

2014년 4분기 및 연간 실적발표

2015. 2. 12 | Investor Relations

본 자료는 K-IFRS기준 연결실적에 대한 추정치이며, 외부 감사인의 회계 감사 과정에서 내용이 일부 변경 될 수 있습니다.

당사는 투자자의 편의를 위해 본 자료에서 주식회사 다음카카오의 합병 전 법인인 주식회사 다음커뮤니케이션과 주식회사 카카오의 2013년 분기 및 연간 실적의 합산 재무실적과, 2014년 1분기, 2분기, 3분기 및 연간 실적의 합산 재무실적을 포함하여 제공하고 있으며, 동 재무정보는 외부 감사인의 회계감사 또는 검토 대상이 아님을 참고해 주시기 바랍니다.

당사는 본 자료에 서술된 재무실적 및 영업성과의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 업데이트 책임을 지지 않습니다.

당사의 연결실적은 종속회사의 연결 실적을 포함하여 작성되었습니다.

1. 사업 현황
2. 이용자 수
3. 실적 요약
4. 플랫폼 별 실적
5. 비용 분석
6. 이익 추이
7. 재무 현황

별첨:

- 다음카카오 연결 재무제표- Pro-forma
- 다음카카오 연결 재무제표- 합병회계 기준
- 인원 현황

1. 사업 현황: 합병



서비스/플랫폼/사업	기존	'14 출시/인수	'15Q1 출시/인수
커뮤니케이션/커뮤니티	카카오톡, 카카오토리, 카카오킴, 다음카페, 마이피플	• 옐로아이디	• 키즈노트 ¹⁾ • 짹(Zap) ²⁾
추천/검색	다음검색(웹/앱), 금융, 다음지도, 다음부동산	• 서울버스 ³⁾	• 지하철 내비 ⁴⁾
게임	카카오게임, 다음게임	• 검은사막 ⁵⁾	
커머스	선물하기, 카카오택시, 브랜드스토어, 쇼핑하우	• 카카오픽	
미디어/콘텐츠	미디어다음, TV팟, 스토리볼, 다음웹툰, 키즈짱, 카카오킴, 카카오페이지	• 카카오킴	
결제/멤버십	마이원월렛, 쇼핑원, 쇼핑마일리지	• 카카오페이 ⁶⁾ • 뱅크월렛카카오 ⁷⁾	
기타	버즈런처, 카카옴		• 케이벤처그룹 ⁸⁾ • 카카오택시 ⁹⁾

1) '15년 1월 유치원·어린이집 스마트 알림장 '키즈노트' 지분 100% 인수

2) '15년 1월 24시간 후 사라지는 신개념 사진·동영상 기반 모바일 메신저 '짹(Zap)' 출시

3) '14년 10월 수도권 버스 정보 제공 서비스 애플리케이션 '서울버스' 사업 양수

4) '15년 1월 전국 지하철 검색 서비스 애플리케이션 '지하철 내비게이션' 사업 양수

5) '14년 12월 구 다음커뮤니케이션에서 독립법인으로 분사한 '다음게임'이 퍼블리싱한 MMORPG 온라인 게임 '검은사막' 부분 유료화

6) '14년 9월 국내 유일 모든 카드사 참여하는 카카오톡 탑재 간편결제서비스로, 12월에 iOS 출시 이후 현재 300만 가입자 확보

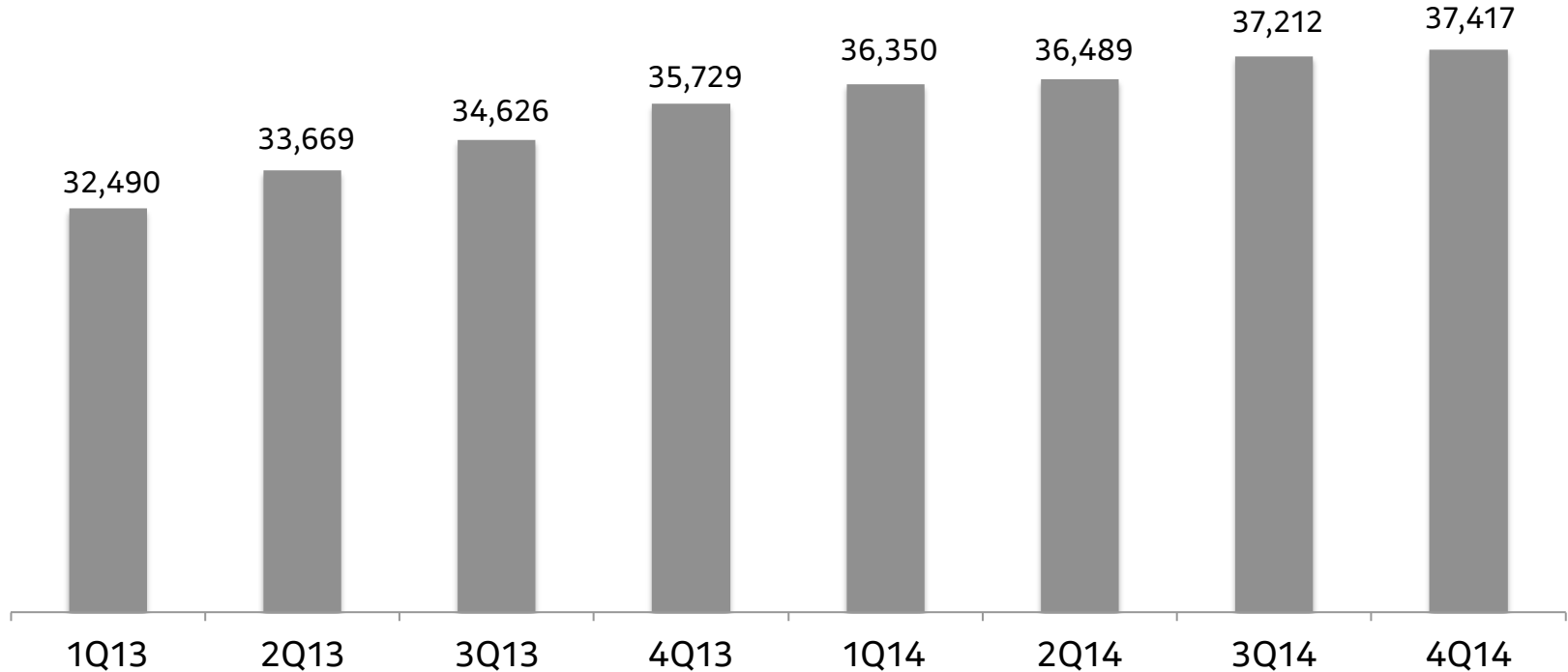
7) '14년 11월 국내은행(16개)이 참여하는 모바일 금융 서비스.

