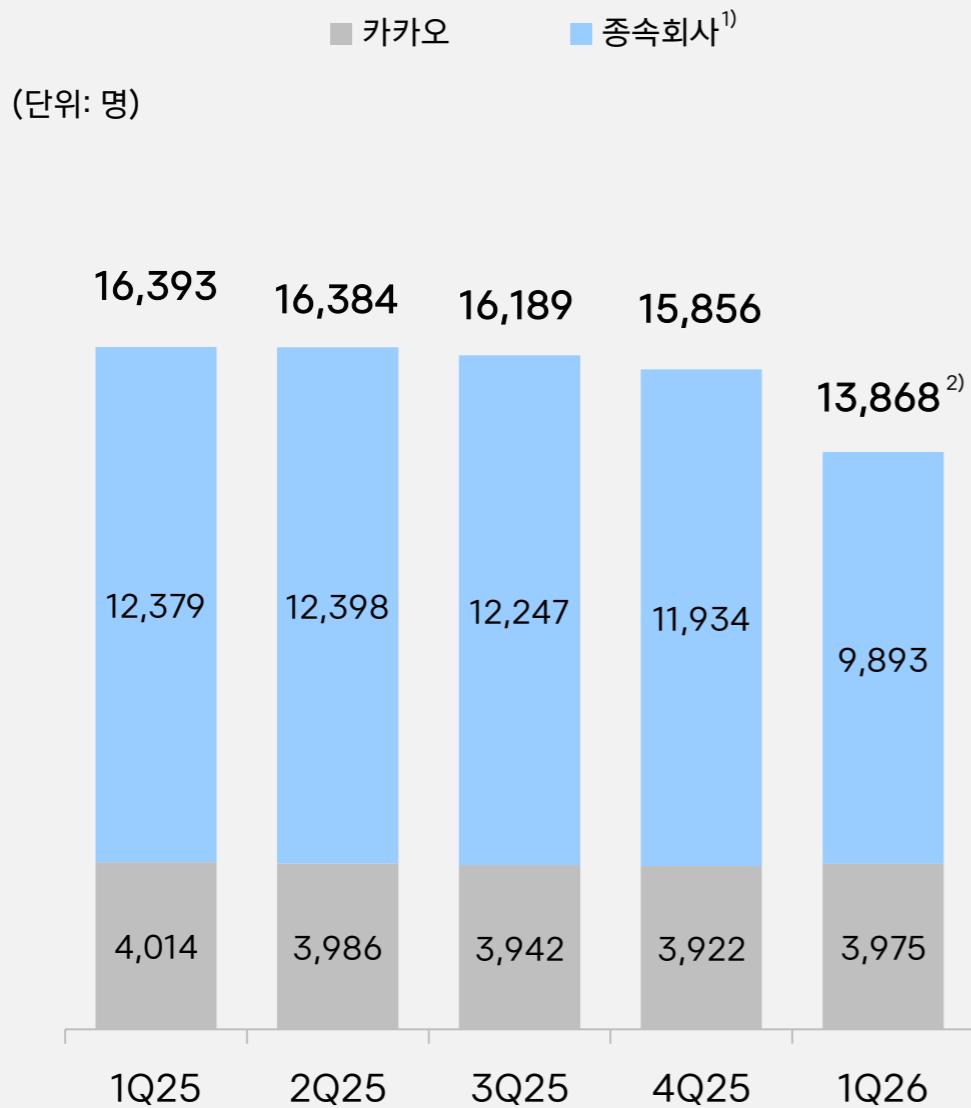
1) 카카오(별도) : AI 서비스 손익을 제외한 별도 영업이익
 2) 종속회사: 카카오(별도)와 AI를 제외한 모든 사업, 내부거래 조정 포함
 3) AI : 카카오(별도) 내 AI 서비스 부문