8) '15년 1월 투자전문회사 '케이벤처그룹(대표이사 박지환)' 설립

9) '15년 1월 '카카오택시' 기사용 앱 출시. 서울 및 전국택시연합회와 업무협약 체결, 2015년 1분기 중 서비스 출시 예정

- 국내 카카오톡 이용자(MAU)는 지속적으로 증가 추세. 2014년 4분기 중 종단간 암호화 적용된 1:1 비밀채팅 도입
- 글로벌 230개국 15개 언어로 서비스 중. 모바일 신형 시장 대상 현지 거점을 통한 다각적 사업 기회 모색

(단위: 천명)



국내	32,490	33,669	34,626	35,729	36,350	36,489	37,212	37,417 ^{주)}
글로벌	40,096	46,132	48,916	50,619	50,386	48,769	48,411	48,254 ^{주)}

주) 월별 MAUs의 평균값, 글로벌은 국내 포함

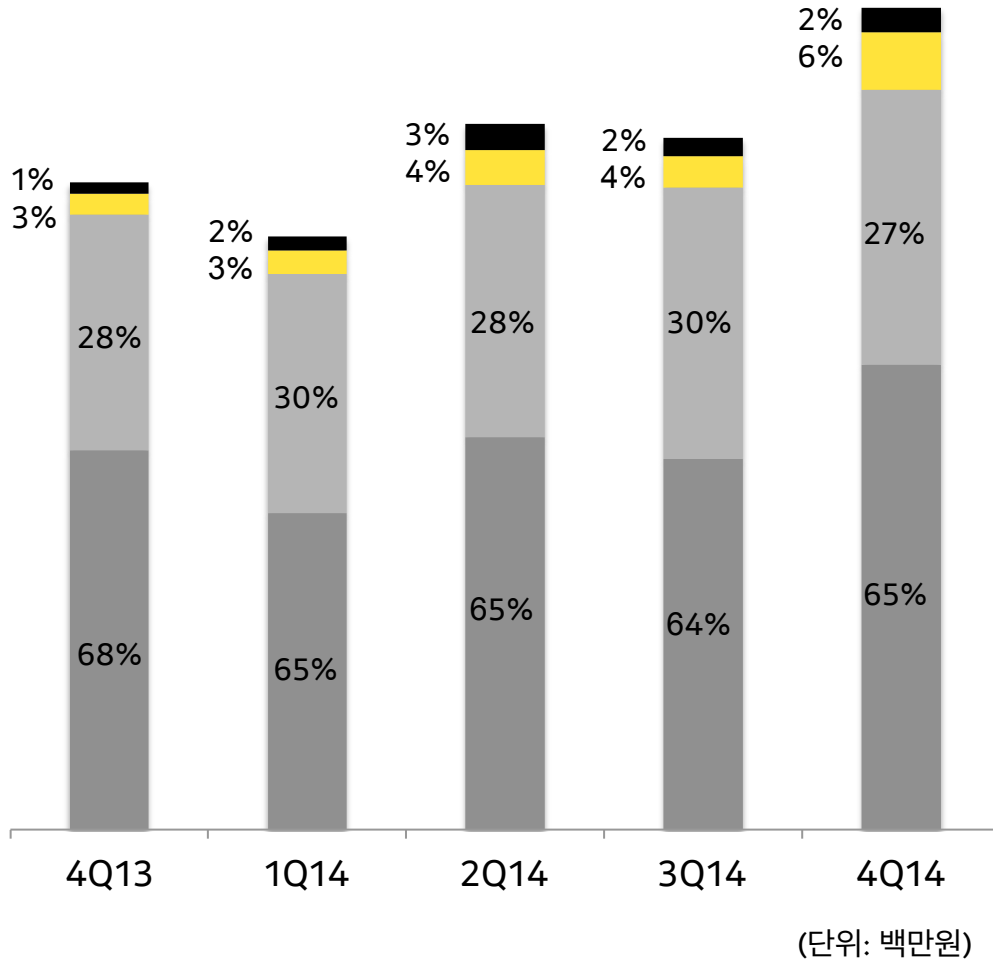
- 4분기 매출은 2,540억원으로, 모바일 매출은 총 매출의 53% 비중 (QoQ 3%p 증가)
- FY2014 연간 매출은 8,984억원으로, 모바일 매출은 총 매출의 49% 비중 (YoY 11%p 증가)

(단위: 백만원)

	4Q14	3Q14	4Q13	QoQ	YoY	FY2014	FY2013	YoY
매출	254,017	221,803	210,646	15%	21%	898,357	741,635	21%
광고	165,363	141,915	144,268	17%	15%	583,409	519,908	12%
게임	68,280	67,464	58,328	1%	17%	257,592	194,233	33%
커머스	14,284	7,756	5,275	84%	171%	36,664	17,137	114%
기타	6,090	4,668	2,776	31%	119%	20,692	10,357	100%
영업비용	188,276	191,044	172,175	-1%	9%	689,135	593,996	16%
영업이익	65,740	30,759	38,471	114%	71%	209,222	147,638	42%
영업이익률(%)	26%	14%	18%	12%p	8%p	23%	20%	3%p
법인세차감전이익	64,364	3,730	30,466	1625%	111%	180,133	144,426	25%
순이익	50,580	-6,316	37,189	n/a	36%	140,303	127,508	10%
EBITDA	82,029	44,013	51,136	86%	60%	263,366	193,987	36%

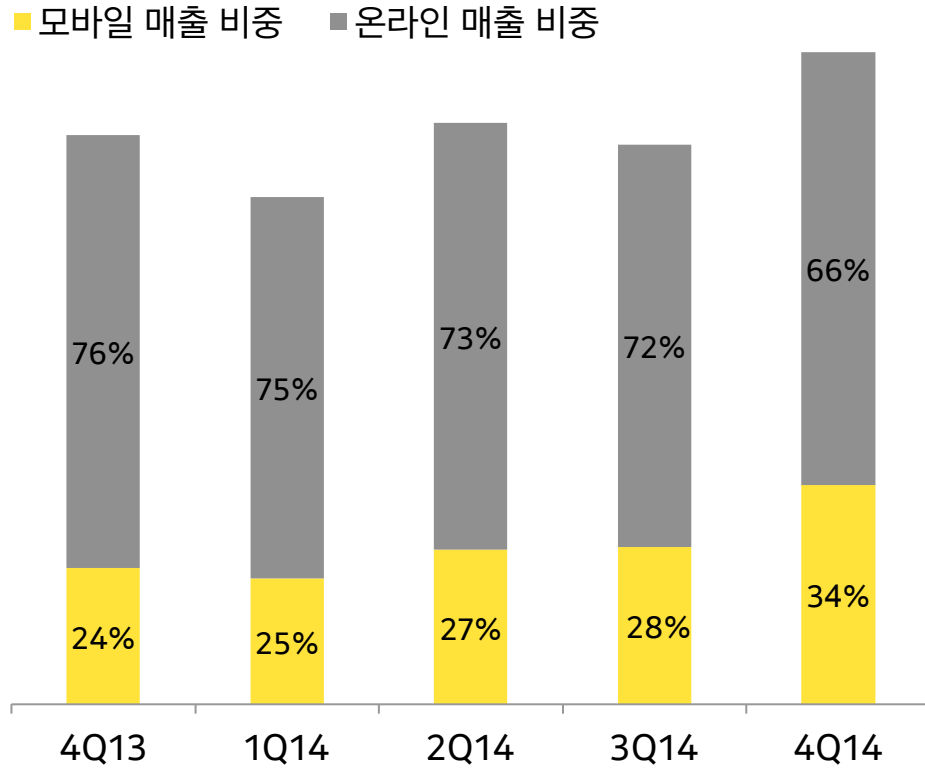
4. 플랫폼 별 실적: 매출 구성

■ 광고 ■ 게임 ■ 커머스 ■ 기타



총매출	210,646	197,365	225,172	221,803	254,017
-----	---------	---------	---------	---------	---------

구분	구 성
광 고	다음온라인·모바일 광고 플러스친구(특) 옐로아이디(특) 브랜드이모티콘(특) 카카오토리 광고 카카오톡 PC 버전 광고 외
게 임	카카오게임하기(특) 다음 온라인게임
커머 스	선물하기(특) 카카오타일 카카오픽 브랜드상품 외
기 타	B2C이모티콘(특) 카카오뮤직 카카오페이지 카카오페이(특)·뱅크월렛 외