1) 4Q25: 영업권 및 무형자산 손상차손 각각 1,283억원, 1,049억원 인식

인원 / CapEx

인원 현황 1Q26 -2,525명 YoY, -1,988명 QoQ

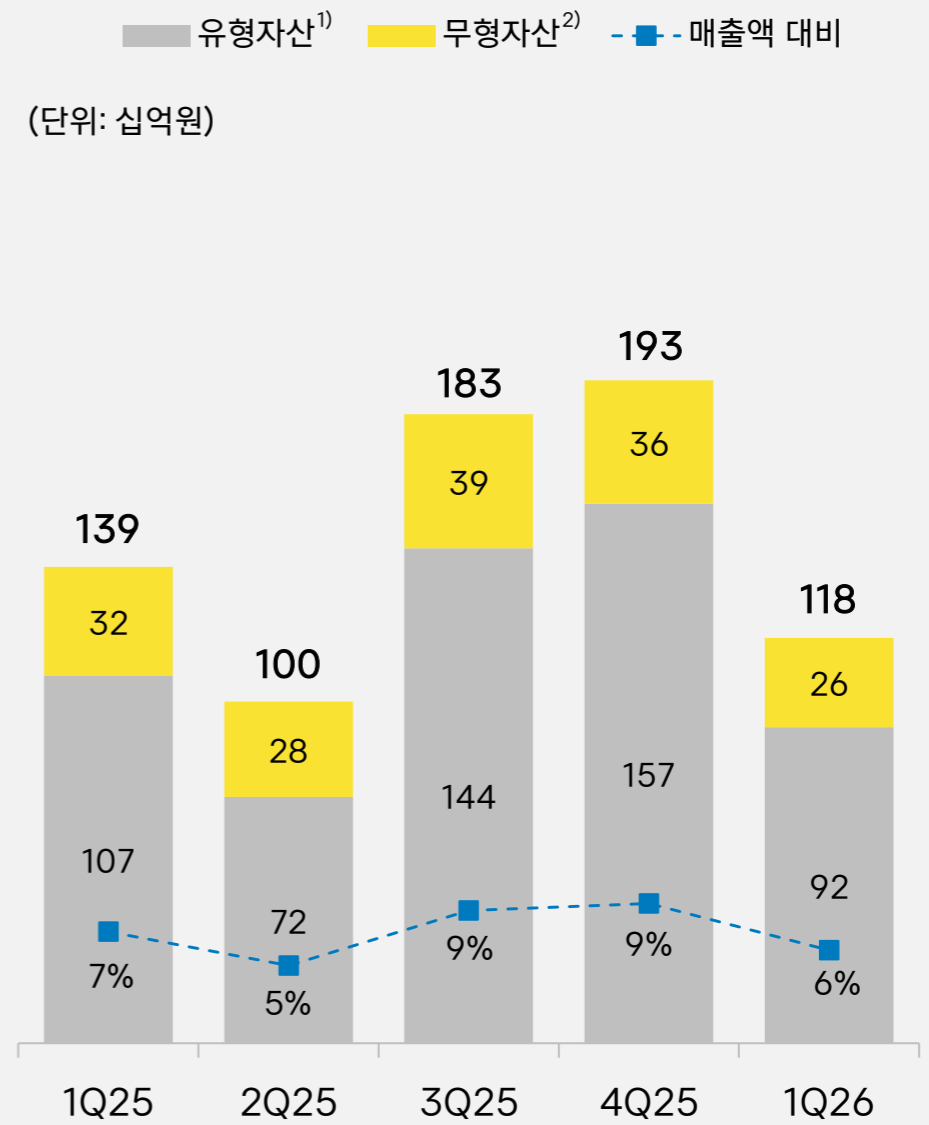
카카오게임즈 연결 제외영향과 보수적인 채용 기조로 감소



1) 주요 연결 종속회사 기준
2) 카카오게임즈 연결 제외 1Q26 부터 반영, 1Q25~4Q25은 포함 기준

CapEx 1Q26 -211억원 YoY, -751억원 QoQ

(YoY) 전년 동기 GPU 구매 집중된 기저 효과
(QoQ) 전분기 자회사 유형자산 취득 기저 영향



1) 유형자산 : 데이터센터 관련 건설중인 자산 및 서버 네트워크 등 기계장치
2) 무형자산 : 영업권, 영상제작 및 스토리 콘텐츠 유통권 등 기타무형자산

ESG 활동성과



지속가능경영 고도화 성과로 글로벌 ESG 평가 우수 등급 획득

- 의결권 자문기관 ISS의 ESG 평가에서 업계 Industry Leader 선정 및 Morningstar Sustainalytics ESG 평가에서 Low Risk 우수평가 획득
- 글로벌 신용평가사 S&P Global '기업 지속가능성 평가'에서 Top 5% 선정 및 5년 연속 월드시수 편입



지역 AI 인재 육성 위한 '카카오 AI 돛' 출범

- 500억 원 규모 AI 육성 기금 바탕으로, 비수도권 AI 인재 및 기업 육성을 위한 추진기구 '카카오 AI 돛' 설립 및 4대 과학기술원과 업무협약 체결
- 4대 과학기술원을 중심으로 AI 인재 양성, 카카오 자산 연계 창업 지원 및 산학협력 AX 촉진