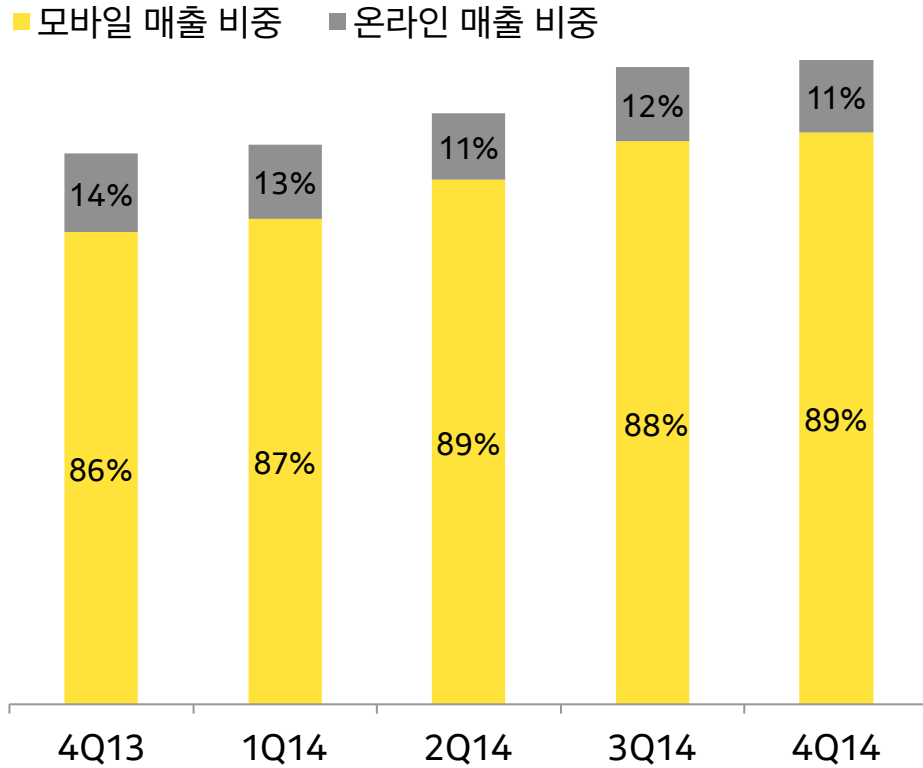
광고 YoY 15% 증가, QoQ 17% 증가

- 온라인 전년 동기 수준, QoQ 8% 증가
- 모바일 YoY 60% 증가, QoQ 39% 증가

- 온라인 광고플랫폼 매출의 경우 성수기 효과로 전분기 대비 8% 증가하였으나, 전년 동기 대비는 유사 수준
- 모바일 광고는 Ad@m과 2014년 3분기에 출시된 카카오토리 광고 등 모바일 광고 플랫폼의 실적 호조로 전체 광고 매출 증가 견인
- 플러스친구, 브랜드이모티콘, PC버전 배너 등 카카오톡 관련 광고플랫폼 성장세 지속
- 통합광고플랫폼 구축, 영업조직 통합 및 과금방식 다양화 등 폭넓은 계층의 광고주 확보 및 광고주의 접근성을 높이기 위한 시스템 개선 작업 진행 중

(단위: 백만원)

총광고	144,268	128,688	147,443	141,915	165,363
온라인	109,594	96,728	108,424	101,928	109,747
모바일	34,674	31,960	39,019	39,987	55,616



(단위: 백만원)

총게임	58,328	59,273	62,574	67,464	68,280
온라인	8,290	7,813	7,003	7,845	7,701
모바일	50,038	51,460	55,571	59,619	60,579

게임 YoY 17% 증가, QoQ 1% 증가

- 온라인 YoY 7% 감소, QoQ 2% 감소
- 모바일 YoY 21% 증가, QoQ 2% 증가

카카오게임 플랫폼 성장세 지속

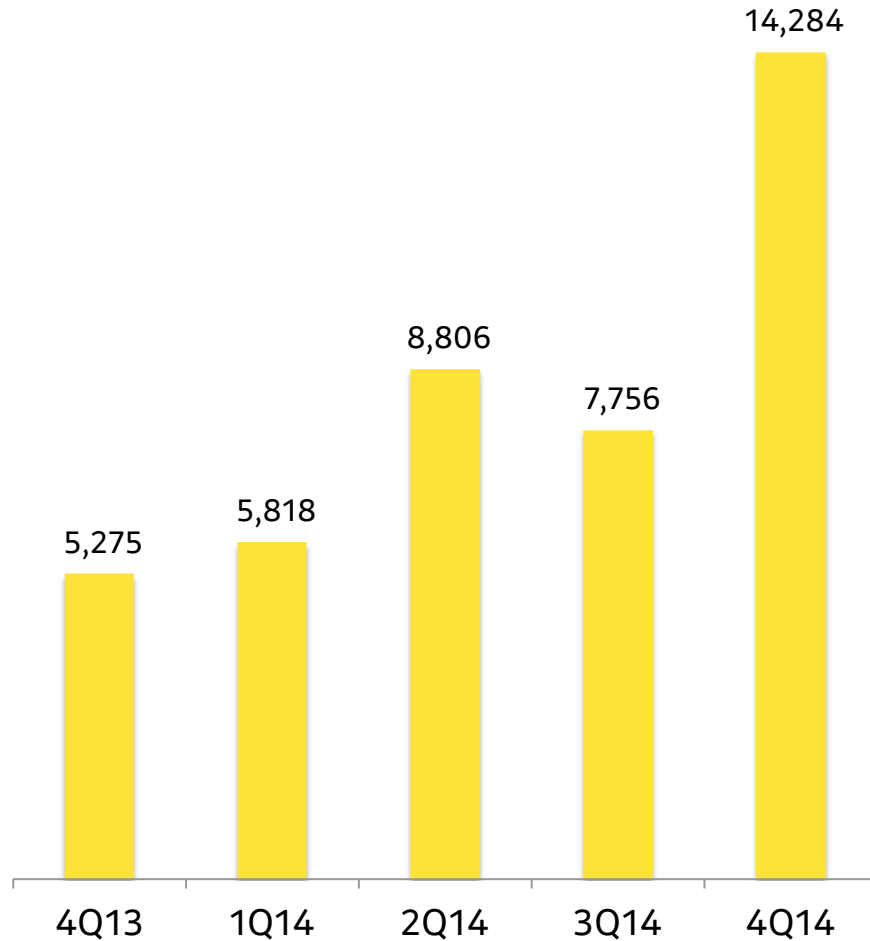
- 모바일 액션 게임 장르 비중 증가
- 400여 퍼블리셔 + 개발사 파트너
- 총 630여 'for Kakao' 게임 보유
- 월 30-40개 신규 게임 출시

다음게임이 출시한 온라인 MMORPG 게임 '검은사막'이 '14.12월 24일부터 부분유료화 실시

중국 모바일게임 퍼블리싱 사업 계획

- 마케팅, 운영 및 마켓 별 SDK 제공
- '15. 2분기 중 8개 마켓에 첫 타이틀 런칭 예정

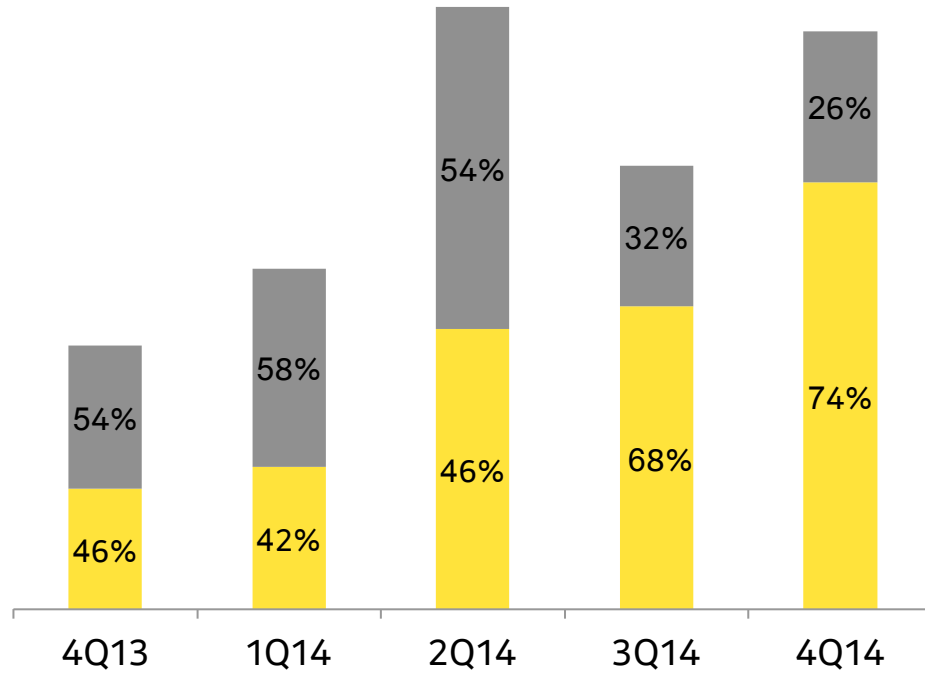
(단위: 백만원)



커머스 YoY 171% 증가, QoQ 84% 증가

- 성수기 효과 및 상품 수/구좌 수 확대 영향으로 커머스 서비스 플랫폼 전반의 매출이 큰 폭으로 성장
 - 빼빼로데이, 크리스마스 관련 매출 호조
 - 카카오스타일 160개물 입점
- 서울, 부산, 대구, 광주 등 주요 백화점 오프라인 카카오 브랜드상품 판매채널 확대

■ 모바일 매출 비중 ■ 온라인 매출 비중



기타 YoY 119% 증가, QoQ 31% 증가

- 모바일 콘텐츠 플랫폼(카카오톡 B2C이모티콘, 카카오톡뮤직, 카카오페이지), 모바일 송금/결제서비스(카카오페이,뱅크월렛카카오) 및 기타 온라인과 오프라인 서비스 매출로 구성
- 성수기 효과로 B2C이모티콘, 카카오톡뮤직 등 모바일 콘텐츠 플랫폼 매출 상승
- 카카오페이지는 현재 순이용자 기준 전자책 앱 순위 1위(코리언클릭 기준)로, '기다리면 무료' 등 변경된 과금방식 적용 이후 결제율 급증

(단위: 백만원)

총기타	2,776	3,586	6,349	4,668	6,090
온라인	1,507	2,081	3,397	1,475	1,591
모바일	1,269	1,505	2,952	3,193	4,499

- 4분기 영업비용은 1,883억원으로, 전분기 반영된 일시적 합병 비용 관련 영향으로 인해 전분기 대비 소폭 감소
- FY2014 연간 영업비용은 6,891억원으로, 전년 대비 16% 증가 (vs. 2014년 연간 매출 YoY 21% 증가)

(단위: 백만원)