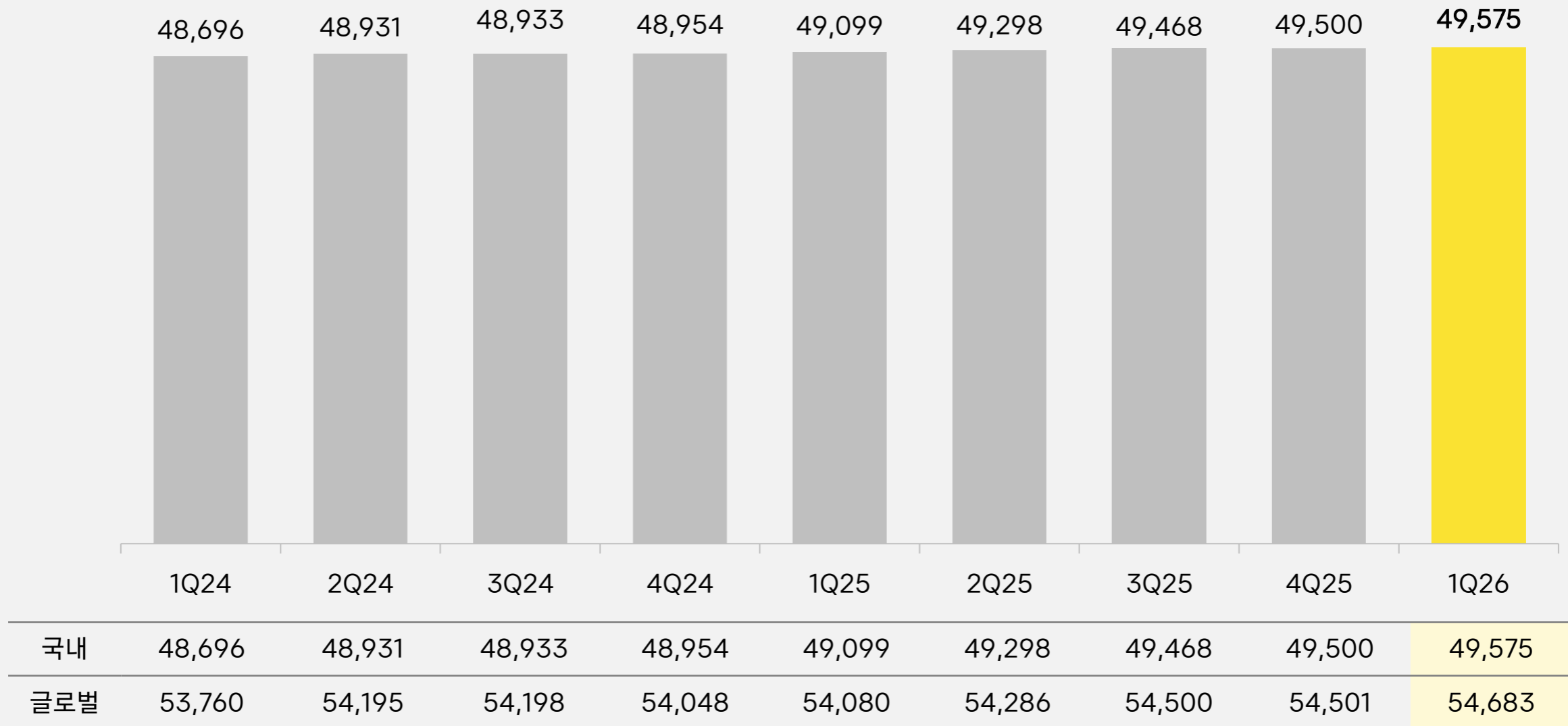
공정거래의 날 대통령 표창 수상

- 모바일 상품권 수수료 상한제 선제 도입 및 표준약관 개정 등 상생협력 공로로 '제25회 공정거래의 날' 대통령 표창 수상
- 공정거래 자율준수 프로그램 도입 이후 지속된 준법경영 노력의 성과로, 향후 사전 예방 중심의 관리 및 기업문화 내재화를 통한 고도화 예정

카카오톡 MAU

4천9백만 명 규모의 견조한 국내 월간 활성 이용자(MAU) 유지

(단위: 천명)



평균 월간 활성 이용자. 글로벌 MAU는 국내 MAU를 포함.

감사합니다