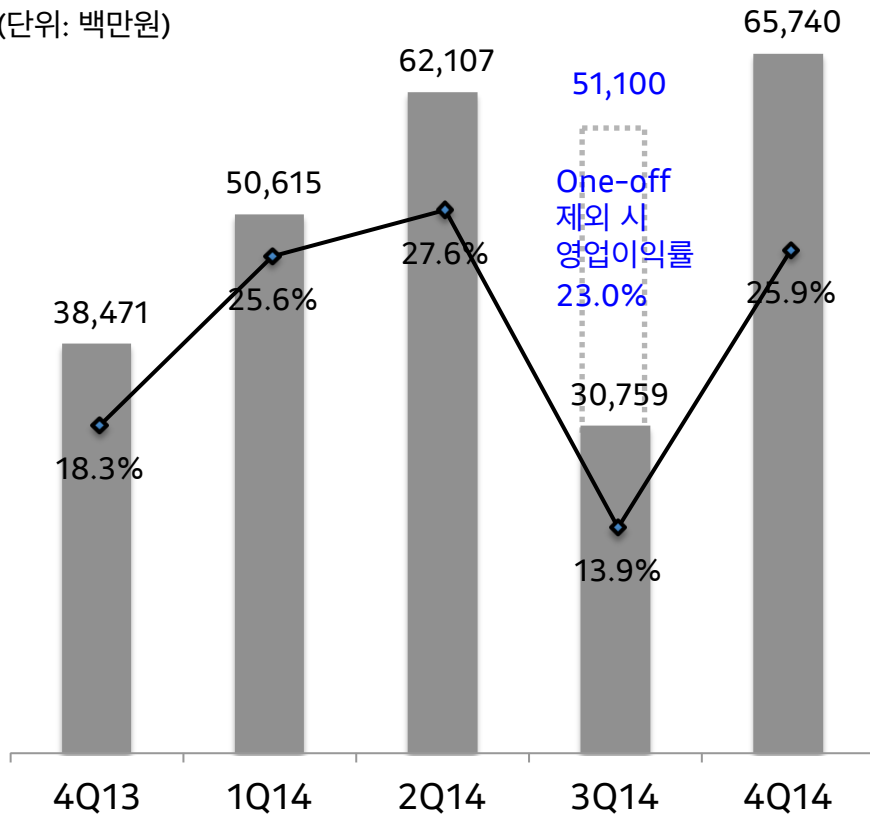
	4Q14	3Q14	4Q13	QoQ	YoY	FY2014	FY2013	YoY
영업비용	188,276	191,044	172,175	-1%	9%	689,135	593,996	16%
인건비 ¹⁾	47,838	64,834	44,568	-27%	7%	195,751	143,974	36%
복리후생비	8,782	9,460	7,237	-7%	21%	35,275	27,327	29%
감가상각비	10,596	9,975	8,302	6%	28%	38,653	30,943	25%
지급임차료	3,729	3,589	3,175	4%	18%	13,998	11,243	25%
지급수수료 ²⁾	55,859	49,532	43,806	13%	28%	189,831	145,526	30%
광고선전비	9,116	11,314	21,399	-19%	-57%	40,122	83,475	-52%
대손상각비	650	-15	518	n/a	25%	-462	865	n/a
무형자산상각비 ³⁾	5,692	3,279	4,362	74%	31%	15,491	15,405	1%
외주가공비	7,111	7,826	8,110	-9%	-12%	29,879	25,775	16%
광고대행수수료 ⁴⁾	30,154	25,360	24,899	19%	21%	103,394	87,987	18%
행사비	1,833	307	1,029	497%	78%	2,830	2,579	10%
기타	6,915	5,582	4,769	24%	45%	24,373	18,896	29%

- 1) '14.3분기에 일시 반영된 합병 관련 상여 및 주식보상비용 영향으로 4분기는 전분기 대비 감소하였으나, 인원 증가 영향으로 전년 대비 증가.
- 2) 광고플랫폼 매출 증가에 따른 TAC 증가로 인해 지급수수료 증가. '14.4분기부터 검은사막 관련 개발사 수익 배분 비용 반영.
- 3) 합병 시 인식한 식별가능무형자산(내부창출소프트웨어, 기술력, 고객관계) 중 손상검토 대상을 제외한 무형자산에 대한 상각비 인식.
- 4) 성수기 광고플랫폼 매출 증가 영향으로 전분기 대비 증가. 쇼핑광고와 카카오토리 광고 매출 등의 증가에 따른 연동 비용 증가로 전년 동기 대비 증가.

영업 이익

- 4분기 657억원, YoY 71% 증가, QoQ 114% 증가
- 2014년 연간 2,092억원, YoY 42% 증가

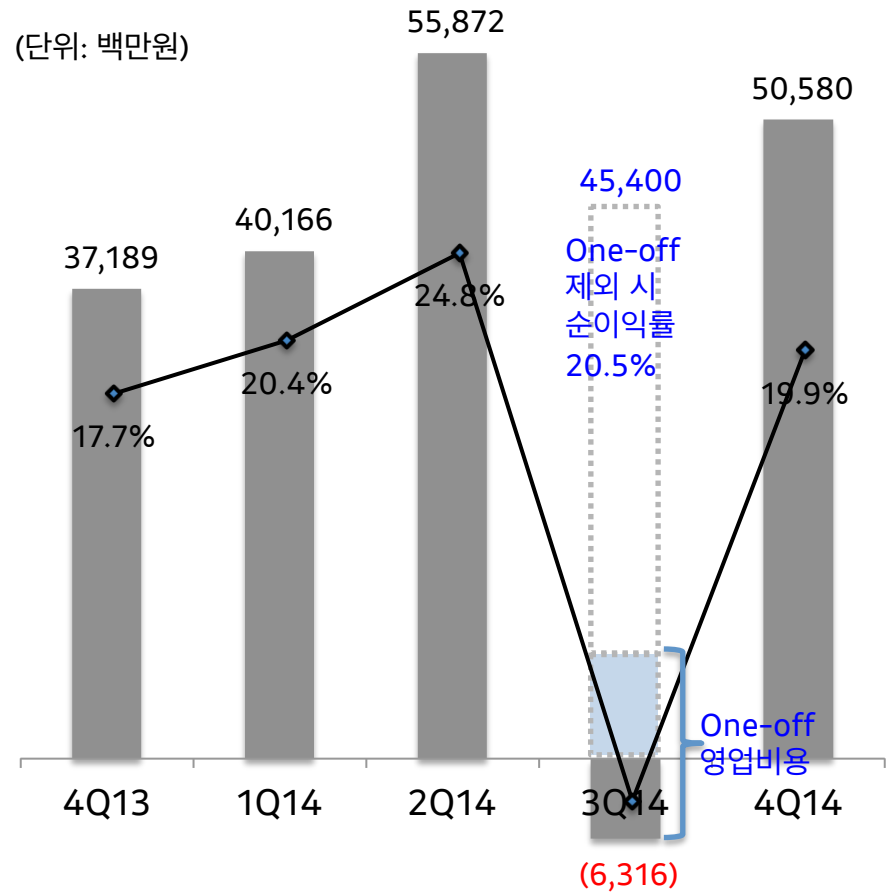
(단위: 백만원)



순 이익

- 4분기 506억원, YoY 36% 증가
- 2014년 연간 1,403억원, YoY 10% 증가

(단위: 백만원)



- 2014년 말 총 자산은 2조 7,795억원으로, 합병으로 영업권 1조 4,195억원과 무형자산 2,428억원 발생
- 2014년 연간 CapEx는 총 671억원으로, 유형자산 410억원, 무형자산 119억원, 제주본사 및 자회사 관련 142억원

(단위: 백만원)

	2014.12.31	합병 기초 2014.10.01	합병 전 (구)다음 2014.9.30	합병 전 (구)카카오 2014.9.30
자산	2,779,469	2,638,510	640,923	365,553
현금 및 현금성자산	451,228	414,971	187,299	224,323
유형자산	196,894	191,137	140,072	22,515
무형자산 ¹⁾	269,462	264,442	58,440	1,702
영업권	1,424,691	1,420,045	19,234	487
부채	308,861	267,729	119,746	86,697
유동부채	227,004	179,423	99,114	80,238
비유동부채 ²⁾	81,857	88,306	20,632	6,459
자본	2,470,608	2,370,781	521,177	278,857
자본금	29,121	28,332	6,831	13,822
자본잉여금	2,258,974	2,246,535	182,498	122,218

1) 합병으로 인해 발생한 식별가능한 무형자산 2,428억원 중 손상검토 대상을 제외한 무형자산 약 1천억원은 자산별 추정내용연수에 따라 상각

2) 이연법인세부채 (524억원) 및 기타장기종업원부채(203억원) 증가

별첨

다음카카오 연결손익계산서

(단위 : 백만원)	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14
매출액	210,646	197,365	225,172	221,803	254,017
광고	144,268	128,688	147,443	141,915	165,363
게임	58,328	59,273	62,574	67,464	68,280
커머스	5,275	5,818	8,806	7,756	14,284
기타	2,776	3,586	6,349	4,668	6,090
영업비용	172,175	146,749	163,065	191,044	188,276
인건비	44,568	40,396	42,683	64,834	47,838
복리후생비	7,237	7,276	9,757	9,460	8,782
감가상각비	8,302	8,544	9,537	9,975	10,596
지급임차료	3,175	3,116	3,564	3,589	3,729
지급수수료	43,806	40,489	43,951	49,532	55,859
광고선전비	21,399	10,817	8,875	11,314	9,116
대손상각비	518	-1,074	-23	-15	650
무형자산상각비	4,362	3,264	3,256	3,279	5,692
외주가공비	8,110	6,861	8,080	7,826	7,111
광고대행수수료	24,899	21,221	26,659	25,360	30,154
행사비	1,029	279	410	307	1,833
기타	4,769	5,560	6,316	5,582	6,915
영업이익	38,471	50,615	62,107	30,759	65,740
영업이익률(%)	18.3%	25.6%	27.6%	13.9%	25.9%
기타수익	322	171	1,165	168	371
기타비용	8,825	5,391	1,376	29,785	5,569
금융수익	3,080	3,705	6,239	3,619	4,506
금융비용	769	419	1,672	-29	245
지분법이익	-1,814	-1,549	-1,558	-1,060	-441
지분법이익	-456	-	-	-	119
지분법손실	1,357	1,549	1,558	1,060	560
계속사업법인세차감전순이익	30,466	47,134	64,905	3,730	64,364
계속사업법인세비용	-9,751	6,968	9,033	-1,744	13,783
계속사업연결당기순이익	40,217	40,166	55,872	5,474	50,580
중단사업순이익	-3,028	-	-	-11,790	-
연결당기순이익	37,189	40,166	55,872	-6,316	50,580
지배지분순이익	37,171	40,813	56,051	-5,127	50,826
비지배지분순이익	18	-648	-179	-1,189	-245

다음카카오 연결재무상태표

(단위 : 백만원)	기초 (2014.10.01)	기말 (2014.12.31)
유동자산	686,059	800,898
현금 및 현금성자산	414,971	451,228
단기금융상품	115,378	184,548
매출채권	109,392	109,364
기타유동금융자산	19,531	26,674
기타유동자산	23,537	25,646
기타	3,249	3,439
비유동자산	1,952,452	1,978,571
장기매도가능증권	20,950	25,258
관계기업투자	17,763	18,763
유형자산	191,137	196,894
무형자산	1,684,488	1,694,153
기타비유동금융자산	34,705	33,702
기타 비유동자산	3,409	9,801
자 산 총 계	2,638,510	2,779,469
유동부채	179,423	227,004
매입채무및기타채무	91,985	108,766
미지급비용	11,181	5,092
선수금	29,862	34,488
미지급법인세	12,400	20,907
기타 유동부채	33,995	57,751
비유동부채	88,306	81,857
비유동매입채무 및 기타채무	7,898	2,496
이연법인세부채	43,589	52,365
기타 비유동부채	36,818	26,996
부 채 총 계	267,729	308,861
자본금	28,332	29,121
자본잉여금	2,246,535	2,258,974
기타자본항목	-48,491	-23,507
기타포괄손익누계액	-3,018	7,897
이익잉여금	138,764	189,590
비지배지분	8,659	8,534
자 본 총 계	2,370,781	2,470,608
부채와자본총계	2,638,510	2,779,469

* 2013년 4분기 및 2014년 1분기~3분기까지의 손익은 투자자들의 이해를 돕기 위해 ㈜다음커뮤니케이션과 ㈜카카오의 실적을 단순 합산한 자료이며, 외부 감사인의 검토를 받지 않은 자료임.

다음카카오 연결손익계산서 (K-IFRS)

(단위 : 백만원)	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14
매출액	66,936	70,298	86,249	88,265	254,017
광고	10,290	11,443	16,993	17,651	165,363
게임	50,038	51,460	55,571	59,619	68,280
커머스	5,275	5,818	8,806	7,756	14,284
기타	1,333	1,577	4,880	3,238	6,090
영업비용	43,514	34,878	40,785	58,136	188,276
인건비	17,480	13,319	14,956	29,154	47,838
복리후생비	1,198	1,395	2,741	2,335	8,782
감가상각비	1,909	1,953	2,193	2,407	10,596
지급임차료	879	902	1,480	1,415	3,729
지급수수료	4,912	6,132	6,695	9,785	55,859
광고선전비	13,844	8,068	5,308	6,395	9,116
대손상각비	269	-	-	-	650
무형자산상각비	53	63	72	80	5,692
외주가공비	-	-	-	-	7,111
광고대행수수료	1,018	1,086	3,643	3,551	30,154
행사비	119	20	76	144	1,833
기타	1,834	1,941	3,620	2,870	6,915
영업이익	23,422	35,420	45,465	30,129	65,740
영업이익률(%)	35.0%	25.6%	27.6%	13.9%	25.9%
기타수익	-73	43	899	79	371
기타비용	2,653	107	-6	6,270	5,569
금융수익	892	899	1,134	1,174	4,506
금융비용	84	124	193	174	245
지분법이익	-1,517	-705	-691	-707	-441
지분법이익	-456	-	-	-	119
지분법손실	1,061	705	691	707	560
계속사업법인세차감전순이익	19,987	35,426	46,619	24,232	64,364
계속사업법인세비용	-11,631	3,602	4,346	251	13,783
계속사업연결당기순이익	31,618	31,824	42,273	23,982	50,580
중단사업순이익	-	-	-	-	-
연결당기순이익	31,618	31,824	42,273	23,982	50,580
지배지분순이익	31,618	31,824	42,337	24,029	50,826
비지배지분순이익	-	-	-64	-48	-245

다음카카오 연결재무상태표 (K-IFRS)

(단위 : 백만원)	2013년 기말	2014년 기말
유동자산	180,504	800,898
현금 및 현금성자산	23,417	451,228
단기금융상품	105,039	184,548
매출채권	44,636	109,364
기타유동금융자산	4,953	26,674
기타유동자산	2,459	25,646
기타	-	3,439
비유동자산	36,696	1,978,571
장기매도가능증권	-	25,258
관계기업투자	10,484	18,763
유형자산	20,316	196,894
무형자산	1,370	1,694,153
기타비유동금융자산	1,211	33,702
기타 비유동자산	3,315	9,801
자 산 총 계	217,200	2,779,469
유동부채	35,872	227,004
매입채무및기타채무	21,419	113,858
미지급비용	-	5,092
선수금	-	34,488
미지급법인세	-	20,907
기타 유동부채	14,453	90,875
비유동부채	4,072	81,857
비유동매입채무 및 기타채무	3,406	2,496
이연법인세부채	-	52,365
기타 비유동부채	665	26,996
부 채 총 계	39,944	308,861
자본금	20,997	29,121
자본잉여금	112,347	2,258,974
기타자본항목	6,257	-23,507
기타포괄손익누계액	-2,917	7,897
이익잉여금	40,573	189,590
비지배지분	-	8,534
자 본 총 계	177,257	2,470,608
부채와자본총계	217,200	2,779,469

※ 합병 회계기준을 적용하여 구 (주)카카오의 재무제표를 주 재무제표로 사용하며, 2014년 3분기까지 실적은 구 (주)카카오의 실적이 기재됨.

(단위: 명)

	1Q13	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14
다음카카오	1,826	1,941	2,000	2,053	2,162	2,272	2,250	2,262
L구 다음커뮤니케이션	1,474	1,497	1,516	1,539	1,589	1,593	1,525	
L구 카카오	352	444	484	514	573	679	725	
다음카카오 종속회사	861	886	940	968	1,059	1,089	1,217	1,269
인원수 계	2,687	2,827	2,940	3,021	3,221	3,361	3,467	3,531

- 정규직 및 계약직 사원 포함
- 4Q14부터 양사 구분없이 다음카카오로 통합
- 종속회사: (주)다음글로벌홀딩스, 다음카카오싱가포르, (주)다음서비스, 다음서비스차이나, 다음서비스차이나Yanjiao, 이미지온(주), (주)다음핑거터치, 디지털뷰운영, (주)온네트, 온네트미국, 온네트유럽, 온네트 Inc., 다이알로이드(주), (주)티엔케이팩토리, (주)버즈피아, (주)다음게임, 로티플, 울트라캡송, 울트라인터랙티브, 씽크리얼스, 카카오랩, 써니로프트, 카카오싱가포르, 베이징카카오, 카카오재팬, (주)키즈노트 (2014년 12월말 기준 총 26개사)



<http://www.daumkakao.com/ir/earnings>